



Metodebeskrivelse for opgørelse af ÅOK og ÅOP for 2017

Indhold

Indledning	1
Indledning	1
Metodebeskrivelsen	2
Metodebeskrivelse	2
Afstemningsskema	5
Erklæringer	6
Direktionens erklæring	6
Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOP og ÅOP	7

Indledning

Dette dokument indeholder en overordnet metodebeskrivelse for afstemning af opgørelsen af ÅOK og ÅOP for PensionDanmarks medlemmer.

Formålet med opgørelse af ÅOK og ÅOP er, at det enkelte medlem kan se sine egne samlede omkostninger – inklusive de indirekte investeringsomkostninger, som er trukket inden afkastet tilskrives pensionsordningen.

ÅOK er et kronebeløb – årlige omkostninger i kroner. ÅOP er en procent og er de årlige omkostninger i kroner i procent af det enkelte medlems opsparing ved udgangen af året.

Afsnittet "Metodebeskrivelse" indeholder en beskrivelse af, hvilke omkostningselementer der er indregnet, hvordan de er opgjort, og hvordan de er fordelt på enkelte medlemmer.

Afsnittet "Afstemningsskema" indeholder et skema, der viser sammenhængen mellem summen af de ÅOK, som er oplyst til de enkelte medlemmer, og

de samlede administrations- og investeringsomkostninger, som fremgår af resultatopgørelsen i PensionDanmarks årsrapport.

Endelig indeholder dokumentet en ledelseserklæring og en erklæring fra den uafhængige revisor.

Langt hovedparten af PensionDanmarks medlemmer er på markedsrente på en produktpakke, hvor halvdelen af bidraget indgår på en ratepension, og den anden halvdel indgår på en opsparing til livsvarig alderspension (livrente). Til at dække administrationsomkostninger opkræves alle medlemmerne et stykomkostningsbidrag på 297 kr. om året. Herudover er det enkelte medlem belastet med investeringsomkostninger, som for hovedpartens vedkommende er indirekte. Medlemmerne på markedsrente er investeret i alderspuljer, hvor aktivsammensætningen afhænger af alderen. Risikoen aftrappes med stigende alder. Da de mest risikofyldte aktiver oftest er de dyreste at administrere, vil de yngre medlemmer have højere investeringsomkostninger pr. opsparet krone end de ældre medlemmer.

Metodebeskrivelse

Omkostningselement	Metode / Kilde	Fordelingsnøgle
Direkte administrationsomkostninger	De årlige direkte administrationsomkostninger er 297 kr. for almindelige medlemmer og 60 kr. for lærlinge. De månedlige direkte administrationsomkostninger beregnes som de årlige direkte administrationsomkostninger delt med 12 og multipliceret med det antal måneder, et medlem har haft sin ordning hos PensionDanmark i 2017.	Der foretages ikke yderligere fordelinger.
Indirekte administrationsomkostninger	Ikke relevant for selskabet.	
Risikoforrentning af egenkapital	Risikoforrentning beregnes i forhold til den anmeldte overskudspolitik. Denne post er dog kun relevant for visse invalidepensionister tilkendt før 2009 og for visse pensionister tilkendt før 2000.	Risikoforrentningen fordeles på det enkelte medlem i forhold til den enkeltes ultimodepot. Al risikoforrentning fordeles mellem de medlemmer, med opsparingsdepot i de relevante bestande ultimo 2017.
Risikoforrentning af særlige (individuelle eller kollektive) bonuspensættelser	Ikke relevant for selskabet.	
Risikoforrentning af ansvarlig Indskudskapital	Ikke relevant for selskabet.	
Garantibetaling (markedsrente)	Ikke relevant for selskabet.	
Garantibetaling (gennemsnitsrente)	Ikke relevant for selskabet.	
Direkte investeringsomkostninger (markedsrente)	For hovedparten af medlemmerne på markedsrente bestod de direkte investeringsomkostninger i 2017 af forvaltnings-, transaktions- og depotomkostninger for børsnoterede aktier og obligationer samt investeringsomkostninger afholdt direkte af PensionDanmark. For den meget begrænsede del af medlemmerne, som anvender muligheden for Frit Puljevalg, betales der derudover valggebyrer og kurtage mv. ved køb og salg af eksterne fonde.	Omkostningerne bliver fordelt i forhold til medlemmernes månedlige ultimodepot. Det månedlige ultimodepot, der anvendes i beregningerne af ÅOK for det enkelte medlem, er eksklusive grundform 215 og 216 (pensættelser til invalide) og 235 (pensættelse til udbetaling ved død på livrente), da disse ikke vises som depot på medlemmernes årsopgørelse.

