

PFA Pension  
Att.: Direktionen  
Sundkrogsgade 4  
2100 København Ø

19. oktober 2015

Ref. KBN

J.nr. 6073-0276

## Påtale og påbud

Finanstilsynet påtaler, at PFA Pension har udsendt informationsmateriale, der ikke levede op til §§ 3 og 4 i bekendtgørelse om god skik for finansielle virksomheder.

Finanstilsynet påbyder PFA Pension at ændre fremtidig informationsmateriale i situationer, hvor kunden kan fravælge en ordning, der er aftalt mellem PFA Pension og en faglig organisation/arbejdsgiver, således at informationsmaterialet giver en afbalanceret beskrivelse af fordele og ulemper ved henholdsvis den nye ordning, og den ordning kunderne kan vælge at blive på.

### Baggrund

Finanstilsynet har den 30. august 2015 modtaget en klage over det informationsmateriale, klageren havde modtaget i forbindelse med, at klagerens faglige organisation og PFA havde aftalt, at klagerens pensionsordning skulle overgå til en markedsrenteordning fremfor klagerens hidtidige gennemsnitsrenteordning. Samtidig blev klageren orienteret om, at klageren kunne fastholde den hidtidige gennemsnitsrenteordning, såfremt klageren ønskede dette.

På baggrund af henvendelsen har Finanstilsynet anmodet PFA Pension om en redegørelse.

### Redegørelse

PFA Pension har i sin redegørelse af 18. september 2015 indledningsvist oplyst, at ændringen fra gennemsnitsrente til markedsrente alene gælder for fremtidige indbetalinger på klagerens opsparing pr. 1. oktober 2015.

Derudover har PFA Pension oplyst, at når PFA Pension ændrer eller indgår en ny pensionsaftale med faglige organisationer eller private arbejdsgivere, aftales det med disse, hvorledes ændringen gennemføres overfor pensionskunderne.

**FINANSTILSYNET**  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82  
Fax 33 55 82 00  
CVR-nr. 10 59 81 84  
finansstilsynet@ftnet.dk  
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVS- OG VÆKSTMINISTERIET

Når der er tale om obligatoriske pensionsordninger i ansættelsesforhold, overgår pensionskunderne som hovedregel til pensionsordningen i markedsrente, for så vidt angår de fremtidige indbetalinger, og pensionskunderne har ikke mulighed for at fortsætte indbetalingerne til den hidtidige pensionsordning i gennemsnitsrente.

Såfremt PFA Pensions aftalepart ønsker det, kan det dog aftales, at den enkelte pensionskunde fortsat kan vælge at indbetale til den hidtidige pensionsordning i gennemsnitsrente og dermed fravælge den nye pensionsordning i markedsrente.

Det bliver samtidig aftalt med organisationerne/arbejdsgiveren, hvordan informationen til pensionskunderne skal ske. Der bliver indledningsvist enten sendt et informationsbrev eller en informationsmail. Flere og flere virksomheder vælger ligeledes at informere på virksomhedens eget intranet, oftest suppleret med en FAQ om ændringen af pensionsordningen.

Den indledende information er en kortfattet oplysning om den nye pensionsordning og overgangen til markedsrente. Den enkelte pensionskunde bliver samtidig informeret om, hvilke muligheder der er for at skaffe sig yderligere information og rådgivning. Typisk vælger organisationen/virksomheden, at der holdes informationsmøder, hvor den nye pensionsordning grundigt bliver gennemgået. Hvis det ikke er muligt at arrangere informationsmøder, bliver der sammen med informationsbrev/-mail sendt en uddybende brochure om konsekvenserne ved den ændrede pensionsordning.

Uanset om pensionskunden har mulighed for at deltage i et informationsmøde eller ej, bliver den pågældende altid anbefalet at søge rådgivning hos PFA om de nye valgmuligheder.

Den pågældende ordning som klageren var omfattet af, omfattede sammenlagt 991 kunder. Af de 991 var 973 inviteret til informationsmøderne. Der har sammenlagt været tilmeldt 121 deltagere til informationsmøderne.

### **Information til pensionskunderne**

I det indledende brev som PFA har sendt til klageren i nærværende sag samt i det generelle brev, som PFA har vedlagt sin redegørelse fremgår blandt andet:

*"Fra den ... vil du få en ny og moderne pensionsordning i markedsrente, der hedder PFA Plus. Det er en meget konkurrencedygtig pensionsordning ...*

*På din nuværende pensionsordning sparer du op i gennemsnitsrente, hvor din opsparing bliver forrentet med en depotrente, som*

*fastsættes af PFA. Med skiftet til PFA Plus vil dine indbetalinger i stedet gå til markedsrente.*

*I markedsrente følger afkastet den løbende udvikling på de finansielle markeder. Det betyder bl.a., at du kan få mulighed for at få et højere afkast. Til gengæld er du ikke længere garanteret en minimumsudbetaling (ydelsesgaranti), men du får større fleksibilitet og mulighed for selv at tilpasse dit behov for sikkerhed.*

...

*Du kan få mere at vide om din ordning på [mitpfa.dk](http://mitpfa.dk), hvor du også kan læse mere om PFA plus. Du kan også kontakte vores rådgivningscenter på telefon 70 12 50 00, hvor du kan få rådgivning, så din ordning bliver tilpasset dine behov.”*

Af den pjece der vedlægges til kunder, når der ikke samtidig inviteres til informationsmøder, er den ordning, som kunderne flytter fra (gennemsnitsrenteordningen) ikke nærmere beskrevet.

