

Til  
Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74 A  
1850 Frederiksberg C  
Att.: Kontorchef Annette Bjåland Andersen

Kbh., den 2. september 2008

Jeg vedhæfter brev af 25. august 2008 samt medfølgende materiale, som jeg har modtaget fra min pensionskasse, MP Pension. I henhold til brevet gives jeg mulighed for at vælge at overgå til en ny ordning i pensionskassen.

Det er min vurdering, at brevet og materialet strider mod bestemmelserne om redelig forretningskik og god praksis for finansielle virksomheder samt bestemmelserne om de oplysninger, der skal afgives skriftligt til kunder, inden forsikringsaftale indgås, jf. §§ 43 og 56 i lov om finansiell virksomhed og de tilknyttede bekendtgørelser. Jeg skal på den baggrund bede Finanstilsynet om at tage sig af sagen.

Baggrunden er følgende:

Medlemmerne i MP Pension har en traditionel pensionsordning med et garanteret grundlag baseret bl.a. på forskellige renter (1,5 - 4,25 %) afhængig af, hvornår medlemmerne er indtrådt, og hvornår bidragene er betalt.

MP Pension har vedtaget en ny ordning med et betinget grundlag med udgangspunkt bl.a. i en fælles rente på 1,5 %. Nye medlemmer omfattes fra og med 1. januar 2008 af den nye ordning.

Alle medlemmer omfattet af den gamle ordning har fået brev fra pensionskassen, hvor der gives mulighed for at vælge sig over på den nye ordning. Bortset fra et ubetydeligt mindretal skulle alle medlemmer angiveligt have fået meddelelser om stigninger i deres pension ved omvalg.

Det er min vurdering, at materialet ikke lever op til den information, der kræves i denne anledning, specielt vil jeg fremhæve, at der oplyses to beløb for alderspension ved 67 år under henholdsvis den gamle og den nye ordning, men at der i den forbindelse eksempelvis:

- ikke oplyses om, hvorledes beløbene fremkommer og forudsætningerne i beregningerne,
- ikke sondres mellem garanterede ydelser og prognoser,
- ikke oplyses om forskelle i risici og
- ikke oplyses om andre ydelser end alderspension ved 67 år

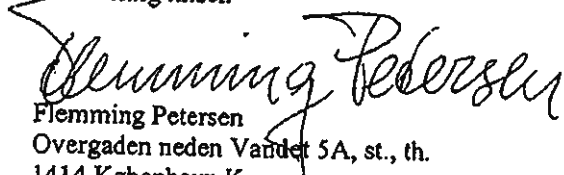
De medfølgende brochurer indeholder en del fejlagtig og vildledende information, der i det hele er egnet til at få medlemmerne til at foretage omvalg til fordel for den nye ordning.

Jeg vedhæfter kopier af:

- MP Pensions brev til mig af 25. august 2008
- medfølgende "Redegørelse for Ny Pensionsordning"
- medfølgende brochure "Det er dit valg - for det gælder din pension"

Jeg vedhæfter endvidere kopi af mit brev af d.d. til bestyrelsesformanden og direktøren i MP Pension.

Med venlig hilsen

  
Flemming Petersen  
Overgaden neden Vundet 5A, st., th.  
1414 København K.

Århus 13.12.08

Til Finanstilsynet.

Vedr. Omvalget til Ny Pensionsordning i Magistrernes Pension

Jeg skal hermed i henhold til kommunikation fra Finanstilsynet til Lars Kalsen (journal nr 600-0381) af 8 dec. 08 anmode om tilladelse til tilbagevalg fra ny til gl. pensionsordning pga utilstrækkelig og misvisende information om det nyligt overståede valg. Når jeg ser mig nødsaget til at henvende mig til Finanstilsynet skyldes det, at bestyrelsen v. Jytte Freisleben nægter et sådant tilbagevalg med argumenter som, at 'valget er effektueret' (sagt på generalforsamlingen), og at 'lovgivningen ikke må tilbyde pensionsordninger med grundlagarenter, som er højere end nytægningsgrundlaget' (kommentar til dagsordenens pkt 3), jf. også dirigentens afvisning af at sætte forslaget til afstemning på den ekstra-ordinære Generalforsamling. De to forhold, jeg her refererer, forekommer mig netop inædegået i ovennævnte skrivelse fra Finanstilsynet. Herudover skal det følgende tages i betragtning:

Omvalgs materialet havde bl. a. form af et *personligt* brev (1. lag), hvori min månedlige alderspension under ny ordning anføres i tal (kopi vedlagt), som må tages for gode varer (1300 kr, mere om måneden). Den optimistiske tone gentages i Nyhedsbrev om Ny Pension 2008, hvor det på bagsiden fastslås, at pensionen 'stiger for praktisk talt alle medlemmer'. Dette er guleroden, som desværre viser sig at være rent fatamorgana for den, der tilfældigvis støder på Klip 1 (nedenfor). Det er også udeladt, at pensionsvilkårene på ny ordning betyder lavere årlig udbetaling for mænd, og at den generelle 'nye' levetid på 88 år betyder yderligere lavere udbetaling under ny ordning (jf. Magisterbladet 15/08 s.26).

Fisken er (1) at rentegarantien under gl. ordning, der blev indgået som solidarisk for alle medlemmer, fremover skal betales udelukkende af gl. ordnings medlemmer og især er værdiløs ('irrelevant', Redegørelse for Ny Pensionsordning side 6), og (2) at man yderligere mister mulighed for omregnet pension. Dette rejser alvorlige juridiske spørgsmål: kan man omgås så nonchalant med indgåede aftaler, som man som kunde selv har bidraget til gennem et helt arbejdsliv? Fordelen ved gl. ordning er tilsvarende uomtalt, jf. Klip 2 (nedenfor).

Det fremgår såvidt jeg kan se ikke af omvalgs materialet og navnlig ikke af det personlige brev, hvad de virkelige konsekvenser af valget er: udbetalingsmæssige fordele ved ny ordning er uden substans og ulemper er uomtalt, mens ulemper ved gl. ordning er juridisk tvivlsomme og fordele uomtalt.

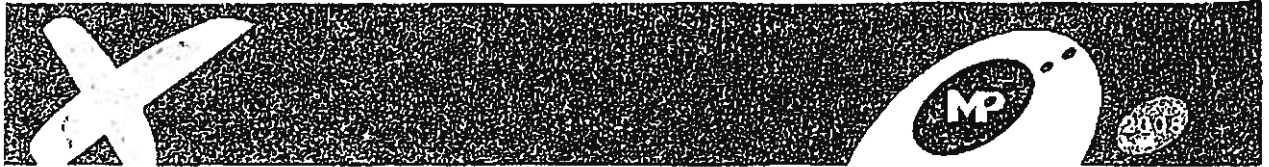
Der må derfor protesteres mod de vilkår, som omvalget er foretaget under. Det kan bidrage og har bidraget til vildledning af medlemmerne, der helt berettiget har måttet indkalde til en ekstraordinær generalforsamling.

Jeg henviser tillige til den ekstraordinære generalforsamling af 11.12.08 pkt. 2 'Afstemning om aktuarrapport' (rapporten blev forkastet på generalforsamlingen).

Venlig hilsen,

Erik Ostenfeld, dr. phil.





MP NY PENSIONSORDNING

Bilag 3

Flemming Petersen  
Overg. Neden Vandet 5A, st th  
1414 København K

25. august 2008  
www.nypensionsordning.dk  
Tast-selv kode: 635754

### Du skal træffe et vigtigt valg inden 1. oktober

Kære Flemming Petersen

Du får nu mulighed for at vælge en ny og forbedret pensionsordning: Ny Pensionsordning. Det handler om din pension, så det er vigtigt, at du tager stilling. Sværfristen er 1. oktober 2008. MP's bestyrelse anbefaler et ja til Ny Pensionsordning.

#### Dine personlige tal

Nedenfor kan du se din årlige alderspension i både gammel og ny pensionsordning. Tallene er baseret på din medlemsstatus, dine dækninger og dine forventede indbetalinger på 986 kroner pr. 1. maj 2008.

Årlig alderspension ved 67 år	
Gammel pensionsordning	Ny pensionsordning
86.853 kroner	101.373 kroner

Ny Pensionsordning giver udsigt til større pensioner, fordi den er baseret på en lavere betinget grundlagsrente og derved frigør bundne reserver. I Ny Pensionsordning består pensionen af en grundpension og en tillægspension på 53 procent.

I det vedlagte materiale kan du læse mere om, hvorfor din pension stiger, hvis du siger ja til Ny Pensionsordning.

Læs videre på bagsiden ►►►

Flemming Petersen  
18209

Din opsparing i opsparingsordningen er indeholdt i beregningerne, og dit valg gælder også for denne del.

**To veje til dit valg**

Du kan træffe dit valg på to måder: Klik dig ind på [www.nypensionsordning.dk](http://www.nypensionsordning.dk) ved hjælp af tast-sejv koden: 635754 eller benyt svarkuponen og den frankerede svarkuvert.

**Svar senest den 1. oktober 2008**

Meddel os dit valg senest 1. oktober 2008, uanset om du siger ja eller nej til Ny Pensionsordning.

Vi afholder medlemsmøder rundt om i landet i september. Se hvor og hvornår på bagsiden af brochuren. Har du spørgsmål, er du velkommen til at ringe til os på telefon 70 15 01 02. Vores medarbejdere sidder klar til at besvare dine spørgsmål.