Omkostningselement	Metode / Kilde	Fordelingsnøgle
Øvrige investeringsomkostninger (markedsrente)	Omkostningerne er primært i børsnoterede aktier og obligationer og 100 pct. ejede ejendomsdatterselskaber og fonde med unoterede aktier mv. Der medregnes følgende omkostninger pr. aktivkategori: > For børsnoterede aktier indregnes samtlige faktiske omkostninger, som omfatter: Porteføljevaltning, administration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og andre omkostninger. > Unoterede aktier omfatter for langt hovedparten investeringer i fonde, hvor investeringsomkostningerne er opgjort efter standardmodellen i LP-information 46/17 (Forsikring & Pension). > For danske stats- og realkreditobligationer samt obligationer udstedt af virksomheder med høj kreditvurdering indregnes samtlige faktiske omkostninger, som omfatter: Porteføljevaltning, administration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og andre omkostninger. > Højrenteobligationer og lån mv. omfatter porteføljer med udenlandske obligationer i 100 pct. ejede investeringsforeninger, for hvilke der indregnes samme omkostningsarter som anført under danske stats- og realkreditobligationer. Der er endvidere investeret i fonde, hvor der anvendes standardsatser som angivet i LP-information 46/17. > Infrastrukturinvesteringer omfatter direkte investeringer i infrastrukturaktiver, hvor der er indregnet interne porteføljevaltningsomkostninger til at håndtere investeringerne samt omkostninger til due diligence. Derudover er der investeret i fonde, hvor investeringsomkostningerne er opgjort efter standardmodellen i LP-information 46/17. > På danske ejendomme (såvel 100 pct. ejede som delejede) indregnes: Interne omkostninger til forvaltning af aktivkategorien og mæglerhonorarer i forbindelse med salg og udlejning af ejendomme. Endvidere er indregnet omkostninger til due diligence. > For investeringer i banklån med høj sikkerhed er der indregnet porteføljevaltningsomkostninger til ekstern porteføljevaltning.	De indirekte investeringsomkostninger eksklusive omkostninger vedrørende gruppelivs- og erstatningshensættelser opgøres i procent af værdien af investeringerne for hver aktivkategori for hele året. Desuden opgøres de enkelte aldersgruppers aktivfordeling i procent for livrente og for ratepension, kapitalpension og aldersopsparing for høj, middel og lav risiko ultimo hver måned. Aktivfordelingen ultimo hver måned multipliceres med omkostningssatserne og summeres for at beregne en årlig omkostningssats pr. måned, pr. alder og pr. produkt. Til denne sats lægges en sats for omkostninger, der ikke kan fordeles på de enkelte aktivkategorier. For medlemmer med Frit Puljevalg ligger en opgørelse af de individuelle medlemmers aktivfordeling ultimo hver måned til grund for fordelingen 1/12 af de beregnede omkostningsatser multipliceres med medlemmernes depoter ultimo hver måned og summeres for at fordele investeringsomkostningerne til medlemmerne. Det månedlige ultimodepot, der anvendes i beregningerne af ÅOK for det enkelte medlem, er eksklusive grundform 215 og 216 (hensættelser til invalide) og 235 (hensættelse til udbetaling ved død på livrente), da disse ikke bliver vist som depot på medlemmernes årsopgørelse. Investeringsomkostninger vedrørende erstatnings- og gruppelivshensættelser som fordeles i forhold til det antal måneder, et medlem har været registreret som aktivt, bidragsfritaget eller hvilende i 2017.

Omkostningselement	Metode / Kilde	Fordelingsnøgle
Indirekte investeringsomkostninger (markedsrente) ... <i>fortsat</i>	Omkostninger, der relaterer sig til investering af egenkapitalen, fordeles ikke.	
Direkte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente)	Ikke relevant for selskabet.	
Indirekte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente)	De garanterede bestande er udelukkende investeret i stats- og realkreditobligationer udstedt i Danmark og øvrige Vesteuropa samt afledte renteinstrumenter. Der indregnes samtlige faktiske omkostninger, som omfatter: Porteføljeforvaltning, administration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og andre omkostninger. Desuden indgår ikke-aktivespecifikke omkostninger.	De indirekte investeringsomkostninger på gennemsnitsrente fordeles på baggrund af det enkelte medlems depot og andel af akkumulerede værdireguleringer og kollektivt bonuspotentiale ultimo året.
Mægleromkostninger	Ikke relevant for selskabet	
Omkostnings- og risikoresultat	Risikounderskud, der kun relaterer sig til visse førtidspensionister (tilkendt før 2009) på 1,5 procentsgrundlag, indgår med et samlet beløb i afstemningsskemaet (post 1d og 15).	Der foretages ikke yderligere fordelinger.

