



ØKONOMI- OG
ERHVERVS MINISTEREN

15. april 2011

Besvarelse af spørgsmål 104 alm. del stillet af Erhvervsudvalget den 23. marts 2011 efter ønske fra Niels Sindal (S)

ØKONOMI- OG
ERHVERVS MINISTERIET
Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Tlf. 33 92 33 50
Fax 33 12 37 78
CVR-nr 10 09 24 85
oem@oem.dk
www.oem.dk

Spørgsmål:

I nogle pensionskasser med garanterede ydelser er det efterhånden blevet så dyrt at forsikre sig, at det er umuligt for pensionskasserne at opnå et afkast som giver mulighed for en regulering af pensionerne, så de følger pris- og lønudviklingen. Nogle pensionskasser er nu gået fra garanterede ydelser til markedsbaserede ydelser, men medlemmer i andre pensionskasser er tilbageholdende med at gå 100 pct. på markedsrente, hvorfor en overførsel af 15/20 pct. af formuen til bonuskapital vil styrke pensionskassens egenkapital så meget, at pensionskassen også efter Solvens II vil kunne investere mere frit.

Er der noget i lov om finansiel virksomhed § 134 som hindrer, at en tværfaglig pensionskasse - hvor medlemmer har en garanteret ydelse - efter aftale med et medlem kan foretage en opsplitting af dette medlems "formue", således at f.eks. 80 pct. stadig er garanteret, medens 20 pct. bliver til bonuskapital med en risiko for negativ forrentning, som det kendes i pensionskasser med markedsrente?

Svar:

Jeg har forelagt spørgsmålet for Finanstilsynet, der har oplyst følgende, som jeg kan henholde mig til:

"Ja. § 134 i lov om finansiel virksomhed er som udgangspunkt til hinder for, at en livsforsikringsvirksomhed og en pensionskunde indgår en aftale om, at f.eks. 20 procent af kundens depot (pensionsopsparing) overføres til særlige bonushensættelser (type B) og derved bliver til risikovillig kapital.

Der kan dog ske en overførsel af en andel af en pensionskundes depot til særlige bonushensættelser, hvis det kan dokumenteres, at denne andel udelukkende hidrører fra forsikringens andel af overskud i livsforsikringsvirksomheden - kaldet de realiserede resultater. Sådanne særlige bonushensættelser kan dermed alene opbygges af midler fra forsikringernes andel af overskud og ikke af indbetalte pensionsbidrag. Livsforsikringsvirksomheder kan overføre hele eller en del af pensionsopparernes andel af overskud til særlige bonushensættelser, hvis dette er aftalt.

En livsforsikringsvirksomhed og en pensionskunde kan lovligt aftale et såkaldt omvalg, hvorved pensionskundens depot overføres fra at have garanterede ydelser til at blive et markedsrenteprodukt, hvor kunden selv bærer investeringsrisikoen. I forbindelse med et omvalg er det også mu-

ligt at aftale, at en andel af depotet skal overføres til særlige bonushensættelser, hvis det kan dokumenteres, at denne andel hidrører fra forsikringens andel af overskuddet, jf. ovenfor.

Restriktionen omkring placering af midler som særlige bonushensættelser skyldes, at særlige bonushensættelser omfattet af § 134 i lov om finansiel virksomhed er en del af livsforsikringsvirksomheders basiskapital og derved risikovillig kapital, som skal dække alle former for tab på lige fod med livsforsikringsvirksomhedernes egenkapital.

En anden måde at øge muligheden for et højere pensionsafkast, der samtidig kan bidrage til livsforsikringsselskabernes kapitalkravsregninger, vil være at opdele det indbetalte pensionsbidrag i en del, for hvilken der optjenes en garanteret pension, og en del, som er ugaranteret. Dette gives der mulighed for efter § 21, stk. 4, i lov om finansiel virksomhed. Den ugaranterede del af pensionsbidraget tilgår regnskabsposterne det kollektive bonuspotentiale eller bonuspotentiale på fripolicydelser. Disse to typer regnskabsposter kan dels bruges til dækning af tab i pensionskassen og dels bruges til ugaranterede udbetalinger til kunderne. Regnskabsposterne er ikke en del af pensionskassens basiskapital, men indgår i beregningen af livsforsikringsvirksomhedens kapitalgrundlag i forhold til solvens II.”