

Ankenævnet *for* Forsikring

Den 19. november 2025 blev i sag nr. 104333:

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX
XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX
XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

mod

Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab
Bernstorffsgade 40
1577 København V

afsagt

k e n d e l s e :

Forsikringstageren har pensionsordning. Klageren har i klageskema af 16/9 2025 til nævnet bl.a. anført:

"Jeg tegnede en livsforsikring med pension opsparing d.01-09-1989, den blev tegnet i Statsanstalten for livsforsikring med police nr. ...150, med pålydende udbetaling ved mit ... år på 403.000 kr.

På et tidspunkt blev denne forsikring overtaget af Danica med police nr. ...150.

Jeg undrer mig over at min pensionsudbetaling er blevet reduceret til 162.000 kr. nu ved mit ... år. Det har jeg af flere gange spurgt ind til hos Danica, nu efter lang tid kommer de med en forklaring, som kan ses på de vedhæftede dokumenter. Hvordan kan man bare sådan lige ved bede mig skrive under på noget dokument og så få 250.000 pensions kr. til forsvinde.

...

Hvad vil du konkret opnå hos selskabet?

Jeg ønsker få belyst om det kan være rigtig, tænker det mange pensions kr. som mangler."

I brev af 23/9 2025 fra selskabet til nævnet hedder det bl.a.:

"Sagen omhandler, hvorvidt Danica skal opfylde garantien på en traditionel G82-pensionsopsparing fra 1989.

Indledningsvis bemærkes, at garantien i den oprindelige 1989-aftale er markant lavere end det prognosebeløb, der fremgår af den af klager fremlagte delvise policeudskrift fra 1989.

Ankenævnet for Forsikring

2.

104333

Dette er imidlertid uden betydning, da klageren må have glemt, at han i 2013 tog imod selskabets tilbud om, at selskabet mod betaling af kr. 31.269 ophævede G82-aftalen, der i stedet fortsatte som markedsrenteproduktet Danica Balance.

Selskabets tilbud fra 22. februar 2013 fremlægges som **Bilag A**, og den efterfølgende udstedte ændringsaftale (de første 8 sider) som **Bilag B**.

Klagen skal og kan derfor afvises."

Klageren har i brev af 27/9 2025 til nævnet bl.a. bemærket:

"Jeg ser fint det som de henviser til jeg har underskrevet i 2013. Men som jeg læser det lover de højere afkast end min nuværende. Det tolker jeg som burde være en forbedring i forhold til den tegnede i Statsanstalten. Så alt i alt syntes det ligner bondefangeri når det netop viser det modsatte her tæt på udløb.

Vedhæfter kopi af det udsendte fra Danica i 2013 da aftalen ændres:

A: viser mulighed for højere afkast

1+2+3 viser den fremtidssikret pensionsordning."

Nævnet har fået forelagt bilag fra sagen. Af police ...150 fra 1989 fra Statsanstalten for Livsforsikring fremgår bl.a.:

 STATSANSTALTEN FOR LIVSFORSIKRING Kampmannsgade 4 · 1645 København V · Telefon 33 15 15 15	Forsikringsoversigt for POLICENUMMER [REDACTED] 150 BEREGNINGSDATO 01.09.1989 På oversigten kan De se de beløb, der vil blive udbetalt ved erhvervsudygtighed, dødsfald eller forsikringens udløb (pensionering).
---	---

...

Ved pensionering/forsikringens udløb vil der blive udbetalt							
* 01.02.2027 ([REDACTED] AR) *							
PÅ EN GANG						403.000 KR.	
OMREGNET TIL NUTIDSKRØNER SVARER DET TIL						65.000 KR.	
* FØRTIDSPENSION *							
1.02.2020 ([REDACTED] AR)	PÅ EN GANG	238.000 KR.	NUTIDSKR.	54.000 KR.			
1.02.2022 ([REDACTED] AR)	PÅ EN GANG	277.000 KR.	NUTIDSKR.	57.000 KR.			
1.02.2024 ([REDACTED] AR)	PÅ EN GANG	322.000 KR.	NUTIDSKR.	60.100 KR.			
1.02.2025 ([REDACTED] AR)	PÅ EN GANG	347.000 KR.	NUTIDSKR.	61.600 KR.			
1.02.2026 ([REDACTED] AR)	PÅ EN GANG	374.000 KR.	NUTIDSKR.	63.300 KR.			