Afstemningsskema

Nr.		Kr.
1a	Summen af ÅOK oplyst til medlemmerne	1.054.261.087
1b	Summen af ÅOK fordelt på medlemmer, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført	18.838.282
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant ¹	16.782.897
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK ²	15.791.733
1	Summen af ÅOK til medlemmerne	1.105.673.999

Nr.	Omkostningspost	Gennemsnitsrente	Markedsrente	Sum
2	Administrations- og erhvervesomkostninger, jf. resultatopgørelsen	1.918.134	227.240.046	229.158.180
3	Leje af egen domicilejendom	0	0	0
4	Mægleromkostninger	0	0	0
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	0	0	0
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	0	0	0
7	Administrations- og erhvervesomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet	0	0	0
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervesomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0	-21.775.829	-21.775.829
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	2.311.159	447.501.838	449.812.996
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	2.356.770	456.333.430	458.690.200
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0	-9.979.076	-9.979.076
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	-119.403	-14.145.539	-14.264.942
13	Risikoforrentning inklusive udligning af skyggekonti	4.834.995	0	4.834.995
14	Garantibetalinger	0	0	0
15	Omkostnings- og risikoresultat	5.880.458	0	5.880.458
16	Øvrige omkostninger der specificeres	0	0	0
17	I alt	17.182.113	1.085.174.869	1.102.356.982
18	Forskellen mellem 1 og 17			-3.317.017

¹ Mindre bestand af medlemmer af tilsagnsordning (PKAD) og hensættelse til invalide samt dødsfald i garantiperiode.

² Aktuelle medlemmer i APK og PFC, førtidspensionster tilkendt før 2009 og pensionister tilkendt før 2000.

Direktionens erklæring

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt selskabets metodebeskrivelse og afstemningsskema for opgørelse af ÅOK og ÅOP i regnskabsåret 2017.

Det er vores opfattelse, at metodebeskrivelse og afstemningsskema er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pensions bestyrelse om metodebeskrivelser (LP-information 46/17).

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, der

er redegjort for i metodebeskrivelsen, er i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pensions bestyrelse om omkostninger – herunder beregning af ÅOK og ÅOP (LP-information 46/17).

Endelig er det vores opfattelse, at afstemningen mellem summen af de kundespecifikke ÅOK'er og selskabets faktiske omkostninger er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pensions bestyrelse (LP-information 46/17).

København, den 20. april 2018

Direktion


Torben Möger Pedersen
Adm. direktør


/ Anders Bruun
Direktør

Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP

Til ledelsen i PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

Vi har i overensstemmelse med Forsikring & Pension henstilling i LP-information 46/17 foretaget en gennemgang af metodebeskrivelse, afstemningsskema og beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK (årlige omkostninger i PensionDanmark Pensionsforsikringsselskab (kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent) for 2017.

Ledelsen har ansvaret for, at metodebeskrivelsen, afstemningsskemaet samt beregning og fordeling af omkostningselementer ved opgørelsen af ÅOK og ÅOP er udarbejdet i overensstemmelse med LP-information 46/17.

Vores ansvar er på baggrund af vores gennemgang alene at udtrykke en konklusion om, hvorvidt selskabets beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK og ÅOP er foretaget i overensstemmelse med den udarbejdede metodebeskrivelse og selskabets øvrige registreringer.

Selskabets metodebeskrivelse og afstemningsskema er dateret den 20. april 2018.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision og review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning samt i overensstemmelse med vejledningen i LP-information 46/17 fra Forsikring & Pension med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, at selskabets beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK og ÅOP er foretaget i overensstemmelse med den udarbejdede metodebeskrivelse og selskabets øvrige registreringer.

Det udførte arbejde er foretaget ved hjælp af begrænsede stikprøver, interviews og proceduregennemgang, og vi har herunder påset, om

- > selskabet beregner omkostningselementerne, herunder ÅOK og ÅOP, på den måde, som selskabet har beskrevet i metodebeskrivelsen,
- > der er overensstemmelse mellem de oplysninger, som fremgår af afstemningsskemaet, og årsregnskabet 2017 samt selskabets øvrige registreringer,
- > de metodemæssige valg, som selskabet har redegjort for i metodebeskrivelsen, er anvendt i afstemningsskemaet,
- > selskabet har udarbejdet en afstemning af, at samtlige opgjorte omkostninger er fordelt på selskabets kunder, og
- > selskabet har godtgjort, at det ÅOK og ÅOP, som den enkelte kunde oplyses om, svarer til de omkostninger, som selskabet beregningsmæssigt har pålignet kunden.

Det udførte arbejde har ikke omfattet:

Kontrol af fordelingen af de opgjorte omkostninger mellem de enkelte kunder og den enkelte kundes oplysninger om ÅOK og ÅOP.

Konklusion

Ved det udførte arbejde er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at selskabets beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK og ÅOP ikke i al væsentlighed er foretaget i overensstemmelse med den udarbejdede metodebeskrivelse, afstemningsskema og selskabets øvrige registreringer.

København, den 20. april 2018

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
MNE-nr. 28632



Allan Lunde Pedersen
statsaut. revisor
MNE-nr. 34495