FINANSTILSYNET

Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægesekretærer
Att.: Bestyrelsen og direktionen

Dette brev er sendt med digital post til pensionskassens cvr. nr. 71971511

Brevet er sendt i kopi til den ansvarshavende aktuar.

Finanstilsynet
Den 5. oktober 2026
26-010807
IMPE

Strandgade 29
1401 København K
Tlf. 33 55 82 82
CVR-nr. 10 59 81 84
finanstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

Påbud vedr. reservetilskud og skyldig bonus ved opdatering af ugaranteret omregningsgrundlag

Afgørelse

Finanstilsynet påbyder pensionskassen at rette op på, at pensionskassen den 1. januar 2024 har foretaget en urimelig fordeling af de realiserede resultater til medlemmerne og andre berettigede, idet kassen har givet reservetilskud fra det fælles kollektive bonuspotentialer til fastholdelse af nogle aktuelle medlemmers ugaranterede udbetalte omregningspension, jf. § 30, stk. 2, i lov om forsikringsvirksomhed (LFV), jf. § 7, stk. 1-3 og 5, i bekendtgørelse om kontributionsprincippet (kontributionsbekendtgørelsen), jf. § 30, stk. 6, i LFV, jf. § 259 i LFV **(Påbud)**.

Pensionskassen skal opfylde påbuddet senest den 1. april 2027. Dokumentation for opfyldelse af påbuddet skal sendes til Finanstilsynet senest den 1. april 2027.

Observation

Pensionskassen anvender dels et tegningsgrundlag og dels et omregningsgrundlag til beregning af pensionsydelser. Tegningsgrundlaget giver anledning til en garanteret ydelse, en såkaldt grundpension. Omregningsgrundlaget giver anledning til en omregningspension, som er den udbetalte ydelse. I modsætning til tegningsgrundlaget er omregningsgrundlaget ugaranteret, da omregningsgrundlaget inddrager forventninger til fremtidig bonus.

Formålet med omregningen er at give medlemmer under udbetaling en pension, der er højere end grundpensionen beregnet på tegningsgrundlaget. Til gengæld må medlemmerne forvente lavere stigninger i pensionerne fremover, da en del af forventningen til den fremtidige bonus allerede er indregnet. Omregningspensionen kan nedsættes, hvis antagelserne i omregningsgrundlaget ikke viser sig at kunne realiseres. Det sker

f.eks. hvis det faktiske afkast viser sig at være lavere end renten i omregningsgrundlaget, eller hvis den dødelighed, som anvendes i omregningsgrundlaget, viser sig ikke at være i overensstemmelse med den faktiske dødelighed i bestanden.

Pensionskassen anmeldte med virkning fra 1. januar 2024 et nyt ugaranteret omregningsgrundlag. Det nye omregningsgrundlag indebar bl.a. en stigning i levetiderne i grundlagets antagelser og dermed en længere forventet udbetalingsperiode. Grundlagets ændrede forudsætninger betød, at de beregnede omregningsydelser skulle nedsættes for nogle medlemmer.

For pensionerede medlemmer under udbetaling, valgte pensionskassen at fastholde niveauet for de ugaranterede omregningsydelser, selv om beregningen af de udbetalte omregningspensioner på det nye omregningsgrundlag for nogle medlemmer førte til, at deres omregningspensioner skulle nedsættes. Pensionskassen finansierede fastholdelsen af de hidtidige omregningsydelser ved at tilføre et reservetilskud. Et reservetilskud sker ved at overføre midler til medlemmernes depoter, fra det fælles kollektive bonuspotentiale via renteresultatet, dvs. ved de facto at tilskrive en højere kontorente i året til disse pensionerede medlemmer end til andre.

Det fremgår af pensionskassens hjemmeside[1], at pensionsproduktet er et gennemsnitsrenteprodukt, hvor medlemmerne indgår i en samlet gruppe, og hvor alle medlemmer dermed investerer med samme investeringsrisiko hele livet.

Det fremgår desuden, at det indebærer, at alle medlemmer deler investeringsrisiko og afkast, og at alle medlemmer, herunder pensionister, får samme kontorente som de øvrige medlemmer.