-----* FORUDSÆTNINGER FOR PROGNOSE *-----		
NUTIDSVÆRDIEN ER BEREGNET UD FRA EN INFLATION PÅ	5,0%	
DEPOTRENTEN I 1989 EFTER REALRENTEAFGIFT	6,0%	
NYPLACERINGSRENTE	12,0%	

Ankenævnet for Forsikring

3.

104333

Øvrige oplysninger	
HELARLIG PRÆMIE	3.000 KR.
DERES DEPOT	7.449 KR.
* FORSIKR. BLIVER PRÆMIEFRI EFTER 3 MDR. VED 2/3 ERHV.UDYGTIGHED *	

Af brev af 22/2 2013 fra selskabet til klageren fremgår bl.a.:

"Få din pensionsopsparing forhøjet med 31.269 kroner - skift til Danica Balance

Du får nu mulighed for at skifte til Danica Balance, som giver dig mulighed for et højere afkast end din nuværende pensionsordning. Det kan få stor betydning for din pension.

Din opsparing er pr. 01.02.2013 på 84.510 kroner. Hvis du skifter til Danica Balance, forhøjer vi din pensionsopsparing med 31.269 kroner som kompensation for, at du giver afkald på din nuværende garanti.

Din nuværende garanti sikrer dig mod fald - men begrænser forhøjelser

Du er i dag garanteret en minimumsudbetaling, når du går på pension. Det sikrer dig tryghed, men garantien gør det også svært for dig at opnå en højere pension end den, du er garanteret. Den begrænser nemlig vores investeringsmuligheder og tvinger os til primært at investere i obligationer, der giver et sikkert, men lavt afkast. Derfor kan du ikke regne med, at din pension vokser ret meget ud over det garanterede beløb.

Garanti og udsigt til højere afkast med Danica Balance

Med Danica Balance investerer vi en større del af din pension i aktier, der historisk set giver et bedre afkast. Samtidig får du en garanti, der sikrer dig mod negative afkast. Læs mere om garantien, og hvad den koster, i vedlagte folder.

Statsgaranti og særlige overskudsandele

Din nuværende pensionsordning er omfattet af en statsgaranti og en ret til særlige overskudsandele. Du skal være opmærksom på, at du mister disse rettigheder, hvis du skifter til Danica Balance. Læs mere om dette på danicapension.dk/statsgaranti.

Vi skal have dit svar senest den 18. marts 2013"

Af selskabets folder "Få en fremtidssikret pensionsordning – og en forhøjet opsparing" fremlagt af klageren fremgår bl.a.:

"I dag har du Danica Traditionel med en udbetalingsgaranti, som giver dig sikkerhed for, hvad du kan få udbetalt i pension. Denne garanti betyder imidlertid, at vi er tvunget til at investere forsigtigt og dermed primært i obligationer, der giver et sikkert men lavt afkast. Faktisk er renteniveauet efterhånden så lavt, at du ikke kan forvente, at din pension vokser ret meget ud over det garanterede beløb.

Derfor vil vi gerne give dig mulighed for at flytte pensionsordningen over i et mere tidssvarende produkt, og samtidig får du et beløb med som kompensation for, at du giver afkald på dine nuværende garantier.

...

Det er vigtigt, at du kender de fordele og ulemper, der er ved din nuværende Danica Traditionel pensionsordning og ved at skifte til Danica Balance. Derfor har vi skitseret de vigtigste fordele og ulemper i skemaet her:

	Hvis du bliver i Danica Traditionel	Hvis du skifter til Danica Balance
Fordele	• Garanteret minimumsudbetaling ved pensionering • Højere garanti end den, nye kunder kan få i dag	• Forhøjelse af din opsparing med et engangsbeløb • En garanti, der sikrer dig imod negative afkast, så du ved, hvad du som minimum får udbetalt • Mulighed for en højere forrentning af pensionsopsparingen • Investeringsprofilen bliver løbende tilpasset din alder
Ulemper	• Udsigt til en lav kontorente de næste mange år • Udsigt til ingen eller en meget lav regulering af udbetalinger	• Prisen på dine forsikringsdækninger stiger • Den garanterede pension bliver lavere • Garantien mod negative afkast koster 0.25 procent af den garanterede værdi om året [2013] • Er der kun få år tilbage til, at du begynder at få udbetalt din pension, kan udbetalingerne være lavere i starten af udbetalingsperioden.