## **Retligt grundlag**

Bekendtgørelse om god skik sætter rammerne for finansielle virksomheders rådgivning af kunderne.

Af bekendtgørelsen følger bl.a., at en finansiell virksomhed skal handle redeligt og loyalt overfor kunderne (jf. § 3), og at virksomheden, hvis den retter henvendelse til kunden, ikke må udelade væsentlige informationer, hvis dette er egnet til mærkbart at forvride kundernes økonomiske adfærd (jf. § 4).

Det følger af Finanstilsynets praksis vedrørende god skik bekendtgørelsens § 3, at informationsmaterialet til kunder, der skal foretage et valg, skal indeholde en afbalanceret beskrivelse af de væsentligste fordele og ulemper ved det produkt, som kundens tilbydes og en afbalanceret beskrivelse af de væsentligste fordele og ulemper ved kundens eksisterende produkt, som kunden kan vælge at beholde.

## **Vurdering**

Indholdet af det informationsmateriale som PFA Pensions kunder modtager i forbindelse med kundernes mulighed for at fravælge den ordning, der er aftalt mellem den faglige organisation og PFA Pension, skal leve op til reglerne i bekendtgørelse om god skik for finansielle virksomheder.

PFA Pension har i redegørelsen anført, at den indledende information til kunderne er en kortfattet oplysning om den nye pensionsordning og overgangen til markedsrente. Den enkelte pensionskunde bliver samtidig informeret om, hvilke muligheder der er for at skaffe sig yderligere information og rådgivning.

Selvom kunderne har mulighed for at deltage på informationsmøder og kontakte PFA Pension for yderligere rådgivning, finder Finanstilsynet, at indholdet af den indledende information der gives i brevet til kunderne, skal være selv bærende og afbalanceret. Dette er ensbetydende med, at materialet skal indeholde en afbalanceret beskrivelse af de væsentligste fordele og ulemper ved kundens nuværende produkt og en afbalanceret beskrivelse af de væsentligste fordele og ulemper ved det nye produkt, som kunden vil få, hvis vedkommende ikke foretager sig noget.

Dette medfører blandt andet, at kunden skal informeres om, at den nye ordning indebærer, at kunden får en investeringsrisiko og en levetidsrisiko, mens det er selskabet, der bærer disse risici i den gamle ordning.

### **Afgørelse**

På baggrund af ovenstående finder Finanstilsynet ikke, at PFA Pensions informationsmateriale i form af det indledende brev til kunderne i den konkrete situation har levet op til §§ 3 og 4 i bekendtgørelse om god skik for finansielle virksomheder, hvilket Finanstilsynet finder anledning til at **påtale**.

Der er ved vurderingen heraf lagt vægt på, at PFA Pensions informationsmateriale ikke indeholdt en afbalanceret beskrivelse af de væsentligste fordele og ulemper ved den nye ordning og en afbalanceret beskrivelse af de væsentligste fordele og ulemper ved det produkt, som kunden kunne vælge at beholde. Der er endvidere lagt vægt på, at det ikke af informationsmaterialet fremgik, at kunden ved den nye ordning overtog en investeringsrisiko fra selskabet, ligesom det ikke fremgik, at selskabet før ændringen bar levetidsrisikoen og kunden overtog denne risiko, medmindre kunden valgte at blive på den gamle ordning.

På den baggrund **påbydes** det PFA Pension at ændre fremtidig informationsmateriale i situationer, hvor kunden kan fravælge en ordning, der er aftalt mellem PFA Pension og en faglig organisation/arbejdsgiver, således at informationsmaterialet giver en afbalanceret beskrivelse af fordele og ulemper ved henholdsvis den nye ordning og den ordning, kunderne kan vælge at blive på.

PFA Pension skal inden 3 måneder fra dato underrette Finanstilsynet om, hvorledes påbuddet er efterlevet.

### **Klagevejledning**

Finanstilsynets afgørelse kan, senest 4 uger efter at afgørelsen er modtaget jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@erst.dk eller pr. post til Dahlerups Pak-

hus, Langelinie Allé 17, Postboks 2000, 2100 København Ø, tlf. 35 29 10 93.

Det følger af § 7 i bekendtgørelse om Erhvervsministeriets Erhvervsankenævn, at det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr. at klage til Erhvervsankenævnet. Ved klager over forhold, der ikke vedrører klagerens aktuelle eller fremtidige erhvervsforhold, er gebyret dog 2.000 kr. Efter § 15, stk. 4, i nævnte bekendtgørelse, kan nævnet eller formanden på dets vegne træffe bestemmelse om hel eller delvis tilbagebetaling af det indbetalte gebyr, hvis der gives klageren helt eller delvist medhold. Gebyret tilbagebetales, hvis klagen afvises.

### **Offentliggørelse**

Det følger af § 354 b i bekendtgørelse af lov om finansiel virksomhed, at Finanstilsynet skal orientere offentligheden om sager, som er behandlet af Finanstilsynet, og som er af almen interesse. Finanstilsynet finder, at denne sag er af almen interesse, og påbuddet vil derfor blive offentliggjort på Finanstilsynets hjemmeside.

Med venlig hilsen

Ulla Brøns Petersen  
Kst. Kontorchef

Kamilla Bøgebjerg Nørlem  
Specialkonsulent