

Svar (26/4 04)

Økonomi- og erhvervsministeren (Bendt Bendtsen):

Pensionsselskaber skal anmelde deres regler for beregning af egenkapitalforrentning og driftsherretillæg til Finanstilsynet.

Driftsherretillæggets størrelse vil afhænge af de forsikrings- og investeringsmæssige risici, som påhviler selskabet. Væsentlige forskelle i disse risici vil således afspejle sig i driftsherretillæggene. Der skal i øvrigt henvises til svaret på spørgsmål S 3337 for en nærmere beskrivelse af regler mv. om driftsherretillæg.

Hvorvidt driftsherretillægget udgør 0,5 procent eller 0,6 procent af hensættelserne afhænger af det konkrete tilfælde. Ifølge oversigten på Finanstilsynets hjemmeside tager nogle selskaber et driftsherretillæg på 0,3 pct. af hensættelserne, mens andre tager 0,6 pct. af hensættelserne.

Spm. nr. S 3337

Til økonomi- og erhvervsministeren (16/4 04) af: **Colette L. Brix (DF):**

»Kan ministeren redegøre for, hvorvidt driftsherretillæg er et afkast eller et tillæg?«

Begrundelse

På baggrund af debatten om »det skjulte gebyr« fremgår det i Danica Pensions Nyhedsbrev nr. 1, februar 2004, at driftsherretillægget modregnes i kundens afkast af den samlede opsparing. Sådan som spørgeren forstår det, er der tale om, at pensionsselskaberne udover sit afkast på deres investeringer, henter »driftsherretillæg« fra kundens afkast, og at dette beløb i sig selv ikke er et afkast. Med andre ord tager pensionsselskaberne »sig betalt« to gange.

Svar (26/4 04)

Økonomi- og erhvervsministeren (Bendt Bendtsen):

Hovedparten af livsforsikrings- og pensionsaftaler er forsikringer med ret til bonus. Pensionsselskabet garanterer kunden en mindste forrentning af pensionsopsparingen. Selskabet bereg-

ner sammenhængen mellem kundens indbetalinger og den garanterede mindste pension ud fra nogle forudsætninger om bl.a. afkast og dødelighed. Disse forudsætninger skal være forsigtige. Siden 1999 har selskaberne eksempelvis højst måtte garantere en mindste forrentning på 2 pct. på nye forsikringsaftaler. Som udgangspunkt vil pensionsselskabets faktiske afkast derfor være større end den garanterede forrentning, dvs. der vil være overskud. Overskuddet gives til kunderne i form af bonus, ikke straks, men i løbet af aftalens løbetid.

Livsforsikringsaftaler løber typisk over mange år (10-60 år). Ved tegning af aftalerne påtager pensionsselskabet sig en risiko af forsikrings- og investeringsmæssig karakter. Hvis forudsætningerne ikke holder, eksempelvis at det forudsatte afkast ikke opnås i aftalens løbetid, skal pensionsselskabets egenkapital anvendes til opfyldelse af aftalerne.

Selskabet kan kompenseres for denne risiko ved det såkaldte driftsherretillæg. Det er et tillæg til den almindelige forrentning af egenkapitalen, og det finansieres af overskuddet i forhold til forudsætningerne. Der er således ikke tale om, at kunden skal betale et gebyr i traditionel forstand, men om at kundens fremtidige bonus formindskes.

Driftsherretillægget skal afspejle den risiko, som egenkapitalen bærer. Eksempelvis vil en høj garanteret forrentning i almindelighed give anledning til et højere driftsherretillæg i sammenligning med en lavere garanteret forrentning.

Det skal endvidere bemærkes, at pensionsselskabet kun kan få driftsherretillæg i år, hvor der er positivt resultat (overskud i forhold til de forsikringstekniske forudsætninger). Er det ikke tilfældet, overføres beløbet til en skyggekonto, hvorfra det udbetales, når/hvis det realiserede resultat bliver positivt.

Pensionsselskaber skal anmelde deres regel for fastsættelse af driftsherretillæg til Finanstilsynet. Tilsynet skal ifølge loven påse, at driftsherretillægget ikke er urimeligt.

Finanstilsynet har derudover udarbejdet en vejledning om egenkapitalforrentning og markedsdisciplin, som selskaberne skal følge, hvis de ønsker at være omfattet af tilstrækkelig markedsdisciplin. Hvis et selskab ikke ønsker at følge vejledningen, vil Finanstilsynet gennemgå anmeldelsen mere detaljeret. Tilsynet vil herunder selv foretage de nødvendige beregninger, så anmeldelsen kan vurderes i forhold til anmeldelser under markedsdisciplin. Formålet med