...

Danica Pension har hensat et beløb for at kunne leve op til de garantier, vi har givet vores kunder med Danica Traditionel. Den kompensation, du får for at skifte til Danica Balance, er derfor beregnet som den forholdsmæssige andel af det beløb, vi har hensat til dig og de andre kunder, som får tilbuddet. Vi har fratrullet tre procentpoint til blandt andet at dække de finansielle risici i tilbudsperioden. Da din kompensation er skattepligtig ifølge Pensionsafkastloven (PAL), indeholder din kompensation desuden et ekstra beløb til dækning af PAL-skatten på 15,3 procent. Du kan se din samlede kompensation i brevet.

Danica Balance er en pensionsopsparing, hvor du selv kan være med til at bestemme, hvordan din opsparing skal investeres. Vi klarer investeringerne for dig - du skal bare beslutte, hvornår du vil gå på pension, og fortælle os, hvor risikovillig du er. Din investeringsportefølje i Danica Balance bliver sat sammen, så risikoen løbende bliver tilpasset din alder. Det betyder, at du har flere aktier, når du har mange år til pension, og færre når du er tæt på.

Som en sikkerhed får du en garanti, der betyder, at du er sikret mod negative afkast - uanset, hvordan investeringerne går. Det betyder, at du ikke behøver bekymre dig, hvis kurserne på aktier falder voldsomt. På det aftalte tidspunkt for udbetaling vil du nemlig som minimum få udbetalt de penge, du overfører til Danica Balance (minus beløbet til PAL-skat), plus dine efterfølgende indbetalinger til pensionsordningen og minus det, du betaler til forsikringsdækninger, garantien og om-

Ankenævnet for Forsikring

5.

104333

kostninger. Er værdien af din opsparing på udbetalingstidspunktet større end det beløb, du har garanti for, får du selvfølgelig hele opsparingsens værdi udbetalt.

Hvis du vælger at skifte til Danica Balance, får du som udgangspunkt profilen Middel aktieandel og en garanti mod negative afkast. Ønsker du en anden profil eller at fravælge garantien, har du mulighed for at ændre din pensionsordning gratis inden for de første tre måneder efter skiftet. Læs mere om, hvordan du gør, på [www]."

Af brev og pensionsoverblik af 12/3 2013 fra selskabet til klageren fremgår bl.a.:

"Ændring af din Danica pension

Vi har ændret din pensionsordning fra 11. marts 2013.

- * Din pensionsordning er ændret fra en Danica Traditionel til en Danica Balance.

Derfor får du her

- * et kort overblik (resume) over pensionsordningen
- * en dækningsoversigt, der uddybende beskriver, hvad pensionsordningen indeholder
- * en orientering om fradragsregler
- * forsikringsbetingelser og investeringsbetingelser for Danica Balance

...

Udbetaling af opsparing (prognose)

Udbetaling
2013-kroner

Engangsudbetaling fra din kapitalpension

Når du er ■■■ år (01.02.2027), udbetaler vi et beløb på 172.948 kroner.
I 2013-kroner svarer det til

131.344

De 172.948 kroner er det beløb, vi forventer at kunne udbetale til dig. En del af dette beløb er garanteret. Den garanterede del af din udbetaling forventes at være på 102.715 kroner - efter de reguleringer, der er aftalt for din pensionsordning.

...

Årlig udbetaling fra din ratepension

Når du er ■■■ år (01.02.2027), udbetaler vi årligt i 10 år 2.694 kroner.
I 2013-kroner svarer det til

2.045

De 2.694 kroner er det beløb, vi forventer at kunne udbetale til dig. En del af dette beløb er garanteret. Den garanterede del af din udbetaling forventes at være på 1.873 kroner - efter de reguleringer, der er aftalt for din pensionsordning.