Venlig hilsen

Jytte Freisleben  
Bestyrelsesformand

Niels Erik Eberhard  
Direktør

-----KLIP-----

**Udfyld og indsend svarkuponen i den frankerede svarkuvert**

*Sæt kun et kryds*

Ja, jeg vælger Ny Pensionsordning

Nej, jeg bliver på den gamle pensionsordning

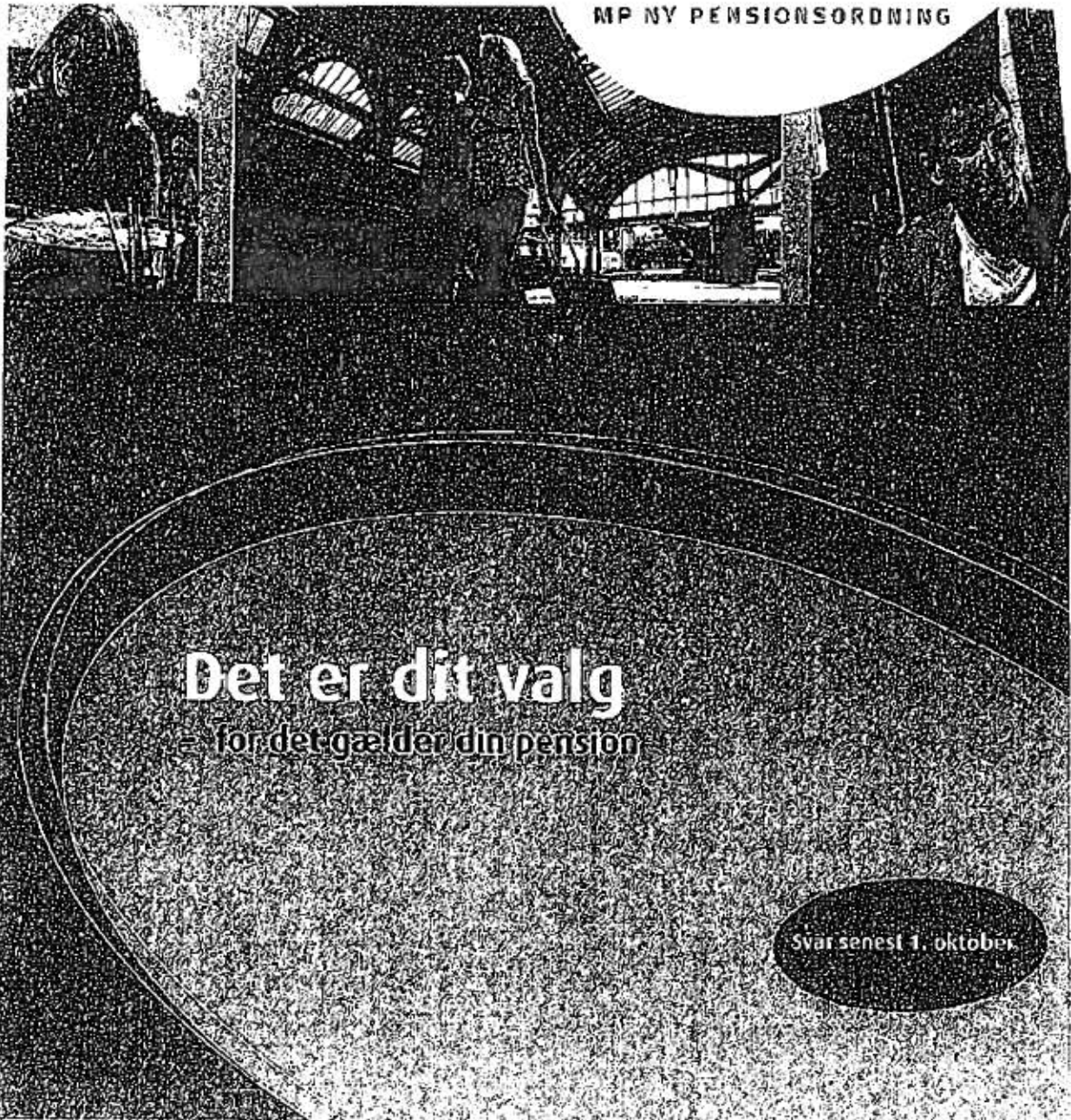
Dato: \_\_\_\_\_

Underskrift: \_\_\_\_\_



Bilag 4

MP NY PENSIONSORDNING



**Det er dit valg**  
= for det gælder din pension

Svar senest 1. oktober



MP NY PENSIONSORDNING

## Bestyrelsen anbefaler: Ja til Ny Pensionsordning

MP er ejet af medlemmerne, og det betyder, at vi ikke har aktionærer, der skal tjene penge på os. Pengene tilhører dig og de øvrige medlemmer. MP skal alene tjene medlemmernes interesser, og det sikrer vi med Ny Pensionsordning.

### Tre gode grunde til at sige ja

Der er tre gode grunde til at sige ja til Ny Pensionsordning:

- Højere pensioner
- Valgfri og fleksible pensionsdækninger
- Forenklet administration

Det er en enig bestyrelse, som selv siger ja til Ny Pensionsordning. Også Dansk Magisterforening (DM), Dansk Psykolog Forening (DP) og Gymnasieskolernes Lærereforening (GL) bakker op om fornyelsen.

### [www.nypensionsordning.dk](http://www.nypensionsordning.dk)

Log på [www.nypensionsordning.dk](http://www.nypensionsordning.dk) ved hjælp af den personlige tast selv-kode, du finder øverst i brevet. Her kan du træffe dit valg, få svar på de oftest stillede spørgsmål og læse bestyrelsesmedlemmernes personlige begrundelser for at sige ja til Ny Pensionsordning.

Alle nye medlemmer optaget efter 1. januar 2008 har allerede Ny Pensionsordning. Nu får du samme mulighed.

I denne brochure kan du blandt andet få svar på spørgsmålene: Hvad er nyt i Ny Pensionsordning? Hvordan kan pensionerne stige? Og er der en risiko ved at vælge Ny Pensionsordning? I "Redegørelse for Ny Pensionsordning" kan du få en mere dybdegående forklaring af teknikken.

*"Det betyder meget for os, at vores tre organisationer DM, DP og GL bakker op om Ny Pensionsordning som den rigtige vej fremad for pensionskassen".*

*Jytte Frelisleben, formand for MP's bestyrelse.*



August 2008

MP NY PENSIONSORDNING



# Redegørelse for Ny Pensionsordning

## Indholdfortegnelse

Hvød går Ny Pensjonsordning ud på?	Side 3
Ny Pensjonsordnings hovedpunkter	Side 3
Hvilken rolle spiller grundlagsrenten i pensjonsberegningen?	Side 4
Hvordan skal de ensartede vilkår formuleres fremover?	Side 5
Er der en "garanti" i en pensjonsordning, og ændres der på det?	Side 6
Nye muligheder i Ny Pensjonsordning	Side 7

### Det personlige brev

Alle medlemmer som får tilbudt Ny Pensjonsordning, får modtaget et personligt brev med beregninger og svarikupon. Beregningerne er lavet pr. en bestemt dato, og pensjonskassen tager forbehold for uafsluttet sagsbehandling, som kan have indflydelse på beregningerne. Det kan fx være ansøgninger om invalidepension uoder behandling.

### Ordforklaring

**Grundlagsrente**  
Grundlagsrenten har hidtil været den finansielle kalkulationsrente, som NP har brugt til at overføre beløb frem og tilbage i løbet af pensionsberegninger. Efter pålæg fra myndighederne har grundlagsrenten været nedsat flere gange, og de fleste medlemmer har således deres opsparing splittet mellem flere grundlagsrenter. Med omvalget erstattes de fire grundlagsrenter af en enhævet ny grundlagsrente på 4,5% (som regnskaber, mv. baseres på) og en årligt fastsat pensionsberegningssrente på 4,25% (som pensionerne beregnes efter). Det gælder ens for alle medlemmer.

**Unisex vs. kønsbestemt grundlag**  
Tidligere blev alle pensioner beregnet ud fra forskellige demografiske forudsætninger for mænd og kvinder, men siden 1999 har det været et krav at anvende ens forudsætninger. Kravet gælder kun fremadrettet, så den daværende opsparing er kort videre uændret. Det betyder, at mange medlemmer har deres opsparing splittet mellem de to betegningsmåder. Det erstattes med omvalget af en generel anvendelse af unisex grundlag.

**Restegenskab, ydelsesgaranti og garantibetaling**  
Finanstilsynets opfattelse af et pensjonsforpligtet som en generel betingelse via NP's 3. dividualregulering. Det står ikke klart, om det er selve grundlagsrenten, der opfattes som en restegenskab, eller om det er pensionsforpligtet, der opfattes som en ydelsesgaranti. Det beror efter Finanstilsynets opfattelse på vilkårsformuleringen. NP's opfattelse er at være i sidste gruppe, og at brug af ordet "restegenskab" i omvalgsmateriale skal forstås i betydningen "ydelsesgaranti". I den nye ordning gøres vilkårene udtrykkeligt betingede af, om grundlagsrentens forudsætninger opfyldes. Garantierne har den konsekvens, at NP er nødt til at oprettholde store ufordelt egenkapital og/eller købe særlige reaktiveforpligtelser, som betyder mindre pensioner end i en ordning uden garantier. De omkostninger skal naturligvis ikke betales i den nye, men ikke den gamle ordning, og det vil ske ved inddrag i bonus.

**Pensjonsstilæg**  
Stilægget er en særlig form for bonus, som fastsættes for et år ad gangen, og som udbetales til alle pensionister. Stilægget forlænges som udgangspunkt både i den nye og den gamle ordning. De der er borte om bonusordning, vil den betaling for "restegenskab", som ikke skal betales den gamle ordning, tillige blive modtaget ved den nye fastsættelse af pensjonsstilægget.

**Førehjælp startpension**  
Førehjælp startpension er en ordning, hvor NP's medlemmer ved overgang til pension kan vælge en omregning af pensionen ved brug af en højere beregningsrente, end den ellers anvendes i den nye ordning på 4,25%. Mange medlemmer ønsker en højere startpension i de år, hvor ens helbredde økster endnu er god. Når pensionen bliver højere i starten, er der naturligvis mindre til rådighed senere hen, og pensionen vil også kunne falde over tiden. Ordningen er alene til rådighed i den nye pensjonsordning.



## Hvad går Ny Pensionsordning ud på?

MP's bestyrelse har besluttet at indføre en ny og mere fidsvarende pensionsordning. Alle nyoptagne medlemmer er siden 1. januar 2008 optaget på den nye ordning, og nu får alle hidtidige medlemmer samme mulighed.

**Hvorfor er Ny Pensionsordning nødvendig?**  
Formålet med Ny Pensionsordning er at alle medlemmer på én gang bliver omfattet af ensartede, gennemskuelige og bedre vilkår end i dag. Det er en kendsgerning, at MP's pensionsordninger - ligesom alle andre tilsvarende pensionsordninger - oprindeligt er blevet til som et parallel til de klassiske tjenestemandspensioner.

Tjenestemandssystemet er et meget stift og regulært system. Derfor kommer, at pensionsbranchen gennem de senere år har et udsat for et uaf af lovgivningsmæssige ændringer, der har indebåret knopskydninger i en sådan grad, at systemet i dag fremstår som økonomisk knopsumat, ulæseligt og administrativt kompliceret.

Det betyder, at MP i dag ikke kan give medlemmene så store pensioner, som det vil være muligt med en mere moderne pensionsordning.

Dertil kommer, at de enkelte medlemmer i realiteten er optaget på vidt forskellige vilkår, alt efter hvornår de er optaget. Det er uheldigt i en medlemsejet pensionskasse, som bør være præget af indbyrdes solidaritet og ens attraktive vilkår for alle. Som det er i dag, er der forskellig grundlagsrentesammensætning mellem medlemmerne. Hertil har nogle medlemmer ene unisex ordninger, mens andre har dele på gamle kønsbestemte grundlag, som man ellers er gået bort fra.

Alle nyoptagne medlemmer kommer automatisk ind i den nye pensionsordning og får dermed adgang til fleksible ydelsestilbud, mens de hidtidige medlemmer uden omvalget vil blive fastholdt i det gamle stive system.