Pensionskassen har oplyst, at pensionskassen valgte at fastholde de udbetalte omregningsydelser, fordi medlemmerne ser deres pensionsudbetaling som en forlængelse af deres lønudbetaling og ønsker stabilitet og forudsigelighed i udbetalingen. Pensionskassen har derfor fokus på, at formålet er at skabe stabilitet og forudsigelighed i pensionsudbetalingerne.

For at modvirke, at der med reservetilskud fra de fælles kollektive midler (det kollektive bonuspotentiale) de facto blev givet forskellig bonus (kontorente) indenfor den samme gruppe, valgte pensionskassen at etablere såkaldt "skyldig bonus" på hvert af de pågældende medlemmer. Den skyldige bonus svarede til medlemmets reservetilskud, dvs. den ekstra

[1] Se Hvad er forskellen på gennemsnitsrente og markedsrente? | PKA

bonus, der skulle til for at opretholde de omregnede pensionsydelser. Hermed ville de medlemmer, der havde fået mere i bonus ved at få tilført et reservetilskud fra de kollektive midler, ifølge pensionskassen, over tid blive modregnet i eventuel fremtidig bonus, dvs. i de fremtidige udlodninger fra det kollektive bonuspotentiale.

Tildelingen af reservetilskuddet og etableringen af den skyldige bonus gav anledning til, at den skyldige bonus for aktuelle medlemmer (dvs. medlemmer under udbetaling) med omregningspensioner voksede væsentligt i forhold til tidligere år. Pensionskassen har oplyst følgende ændring i skyldig bonus efter reservetilskuddet:

Skyldig bonys for SYGE pr. 30.11.23 og 31.12.23 i mio. kr.

Nedenfor er anigvet en gruppering af bestanden på baggrund af den gennemsnitlige grundlagsrente

Gns. Grundlagsrente	30.11.2023	31.12.2023	Ændring	Skyldig bonus relativt til RH ultimo
4,0% - 4,25%	*[...]*	*[...]*	*[...]*	*[...]*
3,5% - 4,0%	*[...]*	*[...]*	*[...]*	*[...]*
3,0% - 3,5%	*[...]*	*[...]*	*[...]*	*[...]*
2,5% - 3,0%	*[...]*	*[...]*	*[...]*	*[...]*
2,0% - 2,5%	*[...]*	*[...]*	*[...]*	*[...]*
1,5% - 2,0%	*[...]*	*[...]*	*[...]*	*[...]*
1,0% - 1,5%	*[...]*	*[...]*	*[...]*	*[...]*
0,5% - 1,0%	*[...]*	*[...]*	*[...]*	*[...]*
0,0% - 0,5%	*[...]*	*[...]*	*[...]*	*[...]*
-0,5% - 0%	*[...]*	*[...]*	*[...]*	*[...]*
-1% - -0,5%	*[...]*	*[...]*	*[...]*	*[...]*

Note: RH angiver retrospektive hensættelser (depoterne)

Heraf ses, at ændringen ultimo 2023 udgør en stigning i skyldig bonus på ca. [...].

Pensionskassen forventer, at den skyldige bonus, som fastholdelsen af omregningspensionen medførte, kan tilbagebetales inden for en kort årrække og dermed udjævne den forskellige bonustilskrivning. Pensionskassen er opmærksom på, at kassens tilgange indebærer, at nogle medlemmer ikke kommer til at betale den skyldige bonus tilbage, hvis medlemmet dør, før den skyldige bonus er betalt tilbage med fremtidig bonus. Pensionskassen har oplyst, at omkostningen ved ikke indhentet skyldig bonus, som følge af dødsfald, forventes at udgøre [...]. Dette er et estimat og kan således ændre sig i op- eller nedadgående retning i takt med, at resultaterne realiseres.

Pensionskassen valgte i 2024 at udlodde 1,5 mia. kr. fra egenkapitalen til medlemmernes kollektive bonuspotentiale. Det fremgår af pensionskassens årsrapport fra 2023, at:

> ”Egenkapitalens størrelse er mere end tilstrækkelig til at dække pensionskassens kapitalkrav. I forbindelse med årsregnskabet for 2023 udloddes derfor 1,5 mia. kr. fra egenkapital til de kollektive bonuspotentialer. Dette gøres i henhold til pensionskassens principper for egenkapitalens størrelse.”
>
> ”Udlodningen af egenkapital bidrager til pensionskassens mål om høj kontorente til medlemmerne af pensionskassen. ”

Høring

Dette udkast til afgørelse er den 23. juni 2026 sendt i høring hos selskabet med høringsfrist den 3. juli 2026. Pensionskassen sendte sit høringssvar den 2. juli 2026.