...

Forventet udvikling i pensionsopsparing

I tabellen kan du se, hvordan vi forventer, at pensionsopsparingen udvikler sig i forhold til fyldt alder. Du kan læse mere om forudsætningerne for tabellens tal i afsnittet 'Forudsætninger for prognose'.

...

Ankenævnet for Forsikring

6.

104333

Den	Opsparing i kroner	Opsparing i 2013-kroner
01.03.2014	118.061	115.806
01.03.2019	141.030	125.292
01.03.2020	148.302	129.175
01.03.2021	154.822	132.210
01.03.2022	161.615	135.305
01.03.2023	168.712	138.471
01.03.2024	176.149	141.746
01.03.2025	183.977	145.142
01.02.2027	197.449	149.950

...

Sådan investerer vi din pensionsordning

Vi investerer efter den investeringsmåde, du har valgt i Danica Balance.

Du har valgt investeringsmåde: Middel aktieandel (garanti).

...

Garanti mod negativt afkast

Der er knyttet en garanti til din Danica Balance pensionsordning. Garantiperioden begynder 2013 (år).

Garantien betyder, at når udbetalingen begynder, vil din garanterede opsparing mindst svare til summen af opsparingen ved garantiperiodens start 11.03.2013 og dine efterfølgende indbetalinger - fratrukket din betaling for forsikringsdækninger, garanti og omkostninger.

Dermed er du sikret mod et samlet negativt afkast i garantiperioden, uanset hvordan det går med dine investeringer. Og hvis det opsparede beløb, når du pensioneres, er større end din garanterede opsparing, vil din udbetaling blive fastsat ud fra det opsparede beløb.

..

Af udateret screenshot fra Pensionsinfo fremlagt af klageren fremgår bl.a.:

..

Din aftale i Danica

Danica Aftale 150 Servicecenter Tlf: 70112525 www.danicapension.dk kontakt@danicapension.dk	Årlig indbetaling 3.000 kr. Den årlige indbetaling er opgjort pr. 1.9.2025 Opsparing 162.000 kr. Opsparingen er opgjort pr. 1.9.2025
---	---

..

Ankenævnet for Forsikring

7.

104333

Af udateret screenshot fra selskabets netpension fremlagt af klageren fremgår bl.a.:

"

Oversigt over mit depot ⓘ

Sidst opdateret 04.09.2025

Produktnavn	Styk	Kurs	Kursværdi
Danica Pension Korte Obligati...	8,15	12.993,570	105.954,77
Danica Pension Offensiv	1,33	42.478,640	56.445,62
I alt på depot			162.400,39
Konto saldo			-388,73
Opsparing i alt			162.011,66 "

Nævnet udtaler:

Klageren tegnede livsforsikring i Statsanstalten for Livsforsikring i 1989. Forsikringen har aftalt udløb den 1/2 2027. Forsikringen er efterfølgende overgået til det indklagede selskab. I februar/marts 2013 indgik klageren aftale om at skifte til Danica Balance, der er et markedsrente-produkt. Klageren er utilfreds med selskabets opgørelse af ordningens værdi og den forventede udbetaling.

Klageren har anført, at det fremgår af policen fra 1/9 1989, at der er en pålydende udbetaling ved udløbet den 1/2 2027 på 403.000 kr. Trods dette kan man på Pensionsinfo og i selskabets netpension se, at opsparingen i september 2025 kun udgjorde ca. 162.000 kr. Klageren har anført, at selskabet – som han læser det – i 2013 lovede et højere afkast end på hans daværende ordning, hvorfor der burde have været en forbedring i forhold til aftalen i Statsanstalten for Livsforsikring. Klageren har anført, at det ligner bondefangeri, når det modsatte viser sig tæt på udløb.

Ankenævnet for Forsikring

8.