**Hvad består ændringerne i?**  
Omvalget er rent teknisk og omfatter en række forhold herunder grundlagsrente og beregningsmetoder for selve pensionsberegningen. Den nye beregningsmetode har tre formål:

- at give højere pensioner end det ellers var muligt - det sker ved afvikling af de såkaldte rentegarantier, som i dag tvunget MP til at sætte flere penge til side, som så ikke kan anvendes til pensioner,
- at give fleksible ydelsesvalg, rate- og kapitalpension samt valgfri ydelser - det sker ved en omlægning af de formler, der beregner pensionerne, og
- at forenkle MP administrativt - det sker ved en ensartning af de mange forskellige vilkår, som er opstået gennem tiderne.

Hovedelementerne er beskrevet i faktaboksen på denne side, mens resten af denne tekst er en redegørelse for de mere tekniske detaljer. En endnu mere faglig teknisk beskrivelse findes i pensionskassens tekniske grundbog, som er anmeldt til Finanstilsynet.

**Anbefaling:** Vælg Ny Pensionsordning  
MP's bestyrelse og administration anbefaler medlemmerne at vælge den nye ordning ved at registrere et omvalg via hjemmesiden [www.nypensionsordning.dk](http://www.nypensionsordning.dk) eller ved at returnere valgkortet hurtigst muligt og senest den 1. oktober 2008.

Omvalget er drøftet og afstemt med de faglige organisationer Dansk Magisterforening, Dansk Psykolog Forening og Gymnastiklærernes Lærforening takker op om Ny Pensionsordning.

Denne redegørelse skulle gerne give svar på alle spørgsmålene. Ellers kontakt os.

## Ny Pensionsordnings hovedpunkter

Ny Pensionsordning skal bringe MP's pensions tilbud på linje med de krav, medlemmerne med rette kan stille til en moderne pensionskasse. Følgende følger indtjerner hovedområder:

**1) Grundlagsrente og pensionsberegninger**  
Enhvert medlems pension beregnes i dag ved hjælp af en grundlagsrente. I dag har pensionskassen efter pålæg fra myndighederne tre forskellige grundlagsrenter på 4,25%, 3,5%, 3% og 1,5%, men denne forskel er blevet udjævnede i form af bonus, så alle i sidste ende har fået samme forrentning.

Dette system er uligensomt og kompliceret og koster i investeringsfrihed og allokation.

Med omvalget defes den gamle grundlagsrente i en ny grundlagsrente på 1,5% (som regnskaber, mv. baseres på) og en pensionsberegningssats på 4,25% (som pensionerne beregnes efter). Det gælder så ens for samtlige medlemmer uanset oprettelsestidspunkt.

**2) Fleksible ydelsestilbud**  
Ifølge de nuværende regler må der ikke ændres på noget, der ikke var aftalt ved oprettelsen af medlemskabet. Hvis det fx ikke var foresat muligt at fravælge ægtefællepension dengang, så må medlemmet heller ikke i dag.

Det er medlemspolitisk uacceptabelt set med nutidens øjne, og derfor er der fleksible ydelsesvalg med rate- og kapitalpension, valgfri ægtefælle-, børne- og invalidepension i den nye ordning.

Med omvalget gøres alle de forskellige gamle aftalesæt ensartede og svarende til dem, nye medlemmer optages efter i dag.

## Hvilken rolle spiller grundlagsrenten i pensionsberegningen?

Pensionskassen sender hvert år en pensionsoversigt ud til medlemmerne. Den har til formål at orientere det enkelte medlem om opsparing og pensionsforhold. Grundlagsrenten bruges som finansiel kalkulationsrente til at føre beløb frem og tilbage i tiden.

Grundlagsrenten er en kalkulationsrente i pensionsoversigten er det enkelte medlems pensionsberegnet ud fra en række forhold:

- alder og helbredsstatus ved optagelsen,
- allerede foretaget opsparing,
- nuværende og fremtidige bidrag,
- forventet dødelighed og invaliditet,
- grundlagsrente.

De tre første punkter er individuelle for hvert enkelt medlem. De to sidste er standardforudsætninger i de forsikningstekniske grundlag.

Grundlagsrenten anvendes som finansiel kalkulationsrente til at føre beløb frem i tiden. Det forudsætter indirekte, at MP over tiden vil kunne opnå et såkaldt, der såkaldt svarer til grundlagsrenten.

Oprå MP er højere afkast, vil det så blive fordel til medlemmerne som bonus.

Grundlagsrenten er ændret flere gange. Grundlagsrenten var tidligere 4,25%, men den er blevet nedsat i tre omgange bl.a. via lovgivningen. Den blev nedsat første gang i 1993 til 3,5%, dernæst blev den nedsat til 3% og sidst blev den nedsat til 1,5% i 1999.

Alens nedsættelsen i 1993 omfattede såvel fremtidige bidragsforholdinger som bonus, her de allerede eksisterende nedsættelser alene omfattet nyoptagne medlemmer, øvrige medlemmers bidragsforholdinger samt bonus. Hertil har også været på den oprindelige høje grundlagsrente. De fleste medlemmer har således flere grundlagsrenter.

Alle medlemmer har fået samme kontorente

Det har dog ikke haft nogen praktisk betydning, for det er nemlig sådan, at forsvellen

har været aflignet i form af bonus. Alle har fået samme kontorente. En 1,5%-ordning har eksempelvis fået en yderligere tilsvarende som bonus på 2,75%, for at blive ligestillet med en 4,25%-ordning.

### Grundpension og tilægspension

Det hidtidige system er både opdelt i grundpension og tilægspension. Det hidtidige system er både opdelt i grundpension og tilægspension. Det hidtidige system er både opdelt i grundpension og tilægspension.

Med omvæltet dets grundlagsrenten i er ny grundlagsrente på 1,5% (som regnskabs- og basisrent) og en årligt fastsat pensionsberegningssats på 4,25% (som pensionerne betegnes efter). Det gælder så ens for alle medlemmer.

Hvert medlems pension vil herefter bestå af en grundpension baseret på grundlagsrenten på 1,5% og en tilægspension baseret på pensionsberegningssatsen på 4,25%. Pensionsberegningssatsen fastsættes efter reglerne for et år ad gangen.

På den måde undgås det, at pensionsbeløb bliver nedsat ved overgangen til den nye pensionsordning. Tværtimod vil der ske stigninger for langt de fleste. Det skyldes, at det gamle system med sine retningsregler eller finanslovens regnskabsregler tvinger MP til at opbevare de langt større ufordelte reserver via solvens- og trofildsreglerne, end det nye system gør. Ufordelte reserver kan ikke samtidig anvendes til pensioner og i pensionsberegningerne, og derfor kan der udmåles større pensioner i det nye system end i det gamle.

Det er dog en meget lille gruppe medlemmer, for hvem den nye ordning af tekniske årsager ikke er relevant, og de vil blive orienteret særskilt.

Det nye system betyder samtidig, at alle medlemmer kommer ind under ens vilkår, sådan som det også bør være en grundlæggende en medlemsret pensionskasse bygget på et solidarisk grundlag.

Det tæller også med, at den nye ordning giver en meget enklere og mere gennemskuelig administration end den gamle.



Hvordan skal de ensartede vilkår formuleres fremover?

Udover grundlagrenten omfatter den nye ordning også et række andre forhold, som har til formål at gøre MP's opbygning mere fleksibel, enkel og fremtidssikret.

Vilkår og betingelser for pensionsudbetaling  
Som et væsentligt punkt bliver det i den forbindelse en ensartet formulering af det forsikrings tekniske grundlæggende vilkår og betingelser. De nye bestemmelser har især følgende indhold:

Optagelser, bidragsbetaling, indtækt og bonus efter 1. januar 2008:

"... giver anledning til betegnede ydelse, hvile betyder, at bestyrelsen efter samråd med aktionæren kan beslutte, at de skal meddeles såkaldt en eller flere af følgende forudsætninger opfyldes:

1. En konstaterede dødsfald eller kvæstelse (kvalifikations) pensionskassen selv over en 3-årig periode afgiver til gunst for pensionskassen i forhold til grundlogets forudsætninger.
2. Ge konstaterede forhold vedrørende barn og ægtefælle aflever til gunst for kassen i forhold til grundlogets forudsætninger.
3. Grundlagrenten overstiger myndighedsafgiftet eller blot på lange statsobligationer (10-årige).
4. Pensionskassens realiserede afkast eller skal herover en 3-årig periode ligge under grundlagrenten."

Betingelserne betyder eksempelvis, at hvis levealden i fremtiden stiger udover grundlogets forudsætninger, så vil de blive ændret.

Et andet eksempel kunne være rentefald. I så fald renten og det realiserede afkast kommer under 1,5%, vil grundlagrenten også blive ændret.

Det er med andre ord tilføjelser, som under alle omstændigheder skulle både sted, hvis de nævnte forudsætninger indtræffer.

Anvendelse af blandede forudsætninger  
Som et andet punkt vil MP's vilkår blive standardiseret til såkaldte ublandte forudsætninger (er i vilkår for mænd og kvinder).

Indtil 1993 anvendte MP i tilfæld med hovedparten af branchen et båndet grundlag. Herefter har MP anvendt ublandet grundlag men kun fremadrettet. Det betyder, at medlemmer optaget inden 1993 har en del af deres pensionsordning baseret på et kombineret grundlag.

Bortfald af kryds subsidierede ydelser  
MP's gamle betingelser for kringtekniske grundlag er bygget således op, at de enkelte ydelser i vid udstrækning kryds subsidierer hinanden.

Eksempelvis betale alle medlemmer et årligt til ægtefællepension - også selv om de er ugift. Det er hverken rimeligt eller tidssvarende og har givet anledning til betydelig og uretlig medicinskud.

I den nye ordning prioriteres de enkelte ydelser, så det, der koster at give dem. Dermed tvunges fx ugifte ikke mere til at betale for gifte medlemmers ægtefæller. Den nye ordning kan alle erhvervsaktive (som ikke er omfattet af særlige aftaler) indtil alder 60 år frit vælge, om de vil betale til ægtefællepension eller ej.

Bortfaldet af kryds subsidieringen er særlig grundet den for, at omvalg til den nye ordning er en forudsætning for indførelsen af fleksibel ydelsesvalg.

Introduktion af medlemskonti/særlige bonusansættelser

Som sidste punkt vil der i det forsikrings tekniske grundlag blive fastlagt, hvorledes en del af medlemmernes pensionsordning kan medregnes i MP's basiskapital. Basiskapitalen anvendes til at opføre, om MP lever op til lovens krav til egenkapital, mv. Finansinspektorens regler betyder, at hvis basiskapitalen kan medregne såvel medlemskonti som særlige bonusansættelser.

I den nye ordning vil en del (5%) af renterne, såvel som af fremtidige bidrag og indskud indgå på disse kontiformer.

Formålet er, at en større del af MP's basiskapital - som i dag ejes kollektivt og ikke kan anvendes til udmål og af pensionsydelse - fremover kan indgå i det enkelte medlems opsparing og i de pensionsydelser, som den kan give anledning til.

Medlemmer med særlige ønsker  
Det skal for god ordens skyld nævnes, at der i MP findes enkelte medlemmer, der fra gammel tid på forskellig vis har ordninger med vilkår, der kan afvige fra det, der er beskrevet i denne redegørelse. Der er tale om meget få, ældre ordninger.