Høringssvaret har ikke givet anledning til ændringer i afgørelsen.

Herunder er pensionskassens høringssvar opsummeret sammen med Finanstilsynets bemærkninger.

1. Pensionskassen er forankret i den danske model og har aftalt en solidarisk forretningsmodel. De påtænkte påbud og påtaler inddrager ikke i tilstrækkeligt omfang Pensionskassens forretningsmodel.

Finanstilsynet har forståelse for pensionskassens forhold. Finanstilsynet kan dog ikke tilsidesætte tilsynet med lovgivningens krav om, at den enkelte skal modtage ydelser i overensstemmelse med, hvordan den enkelte har bidraget hertil.

2. Reservetilskud og skyldig bonus er indført for at sikre stabile ordninger til gavn for medlemmerne. Pensionskassen bemærker, at der er tale om en udjævning af bonus, der for en meget begrænset periode kan indebære en vis risiko for omfordeling. Finanstilsynet synes ikke at tillægge den faktiske risiko betydning, herunder at den manglende tilbagebetaling af skyldig bonus som følge af dødsfald er vurderet til at udgøre […], hvoraf størstedelen vil blive tilbagebetalt via dødelighedsresultatet.
   Pensionskassen bemærker, at det fortsat er Pensionskassens opfattelse, at reservetilskud i form af lån til fastholdelse af ydelsen og skyldig bonus ved opdatering af ugaranteret omregningsgrundlag ikke har givet anledning til en urimelig fordeling, jf. LFV § 30, stk. 2. Pensionskassen bemærker i den forbindelse, at der i vurderingen af rimeligheden i fordelingen skal inddrages både tidligere års resultater og forventningen til kommende års resultater, jf. kontributionsbekendtgørelsens § 7, stk. 3.

Finanstilsynet skal påse, at fordelingen af årets resultat sker på en måde, som er rimelig og betryggende over for det enkelte medlem og medlemmerne imellem. Det er således ikke udtryk for en betryggende fordeling, når pensionskassen direkte inddrager fremtidig indtjening i sin fastsættelse af årets bonus. Endvidere har udvalgte medlemmer de facto fået mere i depotrente end andre, hvilket ikke er udtryk for en rimelig fordeling medlemmerne i mellem.

Finanstilsynet vurderer, at det ikke er korrekt, at lånet vil blive tilbagebetalt via dødelighedsresultatet. Dødelighedsarven, som er den forretning af de tilbageværendes depoter, der stammer fra de efterladtes depoter, vil i den periode, hvor der er reservetilskud, skulle forrente depoter, som reelt er større end de ville have været uden reservetilskud. Der sker således ingen tilbagebetaling af lånet.

Finanstilsynet bemærker endvidere, at hvis en virksomhed beslutter at udbyde et produkt, hvor en del af ydelsen er ugaranteret, så er der ikke kapitalkrav, som sikrer, at ydelserne kan fastholdes. Pensionskassens bestyrelse har valgt et produkt, som indebærer, at dele af ydelsen er ugaranteret, og derfor skal sættes ned, hvis forudsætningerne brister. Dette er i modsætning til et garanteret produkt, hvor der holdes kapital til at dække hvis forudsætningerne brister. Pensionskassens bestyrelse har valgt ikke at holde kapital og skal derfor sætte ydelserne ned, hvis forudsætningerne brister.

Bestemmelsen i kontributionsbekendtgørelsens § 7, stk. 3, er indeholdt i bekendtgørelsens afsnit om "Fordeling af realiseret resultat inden for grupper". Det realiserede resultat er begrænset til regnskabsåret. Finanstilsynet anerkender, at årets fordeling både skal inddrage fortid og forventninger til fremtiden for at sikre, at buffferniveaet holdes på et niveau, der er rimeligt og betryggende for alle typer af medlemmer. Finanstilsynet mener dog ikke, at midler, som endnu ikke er indtjent, kan indgå i fordelingen af årets resultat.