104333

Selskabet har anført, at garantien i den oprindelige 1989-aftale er markant lavere end det prognosebeløb, der fremgår af dokumentet pr. 1/9 1989. Selskabet har anført, at selskabet ikke skal opfylde garantien fra 1989, idet klageren i 2013 tog imod selskabets tilbud om at ophæve den traditionelle G82-opsparingsaftale mod, at klageren fik en betaling på 31.269 kr., hvorefter ordningen fortsatte i markedsrenteproduktet Danica Balance.

Det fremgår af policeudskrift pr. 1/9 1989, at der ved pensionering/forsikringens udløb den 1/2 2027 ville blive udbetalt 403.000 kr. Det fremgår, at forudsætningerne for prognosen er, at depotrenten i 1989 er 6 % efter realrenteafgift, og at nyplaceringsrenten er 12 %.

Det fremgår af selskabets brev af 22/2 2013, at "Du får nu mulighed for at skifte til Danica Balance, som giver dig mulighed for et højere afkast end din nuværende pensionsordning. Det kan få stor betydning for din pension. Din opsparing er pr. 01.02.2013 på 84.510 kroner. Hvis du skifter til Danica Balance, forhøjer vi din pensionsopsparing med 31.269 kroner som kompensation for, at du giver afkald på din nuværende garanti." Det fremgår af vedlagt folder, at "Danica Pension har hensat et beløb for at kunne leve op til de garantier, vi har givet vores kunder med Danica Traditionel. Den kompensation, du får for at skifte til Danica Balance, er derfor beregnet som den forholdsmæssige andel af det beløb, vi har hensat til dig og de andre kunder, som får tilbuddet".

Det fremgår af pensionsoversigt af 12/3 2013: "**Engangsudbetaling fra din kapitalpension** Når du er ... år (01.02.2027), udbetaler vi et beløb på 172.948 kroner. ... De 172.948 kroner er det beløb, vi forventer at kunne udbetale til dig. En del af dette beløb er garanteret. Den garanterede del af din udbetaling forventes at være på 102.715 kroner - efter de reguleringer, der er aftalt for din pensionsordning. ... **Årlig udbetaling fra din ratepension** Når du er ... år (01.02.2027), udbetaler vi årligt i 10 år 2.694 kroner. De 2.694 kroner er det beløb, vi forventer at kunne udbetale til dig. En del af dette beløb er garanteret. Den garanterede del af din udbetaling forventes at være på 1.873 kroner - efter de reguleringer, der er aftalt for din pensionsordning."

Ankenævnet for Forsikring

9.

104333

Efter en gennemgang af sagen finder nævnet, at klageren ikke har sandsynliggjort, at selskabet har opgjort værdien af pensionsordningen forkert. Nævnet kan derfor ikke pålægge selskabet at forhøje klagerens opsparing.

Nævnet har blandt andet lagt vægt på, at beløbet på 403.000 kr. i policeudskriften fra 1989 er udtryk for et prognosebeløb, der blandt andet afhænger af, at den forudsatte forrentning af opsparingen bliver opnået. Der er ikke tale om et garanteret beløb. Nævnet bemærker, at renteniveauet i samfundet er faldet markant siden 1989.

Nævnet har videre lagt vægt på, at klageren i 2013 aftalte at skifte til Danica Balance, der er et markedsrenteprodukt. De oprindelige garantier er efter dette skifte bortfaldet. Selskabet opgjorde i brevet af 22/2 2013 klagerens opsparing pr. 1/2 2013 til 84.510 kr., og klageren fik som led i skiftet til Danica Balance en kompensation/omvalgsbonus på 31.269 kr. for at afgive sine garantier. Nævnet har ikke grundlag for at antage, at selskabet i den forbindelse opgjorde klagerens opsparing forkert. Efter overgangen til markedsrenteordning i 2013 har klageren været berettiget til et løbende afkast på sin pensionsordning, der modsvarer det faktiske investeringsafkast på de valgte investeringer for opsparingen, idet der for ordningen dog gælder (og betales for) en garanti mod et samlet negativt investeringsafkast fra 11/3 2013 og frem til udbetalings-tidspunktet.

Som følge heraf

b e s t e m m e s :

Klageren får ikke medhold.



Svend Bjerg Hansen