Det kan betyde, at der er særlige forhold at tage hensyn til, og MP orienterer disse medlemmer direkte herom.

## Er der en garanti i en pensionsordning, og ændres der på den?

Spørgsmålet om hvorvidt pensionsordninger indeholder "garantier", har været fremtrædende i pensionsdebatten.

En pensionskasse ejes af medlemmerne. En pensionskasse kan ikke forpligte sig ud over de økonomiske midler i kassen. Derfor kan et pensionslignende ikke betragtes som en traditionel "garanti".

En pensionskasse er i bund og grund en forening af medlemmer, og en forening kan ikke forpligte fx én medlemsgruppe på en andens bekostning.

**EU's 3. Livsforsikringsdirektiv**  
Danske pensionskasser er gennem EU's 3. Livsforsikringsdirektiv kommet under den samme lov som livsforsikringselskaber. Danmark er det eneste land i EU, hvor det er sket.

I et livsforsikringselskab anses et pensionslignende for at være en juridisk "garanti". Et forsikringselskab skal tjene penge til aktionærerne. Derfor er det rigtigt, at selskabet både blot kan stramme vilkårene for kunderne, for at aktionærerne kan tjene mere.

I en pensionskasse er kunderne og ejerne imidlertid de samme. Derfor er der en konflikt mellem pensionskassens grundlag og det forhold, at den lovgøres som forsikringselskaberne.

Findsstilsynet har da også slået fast, at medlemmernes penge skal behandles ens. Dette er nærmere præciseret i den såkaldte kontributionsbekendtgørelse, der har til formål at sikre en retfærdig og lige behandling af medlemmerne. I sidste ende er der således ikke uenighed om, hvordan midlerne i en pensionskasse skal fordeles, og at der skal ske ligebehandling af medlemmeme. Alligevel skal pensionskassen på samme tid operere, som om dens pensionsdækning er udtryk for udstedte "garantier".

"Garantibetragtningen" er irrelevant og dyr. Bliver investeringskostet de næste 50 år på fx 10% i gennemsnit, så er "garantibetragtningen" ligegyldig. Der vil være plads til en pan bonusudlodning år for år.

Men bliver det på -10% i gennemsnit, så kan "garantier" ikke sætte sig ud over den kendsgerning, at pengeskassen vil løbe tør. I så fald er "garantien" også ligegyldig.

"Garantibetragtningen" gør, at pensionskassen er tvunget til at investere mere forsigtigt og til at opbygge en højere konsolidering i form af ufordelt egenkapital for at mindske risikoen for afkastudsving ned under 4,25%.

Betaling for "garantiomkostningerne"  
Pensionskassen har med udgangspunkt i markedsforholdene og finansielle optimersteori kalkuleret omkostningerne ved "garantibetragtningen".

Disse omkostninger afhænger naturligvis af markedsforholdene men også af det enkelte medlems opsparingsfordeling på de enkelte grundlagsrenter og således medlemmets alder.

Omkostningerne er dermed individuelle og størst, svarende til et niveau på ca. 7% af opsparingen for et meget gammelt medlem til 0% for et nyoptaget medlem på den nye ordning. For alle omfattede medlemmer er det betydelige og uundværlige beløb at give altid på.

Hvis alle medlemmeme vælger om til den nye pensionsordning, spares omkostningerne til ekstra konsolidering og afdræktning, og pengene kan så i stedet anvendes til pensioner.

Undtådes omvalget, vil omkostningerne være en realitet, og pensionerne vil som beskrevet være mindre end ved et ja til omvalget.

De omkostninger skal betales af de rette, men hvert enkelt medlem får et valg. De medlemmer, der vælger at omvælge deres ordning, vil naturligvis ikke blive belastet.

Medlemmer der vælger at fastholde den gamle ordning, vil med andre ord skulle betale deres andel af disse omkostninger, og betalingen sker gennem lavere bonus og via modregning i pensionistillægget for pensionister.

Omvalgsbonus og pensionistillæg  
Pensionistillægningen vil med et ja være mindst uændret - og i de fleste tilfælde højere end i dag. Det er ulogisk, at ingen går ned i pension ved overgang til den nye ordning.

Omvendt vil de medlemmer, der vælger at fastholde den gamle ordning, have udsigt til et fald i deres bonusudlodning i årene fremover. Det konkrete beløb for hvert enkelt medlem vil blive beregnet individuelt og afhænge af alder, grundlagsrentesammenlægning etc.

Det er besluttet på generalforsamlingen i 2007 at tildele en omvalgsbonus til de medlemmer, der vælger den nye ordning. Denne bonus er fastsat til 5% og kan betragtes som et forslag på den udligning i bonus til de tekniske medlemmer, som lige er beskrevet. Omvalgsbonus til indgå i beregning af tilbægs-pensionen for det enkelte medlem.

I den gamle ordning vil der ske et fradrag i det pensionistillæg, som aktive pensionister ellers kunne have fået udbetalt. MP har i en årække haft en ordning, hvor aktive pensionister to gange om året modtog et årligt fastsat tillæg til pensionsudbetalingen.

Risiko for at tabs på et omvalg til Ny Pensionsordning?  
Som udgangspunkt er svaret klart nej af den grund, at der vil være flere penge til rådighed, når der ikke skal afsættes penge til grundlagsrenterbetalt. Men for god ordens skyld skal der her gives en nærmere redegørelse for den eneste tænkte situation, hvor det juridisk set ikke kan gives et klart svar. Det er en stærkt hypotetisk situation.

Der bør teoretisk skelnes mellem to scenarier: at MP fortsætter sin virksomhed uændret (going concern), og at MP kommer i en rekonstruktion, dvs. at aktiverne er mindre end forpligtelseme.

1. Ad going concern. Her fortsætter MP som i dag, og pensionsdækningen er uændret. Her kan det være svært at få øje på, hvordan medlemmer skulle tabe på omvalget.



## Nye muligheder i ny Pensionsordning

2. Ad rekonstruktion. Forudsætningen for at komme i en rekonstruktion er, at skuldersen er mindre end forpligtelsen, og underskuddet skal så fordeles på medlemmerne. Det vil være finansudvalget, der i så fald overtager ledelsen af MP, og nedsettelsen vil kunne ske på tre måder:

- ved at belaste alle medlemmer "ens" usættet grundlægsrente,
- ved at belaste medlemmer på høj grundlægsrente mest (fåde dem betale for størrelsen af deres "garanti"), eller
- ved at belaste medlemmer på lav grundlægsrente mest (tilgodese med ommer på høj grundlægsrente på bekostning af øvrige medlemmer).

Det er vigtigt at understrege, at der ikke findes fortløbsde. Men det er en kendsgerning, at i de to første tilfælde er der ikke nogen fordel ved at forblive på høj grundlægsrente på den gamle pensionsordning.

Det vil der alene være i det sidste tilfælde som til gengæld forudsætter, at finansudvalget sætter den kontributionsbekendtgørelse, der netop skal sikre en retfærdig behandling af medlemmets, ud af trakt.

På dette grundlag er det derfor bestyrelsens udgangspunkt, at medlemmernes risiko for at tabe på omvalget er så hypotetisk, at det på ingen måde overskygger fordelene.

Der er i foråret 2007 udarbejdet en advokatredagere, som konkluderer at omvalgsreglerne er rimelige og overholder kontributionsprincipperne. Som oplysning på generalforsamlingen 2008 er der udarbejdet en uafhængig økonomisk rapport om omvalget. Rapporten kan ses på hjemmesiden: [www.mppension.dk](http://www.mppension.dk) og [www.nypensionsordning.dk](http://www.nypensionsordning.dk).

MP har sammen med omvalget arbejdet med at tilbyde medlemmerne større fleksibilitet i valgmulighederne.

Fleksibilitet stødt mod vanskeligheder. En pensionskassenordning i MP er ligesom i alle andre pensionskasser i sin tid startet med forblende i tjenestemandspensionsystemet. Det er et stift system præget af stramme regler og beregningsmetoder og næsten uden mulighed for individuel tilpasning.

Den slags begrænsninger er i dag medlemspolitisk uacceptable, og pensionskasser er i dag under et betydeligt pres for at gøre vilkårene mere fleksible for den enkelte.

Ved at få fælles og mere moderne medlemsvilkår og et fælles teknisk grundlag for alle medlemmer (uden forskelle i grundlægsrenter, unilax/kvopsdeling, parametre i det tekniske grundlag, etc.) sikrer MP på én gang henymet til det enkelte medlems individuelle ønsker, samtidig med at det sker på et ensartet grundlag i et fællesskab, hvor alle er stillet ens.

Tilbage bliver naturligvis kun de begrænsninger, som skal sikre mod såkaldt spekulation mod fællesskabet.

Mulighed for at vælge ydelser. Efter omvalget får medlemmene mulighed for at tilpasse sammensætningen af deres pensionsordning.

I faktaboksen er gengivet hovedprincipperne. Parallelt med omvalget bliver der så givet en redegørelse for enkelthederne, herunder også for de begrænsninger i det frie ydelsesvalg, der ligger i en række overenskomster på det offentlige arbejdsmarked. Den redegørelse vil kunne hentes på MP's hjemmeside.

Endvidere vil alle medlemmer ved overgang til pension få muligheden for at vælge en særlig forhøjet startpenion, der indebærer en højere startpenion mod til gengæld mindre senere. Også denne mulighed vil der kunne hentes en redegørelse for på MP's hjemmeside.

Med den nye pensionsordning er grundlaget også lagt for yderligere fleksibilitet i de kommende år, og bestyrelsen har planer for at gå videre ad den vej i forbindelse med en ændring af statutterne på generalforsamlingen i 2009.

Medlemmernes valg. Der er tre ydelsesmæssige ændringer som træder i kraft, når man vælger sig over på den nye pensionsordning:

1. Ugiftssummen bortfalder,
2. Børnepenion ved alderspenion bortfalder for børn født efter 1. januar 2008 og
3. Børnepenion tilkendes fremadrettet til 21 år mod tidligere 24 år.

Mulighed for valgte ydelser (reform)

Alderspenion: Valgmønstret iverts (med valg af alderspenion) eller på en anden måde. Lønnet kan være udbetalt med eller uden forhøjet startpenion.

Forhøjet startpenion: Kan fastlægges til niveauet for alderspenionen på kvænt eller et andet niveau.

Forhøjet startpenion (og forhøjet startpenion): Valg mellem forhøjet startpenion eller forhøjet startpenion.

Børnepenion ved invaliditet: Hvis der er oprettet på kvænt kan vælges eller fravælges.

Det kan være overenskomststafte begrænsninger, se "Valgmuligheder i pensionskassen" på [www.mppension.dk](http://www.mppension.dk).