3. Frist for efterlevelse. Pensionskassen anmoder om, at den af Finanstilsynets påtænkte frist for efterlevelse af påbuddene genovervejes under hensyntagen til de konkrete omstændigheder, herunder påbuddets kompleksitet, sammenhængen til en række yderligere påbud vedrørende Pensionskassens forretningsmodel.

Finanstilsynet vil ved fastsættelsen af fristen for efterlevelse af påbuddet tage hensyn til kompleksiteten forbundet med efterlevelsen af påbuddet gennem dialog med virksomheden.

Retligt grundlag

§ 29, stk. 1, nr. 3, i lov om forsikringsvirksomhed (LFV) fastsætter, at pensionskassen skal anmelde: "Regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne".

§ 30, stk. 2, i LFV fastsætter, at:

> *"De anmeldte regler for beregning og fordeling af realiseret resultat, jf. § 29, stk. 1, nr. 3, skal være præcise og klare og skal føre til en rimelig fordeling."*

Af lovbemærkningerne til § 30, stk. 2, i LFV fremgår følgende overordnede karakteristik af kontributionsprincippet:

> *"For så vidt angår den del af overskuddet, der fordeles mellem de efter aftalerne bonusberettigede forsikringer, vil en rimelig fordeling af det realiserede resultat efter kontributionsprincippet være, at der tilstræbes en fordeling i forhold til, hvorledes resultatet er opstået. Fordelingen skal således afspejle det forhold, hvorefter der er bidraget til overskudsdannelsen."*

§ 2, stk. 1, i bekendtgørelse om kontributionsprincippet (kontributionsbekendtgørelsen) fastsætter, at:

> *"Ved realiseret resultat, jf. § 29, stk. 1, nr. 3, i lov om forsikringsvirksomhed, forstås regnskabsperiodens forsikringstekniske resultat, reguleret i overensstemmelse med stk. 2-7, og opgjort i overensstemmelse med reglerne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser."*

Det "fordelingsmæssige kontributionsprincip" angår "fordelingen af realiseret resultat inden for grupper". Bestemmelserne vedrørende dette princip er fastlagt i § 7 i kontributionsbekendtgørelsen.

§ 7, stk. 1-3, i kontributionsbekendtgørelsen fastsætter, at:

> *"§ 7. En gruppes kollektive bonuspotentiale kan, bortset fra anvendelse efter § 6, kun udloddes til forsikringer i gruppen.*
>
> *Stk. 2. Fordelingen af midler til den enkelte forsikring skal afspejle, hvorledes forsikringen har bidraget til gruppens realiserede resultater. […]*
>
> *Stk. 3. Det fordelingsmæssige kontributionsprincip skal være opfyldt over en årrække, idet fordelingen i det enkelte regnskabsår skal foretages under fornødent hensyn til de tidligere regnskabsårs fordeling*

samt de kommende regnskabsårs tilsigtede fordeling af bonus til de enkelte forsikringer i en gruppe. Der må ikke ske en omfordeling af betydelig økonomisk størrelse mellem forsikringerne i en gruppe, herunder mellem generationer ud over, hvad der følger af de risikodækninger, der indgår i forsikringerne."

§ 7, stk. 5, 1. pkt., i kontributionsbekendtgørelsen fastsætter, at:

"Fordelingen til forsikringerne i en gruppe kan foretages i løbet af regnskabsåret på baggrund af regnskabsårets forventede realiserede resultat og kollektivt bonuspotentiale for gruppen."

Vurdering

Det er Finanstilsynets samlede vurdering, at det kollektive bonuspotentiale i gruppen ikke kan anvendes til at understøtte en udvalgt del af gruppens pensionsydelser.