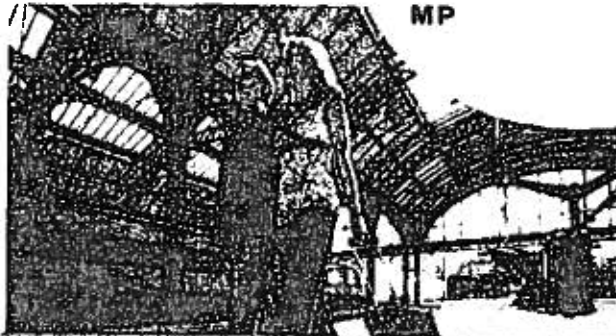


## Kontakt pensionskasser:

MR Pension - Pensionsskassen for magtne og psykologer / Lyngbyvej 23 / DK - 2100 København Ø / Telefon: 73 55 0102



MP



## Nyhedsbrev til Ny Pensionsordning 2008

MP's medlemmer har nu modtaget materialet om Ny Pensionsordning. Mange har allerede haft lejlighed til at kigge bry, brochure og redegørelse igen - og hver ferie har truffet sit valg.

Det er naturligvis medlemmer, som har stillet spørgsmål af både praktisk og indholdsmæssig karakter til Ny Pensionsordning - både på medlemsmøderne og i det daglige telefoni. Vi er naturligvis også bekendt med, at nogle af spørgsmålene har fundet vej til præsens.

I dette nyhedsbrev besvæer vi spørgsmålene som en supplerende og uddybende redegørelse.

Du kan træffe dit valg på [www.nypensionsordning.dk](http://www.nypensionsordning.dk) eller ved at sende svarkuponen til os inden 1. oktober 2008.

Den 8. september havde 20 pct. af MP's medlemmer taget stilling til Ny Pensionsordning. 99,3 pct. af dem har sagt ja, mens 0,7 pct. har valgt at fastholde den gamle ordning.

## Om tallene i brevet

*Du har du fået oplyst tallet "Alderspension ved 67 år" i dit brev, med mindre du allerede er gået på pension. Det er det samme tal, som du får på dækningsoversigter og i din årlige pensionsoversigt.*

### Alderspension ved 67 år = Her og nu-pension

De oplyste tal er udtryk for din her og nu-pension; den såkaldt beregningsmæssige alderspension ved 67 år. Tallet siger noget om, hvor meget vi udbetaler til dig i morgen, hvis du skulle dø, miste din erhvervsævne eller fylde 67 år og gå på alderspension.

Det oplyste tal "Alderspension ved 67 år" er også det tal, vi sender til medlemmerne på dækningsoversigter og årlige pensionsoversigter. Tanken har derfor været at give medlemmerne et enkelt sammenligningsgrundlag mellem gammel ordning og Ny Pensionsordning - en slags snapshot af deres her og nu-pension uden forventet afkast, prognoser og skatteregler.

### Vi spår ikke om fremtiden

De to tal er altså *ikke* en prognose for din alderspension, når du bliver 67 år. Men jo tættere du er på 67 år, desto mere vil tallet nærme sig.

I MP har vi aldrig udarbejdet prognoser for fremtiden. Det gør de pensionskasser, vi normalt sammenligner os med, heller ikke. Og de pensionskasser, som allerede har gennemført nye pensionsordninger, har heller ikke anvendt prognoser i deres beregninger.

De to tal er *ikke* udtryk for en forventet alderspension ved 67 år. Der er ikke indregnet et forventet større inve-

steringsafkast. Der er ikke indregnet omkostningsbesparelser som følge af rationalisering. Og der er ikke indregnet alternative prognoser om for eksempel levealder.

### Nøgletal for andre dækninger

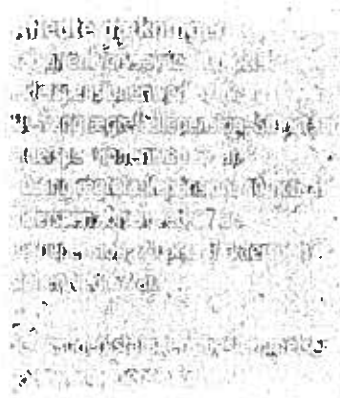
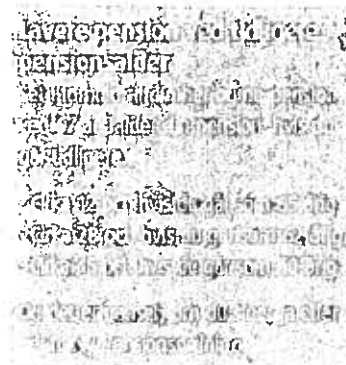
Mange medlemmer har spurgt, hvorfor vi kun har sendt to tal ud. Vi har valgt at sende to tal ud for at gøre valget så enkelt som muligt; et tal for den gamle ordning og et tal for Ny Pensionsordning. Her har vi været inspireret af andre pensionskasser, som har indlært nye pensionsordninger og udsendt helt enkle omvalgsbreve.

Beregningerne er lavet efter det forsikringstekniske grundlags forudsætninger og er et nøgletal for alle andre pensionsdækninger. De to tal siger noget om dine alledie pensionsdækninger;

tab af erhvervsævne, ægtelæddækning og børnedækning. De er alle alledie som en procentdel af "Alderspension ved 67 år" i både den gamle ordning og i Ny Pensionsordning.

### Jeg vil på pension som 62-årig

Fordelen ved at sige ja til Ny Pensionsordning bliver hverken større eller mindre af, om du går på pension som 62-årig, 65-årig eller 67 årig. Tallene for gammel ordning og Ny Pensionsordning er forholdsmaessige og følges ad op og ned i takt med pensionsalderen.



## Bedre pensionsdækning hele livet

I Ny Pensionsordning sker der en mere jævn fordeling af pensionen over livet. Det vil sige, at der bliver flyttet pensionskroner frem i livet, så pensionen bliver mindre senere i den sidste del af alderdommen.

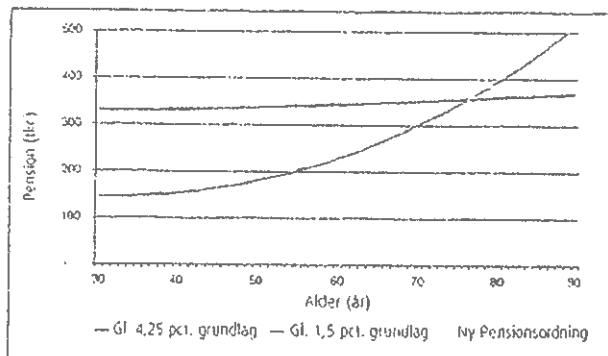
I den gamle ordning er der meget stor forskel på, hvordan pensionen ved død, tab af erhvervssevne og alder er fordelt over livet. Det er helt afhængigt af, hvilken grundlagsrente dine pensionsberegninger sker på.

Teknisk er det sådan, at jo højere grundlagsrente, der bruges som beregningsrente, desto højere vil pensionen være her og nu, mens stigningerne er begrænsede. Omvendt giver en lav grundlagsrente en lav her og nu-pension, mens udsigten til stigninger er større. Det er for eksempel derfor, at unge medlemmer, som er oplaget med en grundlagsrente på 7,5 pct. efter 1999, har meget lave her og nu-pensioner i den gamle ordning.

Grafen illustrerer, hvordan et medlems pensionsudbetalinger vil udvikle sig over tid med en lav grundlagsrente (lyseblå), en høj grundlagsrente (mørkeblå) og endelig hvordan forløbet udjævnes i Ny Pensionsordning (grøn).



## Ny Pensionsordning i forhold til gammel ordning (30-årigt medlem)



Set over et livsløb har beregningerne udsigt til samme statistisk forventede pensionsudbetaling, mens fordelingen over livet er forskellig.

### Sådan fordeler pensionen sig

Selv om vi normalt ikke giver os af med prognoser, kan man i grafen se en fremskrivning af, hvordan pensionsudbetalingerne vil udvikle sig over tiden under parallelle forudsætninger.

Medlem A er 30 år og har sin opsparing på en grundlagsrente på 4,25 pct. (mørkeblå kurve). Han oplever en mindre stigning i her og nu-pensionen ved at gå fra gammel ordning til Ny Pensionsordning (åtlæses ved 30 år). For medlem A kommer stigningen alene fra afviklingen af garantiene sådan som beskrevet.

Eksemplerne er konstruerede. Ingen medlemmer har af opsparing på grundlagsrenten 4,25 pct. De fleste medlemmer har dele af deres opsparing fordelt på alle fire forskellige grundlagsrenter, om er 4,25 pct., 3,5 pct., 3 pct. og 1,5 pct.

Medlem B er også 30 år og har hele sin opsparing på en grundlagsrente på 1,5 pct. (lyseblå kurve). Han oplever en betydelig stigning i sin her og nu-pension ved at gå fra gammel ordning til Ny Pensionsordning (åtlæses ved 30 år). For medlem B kommer stigningen både fra afviklingen af garantiene og fra en fremrykning af pensionsudbetalingerne.

Der er altså forskel på stigningerne i her og nu-pensionerne. Det skyldes alene, at Ny Pensionsordning udligner de forskelle, der i dag er mellem medlemmerne. Den økonomiske fordel ved at afvikle garantisystemet er dermed den samme for alle medlemmer.

Det er i sig selv et godt princip i en kollektiv og solidarisk pensionsordning: en krone er en krone, og alle har de samme, gode pensionsdækninger. Det er også illustreret i grafen.

#### Hvad sker der med alderssummen?

Der er alderssum i Ny Pensionsordning nøjagtig som i den gamle ordning. Der er ikke ændringer her; alderssummen er mindst lige så stor i Ny Pensionsordning som i gammel ordning.

#### Hvorfor har I ikke lavet Ny Pensionsordning noget før?

Det er ikke en målsætning for MP at være først med det første. Vi har det godt med, at modellen bag Ny Pensionsordning har vist sig at være bæredygtig i de pensionskasser, som allerede har indført den.

#### Hvordan skal jeg læse mine individuelle tal?

"Alderspension ved 67 år" er din her og nu-pension, den såkaldte beregningsmæssige alderspension ved 67 år. Tallet siger noget om, hvor meget vi udbetaler til dig i morgen, hvis du dør, mister din erhvervsevne eller går på alderspension som 67-årig. "Alderspension ved 67 år" er også det tal, der fremgår af dine dækningsoversigter og årlige pensionsoversigter

#### Er Ny Pensionsordnings succes betinget af, hvor mange der siger ja?

Nej, det er den ikke. I en pensionskasse hviler hver enkelt medlems pensionsydelse på individuelle pensionshensættelse.

#### Hvorfor er der så stor forskel på mine tal i Ny Pensionsordning og den gamle ordning?

Med Ny Pensionsordning stiger pensionen for praktisk talt alle medlemmer. Det skyldes to forhold. For det første bliver der frigjort penge i Ny Pensionsordning, som i dag er bundet på grund af høje rentegarantier. For det andet bliver pensionen bedre fordelt over livet med større dækninger her og nu og mindre ved meget høj alder.