Ens behandling af medlemmerne i en gruppe

Medlemmerne i pensionskassen er placeret i en fælles rentegruppe. Det indebærer, at de har den samme investeringsstrategi og dermed, at alle i gruppen kan siges at have bidraget ens til det resultat, som gruppen opnår. Alle medlemmerne har således bidraget ens til opbygningen af de fælles bonusmidler. Kontributionsprincippet medfører efter Finanstilsynets vurdering så, at fordelingen af bonusmidlerne i gruppen skal ske på en måde, så alle medlemmer i den samme gruppe skal behandles ens, dvs. have det samme afkast i form af konto-/depotrente tilskrevet, når de kollektive fælles midler fordeles til medlemmerne.

Det er fast praksis for livsforsikringsselskaber, at pensionskunder, som deler formuefællesskab i en kontributionsgruppe, får samme forholdsmæssige tilskrivning af bonus (målt ud fra depotstørrelsen).

Pensionskassen har tilskrevet forskellig bonus indenfor en gruppe, hvor medlemmerne bidrager ens til gruppens realiserede resultat.

Dermed afspejler tilskrivningen af bonus ikke en fordeling af det realiserede resultat blandt samtlige medlemmer og andre berettigede efter pensionsaftalen i forhold til, hvordan de har bidraget til overskudsdannelsen. Finanstilsynet vurderer, at det er i strid med § 7, stk. 1 og 2, i kontributionsbekendtgørelsen.

§ 7, stk. 5, i kontributionsbekendtgørelsen giver mulighed for, at fordelingen til forsikringerne i en gruppe kan foretages i løbet af regnskabsåret på baggrund af regnskabsårets forventede realiserede resultat og kollektivt bonuspotentiale for gruppen. Bestemmelsen giver eksplicit mulighed for at starte udlodning af det kollektive bonuspotentiale, inden året er

gået, baseret på forventningen til årets realiserede resultat. Bestemmelsen åbner derimod ikke op for at disponere over forventninger til kommende års realiserede resultater.

Kontribution over en årrække

Pensionskassen har overfor Finanstilsynet fremført, at den anser det for muligt at betragte spørgsmålet om rimelighed over en årrække. Det vil sige ved at gøre brug af uens bonustilskrivning i et år, hvis pensionskassen forventer, at de kommende års bonus er tilstrækkelig til, at den for "meget" tilskrevne bonus til en gruppe af medlemmer dermed kan betales tilbage via modregning i de kommende års bonustilskrivninger. I den forbindelse har pensionskassen henvist til § 7, stk. 3, i kontributionsbekendtgørelsen.

Det fremgår af § 7, stk. 3, i kontributionsbekendtgørelsen at det fordelingsmæssige kontributionsprincip skal være opfyldt over en årrække, idet fordelingen i det enkelte regnskabsår skal foretages under fornødent hensyn til de tidligere regnskabsårs fordeling samt de kommende regnskabsårs tilsigtede fordeling af bonus til de enkelte forsikringer i en gruppe. Der må ikke ske en omfordeling af betydelig økonomisk størrelse mellem forsikringerne i en gruppe, herunder mellem generationer ud over, hvad der følger af de risikodækninger, der indgår i forsikringerne.

Ordlyden i § 7, stk. 3, i kontributionsbekendtgørelsen om, at det fordelingsmæssige kontributionsprincip skal være opfyldt over en årrække, skal ses i forhold til det kollektive bonuspotentiales rolle som fælles buffer, hvor man på grund af udjævning ikke kan forvente, at man i det enkelte år får, hvad der svarer til årets resultat. Reglen indebærer f.eks., at selskabet ikke kan anmelde en kontorente, som vil tømme det kollektive bonuspotentiale her og nu til glæde for eksisterende kunder på bekostning af de fremtidige kunder. Reglen indebærer også, at det kollektive bonuspotentiale ikke må blive vilkårligt stort, så kunder ikke får glæde af det indtjente overskud, som det kollektive bonuspotentiale udgør.

At det fordelingsmæssige kontributionsprincip skal være opfyldt over en årrække, udtrykker således, at det er muligt at henlægge en større eller mindre del af årets realiserede resultat til det kollektive bonuspotentiale eller udlodde en større eller mindre del af det kollektive bonuspotentiale med henblik på i forventning at udjævne de kommende års afkast via bonusudlodningerne til alle medlemmerne i en gruppe.