#### Hvor stor en del af stigningen kommer fra merafkast på investeringer? Ingenting.

#### Hvis afkastet er dårligt, vil jeg så få mindre i pension?

Nej, din pensionsordning bliver ikke som udgangspunkt påvirket af et dårligt afkast. Din pensionsordning er en

gennemsnitsrenteordning, hvor du får et jævnt afkast modsat markedsrenteordninger, hvor du får aktiemarkedernes luner direkte ind på - eller ud af - pensionsopsparingen.

#### Er MP ved at gå konkurs?

MP indfører *ikke* Ny Pensionsordning, fordi pensionskassen er ved at gå konkurs. Vi indfører Ny Pensionsordning for at *undgå* en fremtidig krise. Ny Pensionsordning er en fremtidssikring af 65.000 medlemmers pensionskasse. MP har lige allagt halvårsregnskab og er fortsat i såkaldt "grønt lys" i Finanstilsynets trafiklyssystem, der afspejler, hvor en virksomhed belinder sig rent solvensmæssigt.

#### Kan jeg vælge Ny Pensionsordning på et senere tidspunkt?

Nej

#### Hvilke pensionskasser har allerede indført nye pensionsordninger uden rentegarantier?

Pensionskasse	Har de afkallet rentegarantierne?	Har de indført nye pensionsdækninger?	Hvor mange medlemmer har sagt ja?
Arlækiernes Pensionskasse (AP)	Ja	Ja	95 pct.
Danske Civil- og Akademiingeniørers Pensionskasse (DIP)	Ja	Delvist	96 pct.
Farmakonernes Pensionskasse	Ja	Nej	90 pct.
Ingeniørsammenslutningens Pensionskasse (ISP)	Ja	Nej	67 pct.
Juristernes og Økonomernes Pensionskasse (JØP)	Ja	Nej	17 pct.
Pensionskassen for Jordbrugsakademikere og Dyrlæger (PJD)	Ja	Ja	96 pct.
Paralytiske Pensionskasse (PBU)	Ja	Nej	85 pct.



PENSIONSKASSE  
Arkitekter  
PENSIONSKASSE  
Jordbrugsakademikere & Dyr læger  
PENSIONSKASSE  
Magistre & Psykologer

Bilag 7

Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74 A  
1850 Frederiksberg C

24. september 2008

### ***Redegørelse fra MP Pension til Finanstilsynet vedrørende medlemshenvendelse om informationsforpligtelsen mv.***

---

#### **Baggrund**

Et medlem af pensionskassen har indsendt en forbrugerklage (bilag 1) til Finanstilsynet vedrørende den information, som medlemmerne af pensionskassen har haft til rådighed i forbindelse med beslutningen om at sige ja eller nej til Ny Pensionsordning. Forbrugerklagen er dateret den 2. september 2008.

På den baggrund anmoder Finanstilsynet i brev dateret 11. september 2008 (bilag 2) pensionskassen om en redegørelse til brug for en vurdering af, om pensionskassen overholder:

- god skik forpligtelsen i henhold til bekendtgørelsen om god skik for finansielle virksomheder (bekendtgørelse nr. 1222 af 19.10.2007, særligt § 3) samt
- Informationsforpligtelsen i henhold til bekendtgørelsen om information om livsforsikringsaftaler (bekendtgørelse nr. 1132 af 17.11.2006, særligt § 3).

#### **Offentliggørelse**

Finanstilsynet har i brevet henledt pensionskassens opmærksomhed på, at oplysninger afgivet til Finanstilsynet i denne slags sager ikke er underlagt skærpet tavshedspligt.

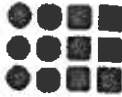
Pensionskassen er opmærksom på dette og publicerer derfor denne redegørelse og samtlige bilag på [www.mppension.dk](http://www.mppension.dk) og [www.nypensionsordning.dk](http://www.nypensionsordning.dk) (herefter hjemmesiderne) torsdag den 25. september.

Derved kan alle medlemmer af pensionskassen blive informeret på samme niveau.

#### **Generel opfyldelse**

Pensionskassens materiale er udarbejdet efter følgende fire grundlæggende principper:

1. Overholdelse af lovgivning
2. Overholdelse af branchestandarder



### 3. Lagdelt information

### 4. Højeste grad af relevans og forståelighed

#### *Ad 1) Overholdelse af lovgivning*

Pensionskassen er medlemsejet. Det betyder, at pensionskassens medlemmer er både forsikrede og ejere. Pensionskassen føler sig derfor særligt forpligtet til at være loyal over for medlemmerne. Ved udarbejdelsen af omvalgsinformationen vedrørende Ny Pensionsordning har pensionskassen tilsikret, at det - i lighed med al anden information fra pensionskassen - overholder lovgivningens krav om redelighed og loyalitet samt kravene i Informationsbekendtgørelsen.

Det har været et medlemsønske at få en ny og mere tidssvarende pensionsordning på linje med andre pensionskasser, og både Ny Pensionsordning og omvalgsvilkårene er vedtaget af medlemmerne på generalforsamlingerne.

Det fremgår tydeligt af omvalgsinformationen, at et valg mellem pensionsordningerne er en personlig stillingtagen, og at det står ethvert medlem frit for at vælge mellem den gamle ordning og Ny Pensionsordning. Unnlader man at træffe et valg, svarer det til at forblive på den gamle ordning.

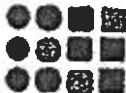
At pensionskassen anbefaler medlemmerne at sige ja til Ny Pensionsordning, er både redeligt og loyal. Det er kort og godt et udtryk for, at pensionsordningen og omvalgsvilkårene er vedtaget af medlemmerne på generalforsamlingerne, og at det er en enig bestyrelse, der står bag ordningen.

For langt de fleste medlemmers vedkommende har det været muligt for pensionskassen at lave en ny ordning, som på alle punkter er bedre end den nuværende ordning. Der er imidlertid et beskedent antal medlemmer, som pensionskassen ikke har kunnet anbefale at overgå til Ny Pensionsordning. Disse medlemmer har fået direkte og særskilt besked (bilag 3).

Derfor er resultatet under alle omstændigheder, at der fremover er medlemmer både i den gamle ordning og i Ny Pensionsordning. Pensionskassen har ikke nogen interesse i, om det enkelte medlem vælger det ene eller andet og ej heller noget incitament til at levere tendentløs information eller rådgivning.

En række forhold nævnt i Informationsbekendtgørelsen (fx kontaktoplysninger, præmiebetingelser, løbetid, lovvalg, opsigelse, klageadgang) er uændrede ved omvalg fra gammel ordning til Ny Pensionsordning. Dette fremgår desuden af de gældende statutter, som er tilgængelige på pensionskassens hjemmeside. Disse forhold vil derfor ikke blive omtalt videre i denne redegørelse.

Pensionskassen har på den givne foranledning gennemgået omvalgsinformationen, og det er fortsat vores opfattelse, at kravene er opfyldt. Under de specifikke punkter nedenfor vil de enkelte punkter i klagen blive gennemgået i detaljer.



#### *Ad 2) Overholdelse af branchestandarder*

God skik og branchestandarder i forbindelse med indførelsen af nye pensionsordninger er ikke uddybet nærmere i lovgivning eller bekendtgørelser hhv. vejledninger. Pensionskassen opfatter derfor branchestandarder som fastsat via præcedens gennem den omvalgsinformation, som andre pensionskasser har udsendt i lignende situationer inden for de senere år.

En lang række andre pensionskasser (bl.a. Danske Civil- og Akademiingeniørers Pensionskasse (DIP), Arkitekternes Pensionskasse (AP), Pensionskassen for Farmakonomer (Pff), Pensionskassen for Jordbrugsakademikere og Dyrlæger (PJD) og PKA) har gennemført eller er ved at gennemføre lignende omvalg til nye pensionsordninger. Der findes derfor en stor mængde information, som pensionskassen har analyseret og draget erfaring af i forbindelse med udarbejdelsen af informationen vedrørende Ny Pensionsordning.

Metoderne, informationsniveauet, formen og indholdet ligger på linje med eller i direkte forlængelse af det, de øvrige pensionskasser har anvendt i forbindelse med indførelsen af deres nye pensionsordninger.

#### *Ad 3) Lagdelt information*

Omvalget til Ny Pensionsordning er præsenteret for medlemmerne i form af lagdelt information jf. informationsbekendtgørelsen. Hovedparten af informationen (brevet, den firfarvede folder og den grå redegørelse) er sendt hjem til medlemmerne (bilag 4), mens alt andet er tilgængeligt på hjemmesiderne.

Pensionskassen har tilstræbt, at de mest væsentlige og individuelle oplysninger blev præsenteret for medlemmerne først i brevet, men at der samtidigt skulle være mulighed for at søge information dybere i folderen eller endnu dybere i redegørelsen.

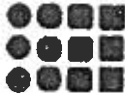
Medlemmerne har desuden mulighed for at søge videre information på hjemmesiderne i form af gældende statutter, redegørelser for juridiske, tekniske eller økonomiske forhold samt katalog over de oftest stillede spørgsmål og svar i forbindelse med Ny Pensionsordning. Pensionskassen har desuden afholdt medlemsmøder i hele landet, og medlemmerne har haft adgang til telefonisk individuel rådgivning til kl. 18 på alle hverdage.

Den lagdelte information muliggør, at det enkelte medlem selv kan beslutte hvor langt ned i materien af Ny Pensionsordning, han eller hun ønsker at bevæge sig. Med den lagdelte information imødekommer pensionskassen således også en bred medlemskare.

De forskellige informationstiltag vedrørende Ny Pensionsordning kan ikke vurderes løst fra hinanden – de skal ses og bedømmes som et samlet hele.

#### *Ad 4) Højeste grad af relevans og forståelighed*

Pensionskassen har tilstræbt, at omvalgsinformationen har den højeste grad af relevans og forståelighed og er tilpasset målgruppen. Det er blandt andet sikret



ved, at informationen forinden udsendelsen har været afprøvet i to læsetests på alle relevante medlemsgrupper af en af pensionskassen uvildig part samt testet i fokusgrupper.

Tilbagemeldingerne fra disse læsetests og fokusgrupper er indarbejdet i det udsendte materiale. Ingen af de medvirkende medlemmer har bedømt omvalgsinformationen som hverken vildledende eller tendentøs.

### **Specifikke punkter**

Medlemmet har i sin klage specifikt anført, at der for de to oplyste beløb:

1. ikke oplyses om, hvorledes beløbene fremkommer og forudsætningerne i beregningerne,
2. ikke sondres mellem garanterede ydelser og prognoser,
3. ikke oplyses om forskelle i risici og
4. ikke oplyses om andre ydelser end alderspensionen ved 67 år.

#### *Ad 1) Oplysninger om hvorledes beløbene fremkommer og forudsætningerne i beregningerne*

Det er oplyst i redegørelsen, hvordan beløbene fremkommer, og hvilke forudsætninger, der er anvendt for beregningerne. En stor del af den udsendte redegørelse omhandler netop disse forhold med gengivelser af indholdet fra det forsikringstekniske grundlag.