Omfordeling af ubetydelig økonomisk størrelse

Pensionskassen her fremført, at reservetilskuddet via det kollektive bonuspotentiale alene har givet anledning til en ikke betydelig omfordeling,

og at omfordelingen ikke er et problem, idet det fremgår af § 7, stk. 3, at der i den forbindelse ikke må ske en omfordeling af betydelig økonomisk størrelse mellem forsikringerne i en gruppe, herunder mellem generationer ud over, hvad der følger af de risikodækninger, der indgår i forsikringerne. Pensionskassen finder således, at fordi der alene sker en mindre omfordeling, kan tilgangen ikke anses for at være urimelig og i strid med reglerne.

Ordlyden i § 7, stk. 3, i kontributionsbekendtgørelsen om, at der ikke må ske en omfordeling af betydelig økonomisk størrelse, skal forstås i kontekst af produktets natur med fælles buffer. Her indgår behovet for at opbygge (eller nedbringe) den fælles buffer. Ligeledes indgår det forhold, at nye medlemmer træder ind i gruppen og får del i det fælles kollektive bonuspotentiale, mens de ved udtrædelse ikke får midler fra det kollektive bonuspotentiale med (såkaldt "nøgen ind – nøgen ud"). Denne mekanisme kan give anledning til mindre (usystematiske) omfordelinger mellem medlemmer. Denne usystematiske omfordeling vurderes at være rimelig, fordi den er en uundgåelig konsekvens af at have en kollektiv buffer.

Finanstilsynet vurderer, at ordlyden i § 7, stk. 3, i kontributionsbekendtgørelsen om, at det fordelingsmæssige kontributionsprincip skal være opfyldt over en årrække, ikke udtrykker en mulighed for gennem anvendelse af skyldig bonus at disponere over de kommende års forventede resultater i fordelingen af årets realiserede resultat og optjent, men endnu ikke udloddet, kollektivt bonuspotentiale, da det vil være i strid med det fordelingsmæssige kontributionsprincippet, jf. § 7, stk. 2, i bekendtgørelsen, som fastslår at fordelingen af midler til den enkelte forsikring skal afspejle, hvorledes forsikringen har bidraget til gruppens realiserede resultater.

Etablering af "skyldig bonus"

Pensionskassen har fremført, at den fører et regnskab over, hvilke medlemmer der har fået understøttet deres ydelser gennem ekstra udlodning fra det kollektive bonuspotentiale, og at kassen i den forbindelse gør brug af såkaldt skyldig bonus, som har til formål at sikre opfyldelse af rimelighedskravet.

Finanstilsynet vurderer, at pensionskassens samtidige etablering af skyldig bonus, svarende til reservetilskuddet, ikke ændrer på urimeligheden. Etableringen af skyldig bonus vil indebære en systematisk omfordeling, fordi der vil være sikkerhed for, at en del af skyldig bonus ikke bliver tilbagebetalt, og den fælles risikoevne påvirkes i den periode, hvor der er udlån.

Det vil være tilfældet, når løbende udbetalinger af de kunstigt høje omregningspensioner indebærer, at der reelt ikke er tjent til udbetalingen, eller ved dødsfald før den skyldige bonus er indhentet. Størrelsen af den ikke-tilbagebetalte skyldig bonus og dermed omfordelingen vil risikere at stige, hvis der er dårligere investeringsresultater end forudsat. Det indebærer bl.a. en forskelsbehandling primært mellem yngre medlemmer, og medlemmer under udbetaling med ubetingede garantier og nogle medlemmer under udbetaling med omregningspensioner, dvs. ældre medlemmer. Det har karakter af systematisk omfordeling mellem yngre og ældre medlemmer.

Udlodning fra egenkapitalen

Finanstilsynet har noteret, at pensionskassen har givet udtryk for, at udlodningen af de 1,5 mia. kr. i 2023 fra egenkapitalen til det kollektive bonuspotentiale [...]. Finanstilsynet vurderer, at det er uklart, hvordan samspillet er mellem denne udlodning og det forhold at et beløb svarende til midlerne fra egenkapitalen samtidig blev udloddet fra det kollektive bonuspotentiale til enkelte udvalgte medlemmer. Finanstilsynet har noteret, at ikke alle medlemmer har fået del i udlodningen af de 1,5 mia. kr., hvis de udloddede midler fra egenkapitalen til KB var tiltænkt at understøtte opretholdelsen af omregnede ydelser.

Finanstilsynet vurderer, at bestyrelsens beslutning om at opretholde de omregnede pensioner ved anvendelsen af skyldig bonus gør det uklart, hvordan medlemmernes interesser samlet set er sikret. Det skyldes, at udlodningen fra egenkapitalen til det kollektive bonuspotentiale ikke giver alle medlemmer øgede muligheder for at få bonus fremadrettet idet, der er foretaget en større tilskrivning af bonus til nogle medlemmer indenfor gruppen.

Konklusion

Gennemsnitsrenteprodukter er generelt karakteriseret ved, at kunderne investerer i fællesskab – og at det afkast, der opnås på kundernes pensionsopsparing, udjævnes over tid, så opsparingen får en mere forudsigelig udvikling.

I praksis tilbageholdes afkast i de gode afkast-år for at kunne bruge det i dårlige afkast-år. Det betyder, at der tilskrives et lavere afkast til kundernes depoter (typisk benævnt konto-/depotrente) i gode år, hvorimod der i mindre gode afkast-år kan anvendes det tilbageholdte afkast. Gennemsnitsrenteprodukterne har dermed til formål at understøtte en stabil pensionsudbetaling ved at udjævne de opnåede resultater over en årrække, hvilket i praksis håndteres via brugen af det kollektive bonuspotentiale i gruppen ikke kan anvendes til at understøtte en udvalgt del af gruppens pensionsydelser.

Finanstilsynet vurderer, at brugen af reservetilskud finansieret af det fælles kollektive bonuspotentiale, til at fastholde omregningsydelserne for medlemmer under udbetaling, er en bonusanvendelse, som ikke er rimelig i kontributionsreglernes forstand. Det skyldes, at det kun er nogle udvalgte medlemmer, der har modtaget reservetilskud fra det fælles kollektive bonuspotentiale, og at der dermed er forskel på hvilken bonus (kontorente) de forskellige medlemmer oplevede.

Hvis egenskaberne i pensionskassens produkt, dvs. risikoen for ydelsesnedsættelse, ikke matcher medlemmernes behov og pensionskassens ønske om, at sikre medlemmerne stabile pensionsudbetalinger, må pensionskassen sikre dette på en måde, der ikke indebærer brug af kollektivt bonuspotentiale, der er i strid med kontributionsprincippet.

Finanstilsynet påbyder pensionskassen at rette op på, at pensionskassen den 1. januar 2024 har foretaget en urimelig fordeling af de realiserede resultater til medlemmerne og andre berettigede, idet kassen har givet reservetilskud fra det fælles kollektive bonuspotentialer til fastholdelse af nogle aktuelle medlemmers ugaranterede udbetalte omregningspension, jf. § 30, stk. 2, i lov om forsikringsvirksomhed (LFV), jf. § 7, stk. 1-3 og 5, i bekendtgørelse om kontributionsprincippet (kontributionsbekendtgørelsen), jf. § 30, stk. 6, i LFV, jf. § 259 i LFV **(Påbud)**.

Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelse kan indbringes for Erhvervsankenævnet senest fire uger efter, at den er modtaget. Det følger af § 309, stk. 1, i lov om forsikringsvirksomhed. Klagen skal sendes pr. e-mail til ean@naevneneshus.dk eller pr. post til Erhvervsankenævnets sekretariat, Toldboden 2, 8800 Viborg.

Det er forbundet med et gebyr at klage til Erhvervsankenævnet. Yderligere information om klagegebyr og opsættende virkning kan findes på Erhvervsankenævnets hjemmeside, https://naevneneshus.dk/start-din-klage/erhvervsankenaevnet/, og i bekendtgørelse nr. 1135 af 13. oktober 2017 om Erhvervsankenævnet.

Offentliggørelse

Det følger af § 291, stk. 1, nr. 1, i lov om forsikringsvirksomhed, at reaktioner givet af Finanstilsynets bestyrelse overfor en virksomhed under tilsyn skal offentliggøres på Finanstilsynets hjemmeside sammen med virksomhedens navn.

Med venlig hilsen

Per Plougmand Bærtelsen

Underdirektør