Tallet for gammel ordning (den beregningsmæssige alderspension ved 67 år) er magen til det, som medlemmet har fået oplyst på seneste pensionsoversigt (bortset fra de medlemmer, som fx har ændret bidrag i mellemtiden – denne ændrede forudsætning fremgår af de individuelle breve).

Tallet er regnet efter de gældende tekniske grundlag, og som det fremgår af redegørelsens side 2, vil der typisk indgå forskellige grundlagsrenter og forskellige forudsætninger om biometriske risici. Pensionskassen har i den løbende medlemsinformation kun oplyst opsplitningen i disse enkeltdele til enkeltmedlemmer efter særligt ønske. Efter pensionskassens viden er dette gængs praksis i branchen.

Målet for pensionskassen er og har været, at tallet for langt den overvejende del af bestanden har været umiddelbart genkendeligt fra dækningsoversigter og den årlige pensionsoversigt.

Tallene for Ny Pensionsordning er tillige beregnet efter det anmeldte tekniske grundlag. Pensionskassen forventer naturligvis ikke, at medlemmerne skal søge informationen herfra, og har derfor valgt at redegøre for de nye forudsætninger i det nederste lag af informationen – den medsendte redegørelse.



Af redegørelsens side 2, spalte 1 fremgår det, at der i Ny Pensionsordning er en grundlagsrente på 1,5 pct. og en beregningsrente på 4,25 pct. På side 4 i redegørelsen er betydningen af grundlagsrenten og beregningsrenten forklaret i detaljer. Det fremgår blandt andet, at beregningsrenten er fastsat årligt og dermed ikke som udgangspunkt er varig. Pensionen består som beskrevet af en grundpension og en årlig tillægspension. Begge størrelser fremgår af de individuelle breve.

På redegørelsens side 5 og i det individuelle brev er det understreget, at grundlagsrenten på 1,5 pct. er betinget, og betingelserne er gengivet ordret.

Af redegørelsens side 2, 1. spalte, fremgår det, at der anvendes unisex-forudsætninger for hele Ny Pensionsordning.

Pensionskassen er ikke af den opfattelse, at Informationsbekendtgørelsen pålægger et pensionsselskab pligt til yderligere detaljering i beskrivelserne af forudsætningerne for de oplyste beløb. Vi ligger her på linje med den omvalgsinformation, som er udsendt fra andre pensionskasser til deres medlemmer.

#### *Ad 2) Sondring mellem garanterede ydelser og prognoser*

Der er ingen sondring i omvalgsinformationen mellem garanterede ydelser og prognoser, idet prognoser på ingen som helst måde indgår hverken i gammel ordning eller for Ny Pensionsordning. Derfor er prognoser således heller ikke introduceret i medlemsrådgivningen i forbindelse med omvalget. Ordet prognose er ej heller nævnt noget sted i omvalgsinformationen, og pensionskassen har heller ikke førhen anvendt prognoser.

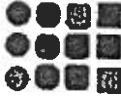
Pensionsbeløbene er dermed ikke en prognose for alderspensionen, men viser den pensionsdækning medlemmet vil have ved en pensionsbegivenheds indtræden i dag. For erhvervsaktive vil det sige ved død og invaliditet.

Vi skal her bemærke, at denne teknik også er benyttet af en lang række andre pensionskasser (fx DIP, AP, PFF, PJD og nu også PKA) i deres omvalgsinformation.

Da valget mellem de to ordninger i høj grad omfatter forskelle i "garantier", er der i redegørelsen opstillet forskellene, bl.a.:

- ordforklaringen på side 2,
- Ny Pensionsordnings hovedpunkter på side 3, 3. spalte,
- forudsætningerne i Ny Pensionsordning på side 4,
- de betingede grundlag på side 5
- samt pensionskassens opfattelse af garantiernes rækkevidde på side 6-7.

Redegørelsen kan således anses for at dække en opfyldelse af Informationsbekendtgørelsens krav om omfanget af garantier, jævnfør bekendtgørelsens § 3, stk. 1 nr. 7.



VI har noteret, at den fejlagtige opfattelse af et prognoseelement i beregningerne, som medlemmet i sin klage giver udtryk for, også har fundet vej til dagspressen. På den foranledning valgte pensionskassen umiddelbart herefter at udsende en yderligere supplerende redegørelse herom til samtlige medlemmer for at undgå, at der måtte opstå yderligere misforståelser på dette område (bilag 5).

#### *Ad 3) Oplysninger om forskelle i risici*

Forskellene i risici er oplyst i redegørelsen. Dels er forskellene i forudsætningerne, jævnfør ovenstående, oplyst. Dels er der i folderen, side 5, i populærform beskrevet konsekvenserne af et omvalg. Dette er yderligere berørt på side 6-7 i redegørelsen. Endelig er der i den økonomiske rapport (som kan downloades fra hjemmesiderne) beregnet de økonomiske konsekvenser af forskellige scenarier.

#### *Ad 4) Oplysninger om andre ydelser end alderspensionen ved 67 år*

Pensionskassen har fra dens stiftelse til i dag – og tillige for Ny Pensionsordning pr. 1. januar 2008 jf. statut 2 – ene og alene tilbudt medlemmerne en pakke af ydelser, hvor alle risikodækninger fastsættes procentuelt ud fra den beregningsmæssige alderspension ved 67 år.

Derfor er den beregningsmæssige alderspension ved 67 år et nøgletal. Tallet er ikke alene en central størrelse men også en dækkende beskrivelse af omvalgets konsekvenser for samtlige ydelser.

Denne sammenhæng fremgår af statutterne på hjemmesiden, det fremgår af de årlige pensionsoversigter, og det er tillige gentaget i den supplerende information, som alle medlemmer har modtaget (bilag 5).

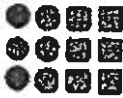
Invalidepensionen er fx for både gammel ordning og Ny Pensionsordning (hhv. statut 1 og statut 2) angivet som 100 pct. af alderspensionen ved 67 år. Børnepensionen udgør 20 pct. af alderspensionen ved 67 år for både statut 1 og 2 osv. Disse simple beregningsregler fremgår af de offentligt tilgængelige statutter, som er udsendt til alle medlemmer i pensionskassen senest i forbindelse med generalforsamlingsvedtagelsen af Ny Pensionsordning i foråret 2007.

Pensionskassen finder derfor, at bekendtgørelsens krav om beskrivelse af de enkelte forsikringsydelser og valgmuligheder (§ 3, stk. 1. nr. 2) samt forsikringsydelse-nes størrelse (§ 3, stk. 1 nr. 3) er opfyldt.

Pensionskassen vil her bemærke, at denne teknik også anvendes af en lang række andre pensionskasser i forbindelse med deres omvalg (fx DIP, AP, PFF, PJD og nu også PKA). Her har ydelsessammensætningen heller ikke har været berørt af omvalget. Undtagelsen er de få pensionskasser, der ved omvalget ændrede ydelsesmønstre (som fx PBU og JØP), og som derfor viste samtlige ydelser.

Der er i redegørelsen (side 7, 3. spalte) specielt fokuseret på de forskelle, der er mellem statut 1 og 2, og som medlemmerne skal være opmærksomme på.

Endeligt skal det for en god ordens skyld oplyses, at medlemmer, der ikke er pensionerede og er fyldt 67 år, har fået oplyst sammenlignelige alderspensioner ved



nærmeste hele alder i både gammel ordning og Ny Pensionsordning på samme måde som i den årlige oversigt. Pensionister har ligeledes fået oplyst sammenlignelige månedlige pensioner i begge ordninger.

#### **Uspecifikke punkter**

Medlemmet har anført, at "brevet og materialet strider mod bestemmelserne om redelig forretningsskik og god praksis..." samt at "brochurer indeholder en del fejlagtige og vildledende information...".

Pensionskassen har endnu en gang gennemgået omvalgsinformationen og ser fortsat ikke noget grundlag for medlemmets påstande.

Pensionskassen vil derimod gerne redegøre for eventuelle konkrete forhold, som enten medlemmet eller Finanstilsynet ønsker belyst.

#### **Opdateret materiale**

Medlemmet har ikke forinden sin forbrugerklage til Finanstilsynet rettet henvendelse til pensionskassens klageansvarlige.

Medlemmet har i stedet valgt at motivere klagen i en samtidig skrivelse til pensionskassen (bilag 6) med sin opfattelse af manglende villighed hos pensionskassen til at indgå i en dialog. Det undrer pensionskassen, idet denne samtidige skrivelse er det første, vi hører fra medlemmet.

Medlemmet anfører i den samtidige skrivelse: "Jeg har med voksende undren fulgt pensionskassens reaktion på mange medlemmers velbegrundede og saglige kritik af pensionskassens information om den nye ordning og de vilkår og udsigter til fremtidig pension, som et omvalg vil give anledning til i sammenligning med den gamle ordning." Og videre: "Jeg har ingen illusioner om, at denne henvendelse i sig selv vil formå ledelsen til at udsende en anden og mere redelig information, inden medlemmerne skal foretage deres omvalg. Andre medlemmer har ihærdigt uden virkning forsøgt at formå ledelsen til dette."

I pensionskassens svarskrivelser til medlemmet (bilag 7 og 8) bad pensionskassen om en uddybning heraf. Medlemmet beklagede i en mail af 9. september (bilag 9), hvis hans formuleringer på dette punkt havde kunnet misforstås, og han bemærkede uddybende, at han ikke var bekendt med ubesvarede medlemshenvendelser.

Pensionskassen har således desværre ikke haft lejlighed til at være i dialog med medlemmet forinden medlemmets klage til Finanstilsynet. Vi har derfor ikke kendskab til, hvorvidt medlemmet har informeret Finanstilsynet om pensionskassens svar og efterfølgende handlinger.




Pensionskassen tillader sig derfor for god ordens skyld at vedlægge følgende bilag:

- Bilag 1: Medlemmets klage til Finanstilsynet af 2. september 2008.
- Bilag 2: Finanstilsynets anmodning til pensionskassen om en redegørelse i sagen af 11. september 2008.
- Bilag 3: Pensionskassens brev af 25. august 2008 til de medlemmer, som pensionskassen ikke har kunnet anbefale at overgå til Ny Pensionsordning.
- Bilag 4: Pensionskassens omvalgsinformation af 25. august 2008 til medlemmerne (brevudgave vedlagt i to versioner til pensionister og erhvervsaktive medlemmer).
- Bilag 5: Pensionskassens supplerende information af 12. september 2008 udsendt til samtlige medlemmer.
- Bilag 6: Medlemmets brev til pensionskassen af 2. september 2008.
- Bilag 7: Pensionskassens svar til medlemmet af 3. september 2008
- Bilag 8: Pensionskassens brev til medlemmet af 5. september 2008.
- Bilag 9: Medlemmets mail til pensionskassen af 9. september 2008.

Såfremt Finanstilsynet måtte ønske et møde om sagen eller yderligere forhold belyst, står pensionskassen naturligvis til rådighed.

Med venlig hilsen



Niels Erik Eberhard  
Direktør i MP Pension



Steen Ragn  
Chefaktuar i MP Pension

Det Finansielle Virksomhedsråd  
c/o Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74A  
1850 Fr. berg C

1. december 2008

### **Det Finansielle Virksomhedsråd – MP Pension**

På Det Finansielle Virksomhedsråds møde den 15. december 2008 forelægges en forbrugerklage vedrørende MP Pension. Vi har fået forelagt Finanstilsynets Indstilling til afgørelse af 25. november 2008 og skal på den givne foranledning fremkomme med følgende bemærkninger.

Vi skal samtidig for god ordens skyld bekræfte ønsket om at være repræsenteret på mødet gennem organisations- og udviklingschef Anne Stokholm samt undertegnede.

#### **Indstilling til afgørelse i sagen**

I indstillingen konkluderes, at det overfor MP påtales, "at det informationsmateriale, som MP Pension udsendte til deres medlemmer i forbindelse med muligheden for omvalg ikke opfyldte kravene i § 3, stk. 2, i bekendtgørelse nr. 1132 af 17. november 2006 om information i livsforsikringsaftaler (informationsbekendtgørelsen).

Finanstilsynet finder dog, "at der med det supplerende materiale, som er udsendt fra MP Pension, nu er givet medlemmerne de væsentlige oplysninger, som kræves efter informationsbekendtgørelsens § 3. Finanstilsynet finder derfor ikke at det på nuværende tidspunkt vil være påkrævet at påbyde MP Pensions udsende yderligere informationsmateriale."

#### **De enkelte punkter bag afgørelsen**

Som vi læser indstillingen til afgørelsen baseres den på følgende observationer, som vi her skal redegøre for vores bemærkninger til.

##### **1. Overskriften i pensionstabellen og forklaringshenvi- sning**

Tilsynet giver udtryk for den opfattelse, at det enten i brevet eller med en tydeligere henvisning til det øvrige materiale, burde have fremgået, hvordan de to tal for henholdsvis ny og gammel pensionsordning er fremkommet.

Hertil skal vi bemærke, at der i den med brevet vedlagte redegørelse er givet en sådan beskrivelse (navnlig redegørelsens sider 4 og 5). Det er korrekt, at der ikke er en specifik henvisning i brevet om netop dette spørgsmål, men brevet består af fire korte tekstafsnit, hvoraf det ene er en generel henvisning til det vedlagte materiales redegørelser.

Den terminologi, vi har anvendt i tabeloverskriften, er den samme som i de årlige pensionsoversigter, men vi anerkender, at en række medlemshenvendelser gav udtryk for tvivl om indholdet, og det var da også baggrunden for, at vi fandt det rigtigt med den supplerende udsendelse.

## 2. Gammel ordning og betaling for rentegarantiomkostninger

Finanstilsynet hæfter sig ved, at materialet ikke giver en redegørelse for, om omkostningerne til opretholdelse af rentegarantierne i den gamle ordning forringer de forudsætninger, som ligger til grund for størrelsen af pensionen i gammel ordning.

Det har her været pensionskassens udgangspunkt, at forsikringsaftaleloven ufravigeligt forhindrer ensidige ændringer af forsikringsaftalen, og der er derfor i redegørelsen valgt at give en beskrivelse af, at disse omkostninger vil blive håndteret som et fradrag i fremtidig bonus, sådan at de tilsagte ydelser ikke forringes (redegørelsens side 6, midterste spalte).

## 3. Undladelse af at træffe et valg

Tilsynets anfører, at det står i redegørelsen, at det har som konsekvens, at man forbliver i gammel ordning, men at det efter tilsynets opfattelse burde være fremgået af brevet.

Vi skal hertil alene bemærke, at selv om der er valgt en færdigt opbygning af materialet, så er det i sin helhed udsendt til samtlige medlemmer. Det har været et ønske at holde brevet så kortfattet som muligt, sådan at de nærmere oplysninger skulle hentes i det vedføjede materiale.

## 4. Øvrige forhold

Finanstilsynet anfører i indstillingen, at der udover den konkrete medlemsklage er indsendt 9 andre klager fra medlemmer. Vi er gennem tilsynet gjort bekendt med disse, men skal for god ordens skyld anføre, at hverken klageren eller de øvrige forinden har rettet henvendelse til pensionskassen.

Endelig anføres, at tilsynet ikke har afsluttet gennemgangen af pensionskassens tekniske grundlag, og at pensionskassen den 24. oktober 2008 er anmodet om at indsende en nærmere redegørelse. Det skal for god ordens skyld oplyses, at denne er indsendt den 14. november 2008.

Med venlig hilsen

Niels Erik Eberhard  
Direktør

Steen Ragn  
Chefaktuar

Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74A  
2000 Frederiksberg C

29. januar 2009

### **Fornyset høring over afgørelse til forelæggelse for Det Finansielle Virksomhedsråd**

---

#### **Baggrund**

Finanstilsynet har i skrivelse af 15. ds. fremsendt et fornyet udkast til forelæggelsen for Det Finansielle Virksomhedsråd af den medlemsklage, som er indgivet om pensionskassens omvalg.

Sagen har tidligere været forelagt pensionskassen, og pensionskassen afgav hertil sine bemærkninger i breve til tilsynet af 24. september 2008 og 1. december 2008.

Som vi læser det fornyede udkast, er det identisk med det tidligere fremsendte, men der er tilføjet et nyt afsnit, som munder ud i et påbud. Fsva. bemærkninger til det tidligere fremsendte skal vi henvise til vores breve af 24. september og 1. december 2008, og redegørelsen i dette brev relaterer sig alene til tilføjeisen i det nye udkast.

#### **Årlig fastsættelse – ugaranteret ydelse**

For god ordens skyld skal vi dog gøre én bemærkning til vurderingsafsnittet (side 9, 3. afsnit). Det fremgår her, at pensionskassens omvalgsmateriale efter tilsynets vurdering ikke oplyser klart nok, at tillægspensionen (som i den nye ordning er overbygningen til grundpensionen) er ugaranteret.

Det er en ukorrekt oplysning. Det er et helt afsnit i redegørelsen om opbygningen af grundpension og tillægspension, hvor det fremgår tydeligt, at tillægspensionen og den pensionsbergningsrente på de pt. 4,25%, som den baseres på, fastsættes for et år af gangen (side 4, 2. spalte, såvel 3. som 4. afsnit).

En ydelse, der er årligt fastsat, kan i sagens natur ikke samtidig være garanteret, og der ses ikke at være formelle krav om at anvende ordet "ugaranteret".

#### **Tilføjeisen til udkastet til afgørelse**

I tilføjeisen til udkastet til afgørelse anfører tilsynet de betragtninger, som efter tilsynets opfattelse burde have været forklaret tydeligere, og som leder frem til påbuddet. Disse betragtning-

ger hviler på ukorrekte antagelser, sådan som der er redegjort for nedenfor. I bilaget er pensionskassens redegørelses tekst sammenstillet med kritikken af manglende oplysninger.

Det skulle således efter tilsynets opfattelse have været beskrevet tydeligere, at udlodninger fra egenkapitalen indgår i grundlaget for udbetaling af tillægspensionen, at disse udlodninger er afhængige af fremtidige bestyrelses beslutninger herom, og at de vil gå til medlemmer på den nye ordning.

**Ad pkt. 1.** Det første punkt er ikke korrekt. Det fremgår tydeligt af redegørelsen, at egenkapitalsspørgsmålet netop er en af hovedbegrundelserne for at indføre den nye pensionsordning.

Det er beskrevet i redegørelsens forklaring herom (side 4, 2. spalte, 5. afsnit og side 5, 2. spalte, 2. og 6. afsnit), at den nye ordning blander færre penge i ufordelt egenkapital, og at disse penge dermed via udlodninger kan frigives til pensioner.

Spørgsmålet om, hvorvidt der i egenkapitalen er økonomisk grundlag for udbetaling af de udmålte pensioner, fremgår også klart, idet det understreges flere steder i redegørelsen (bl.a. side 6, 2. spalte, 1. afsnit), at en pensionskasses udbetalinger er afhængige af, om der er penge i kassen, og der er desuden givet en redegørelse for (side 6, 3. spalte, 5. og efterfølgende afsnit), hvorvidt en sådan situation uden tilstrækkeligt økonomisk råderum kan give anledning til forskelsbehandling af medlemmer på ny og gammel ordning.

Der er i pensionskassen udarbejdet økonomiske fremskrivningsanalyser af ny pensionsordnings økonomiske grundlag, og de viser meget stor robusthed overfor de indlagte forudsætninger. Måtte forudsætningerne i fremtiden vise sig alligevel ikke at holde stik, er der som beskrevet tydeligt i redegørelsen redegjort for hvilke mekanismer, bestyrelsen kan iværksætte omkring en nedsættelse af såvel grundpensionen som tillægspensionen.

**Ad pkt. 2.** Det andet punkt om afhængigheden af fremtidige bestyrelsesbeslutninger bør efter vores opfattelse fremgå indlysende af oplysningen, om at tillægspensionen fastsættes for et år af gangen med anmeldelse til Finanstilsynet. Den oplysning gives flere steder (side 4, 2. spalte, såvel 3. som 4. afsnit).

**Ad pkt. 3.** De tredje og sidste punkt beror på en misforståelse. Det anføres, at tillægspensionen forudsætter, at fremtidige egenkapitaludlodninger allokeres til medlemmer på ny ordning.

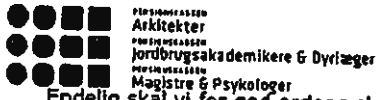
Det er ikke korrekt. Tværtimod er der flere steder i redegørelsen redegjort for, at det er pensionskassens målsætning, at alle pensionskassens medlemmer, uanset om de er optaget på ny eller gammel ordning, får samme kontorente af deres opsparing, og det er denne tilskrivning, som over tiden finansierer pensionsudbetalingen (side 4, 1. spalte, nederste afsnit og frem).

Det er korrekt, at pensionskassen har muligheden for at anvende egenkapitalen (via resultatfordelingen) til at sikre denne ens behandling af alle medlemmer. Det er fortsat målsætningen, og det betyder, at medlemmerne på ny ordning modtager dele af deres pensionsudbetaling (via tillægspensionen) som en egenkapitaludlodning. Der er tydeligt redegjort herfor i redegørelsen (side 4, 2. spalte).

#### Anvendelse af "god skik"

Påbuddet om at redegøre tydeligere for brugen af egenkapital i pensionsudbetalingen er i afgørelsen hjemlet i god skik bekendtgørelsen.





PENSIONSSKASSEN  
Arkitekter  
PENSIONSSKASSEN  
Jordbrugsakademikere & Dyrlæger  
PENSIONSSKASSEN  
Magistre & Psykologer

Endelig skal vi for god ordens skyld bekræfte vores ønske om at give møde ved rådets behandling af sagen den 26. februar 2008.

Med venlig hilsen

Niels Erik Eberhard  
Direktør

Steen Ragn  
Chefaktuar