



Revisionsmodellen for beregning af ÅOK og ÅOP

Beregning af ÅOK for af 2021 for de policer, der tidligere var placeret i AP Link Livsforsikring A/S (herefter AP Link)

Indholdsfortegnelse

1. Generelt om Revisionsmodellen	2
2. Metodebeskrivelsen	2
Omkostningsbegreber	2
Administrationsomkostninger	3
Investeringsomkostninger	3
Investeringsomkostninger i fonde	3
Investeringsomkostninger i forvaltede markedsrenteprodukter	4
Skandia Safe	4
Skandia Link	5
Periodeforskydning ved opgørelse af ÅOP for fonde	5
Betaling for sikkerhed	5
Omkostninger til forsikringsformidlere	5
ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	6
ÅOK for kunder, der har forladt selskabet	6
3. Uddybende kommentarer til metodebeskrivelsen	8
Direkte omkostninger	8
Indirekte omkostninger	9
Indirekte investeringsomkostninger – markedsrente	9
4. Afstemningsskemaet	10
5. Ledelseserklæring vedrørende ÅOK og ÅOP	11
6. Revisorerklæring	12



1. Generelt om Revisionsmodellen

AP Pension viser to nøgletal på www.minpension.appension.dk vedrørende årlige omkostninger: Årlige omkostninger i kroner (ÅOK) og Årlige omkostninger i procent (ÅOP). ÅOK og ÅOP giver den enkelte kunde mulighed for at se, hvor meget af pensionsindbetalingen, der anvendes til andet end opsparring og forsikringsdækninger.

ÅOK viser de samlede omkostninger ved at spare op til pension både for en traditionel pensionsopsparing, som tilskrives depotrente og for pensionsopsparinger, som følger markedsafkastet. Alle direkte og indirekte omkostninger er medregnet. ÅOP er de årlige omkostninger i procent af opsparringen ved udgangen af året. For opsparring i gennemsnitsrente beregnes ÅOP som procent af opsparringen ved udgangen af året tillagt kundens andel af ufordelte reserver.

Beregningen af nøgletallene er foretaget i henhold til henstillingen om åbenhed og gennemsigtighed fra brancheforeningen Forsikring & Pension. ÅOK og ÅOP for et givet år vil være tilgængelige på www.minpension.appension.dk en måned efter at AP Pensions årsregnskab er offentliggjort i det efterfølgende år, normalt i maj.

Da AP Link Livsforsikring blev overdraget til AP Liv pr. 1. maj 2021, gælder specielt for de policer, der tidligere var en del af AP Link Livsforsikring, at deres ÅOK er delt imellem de to perioder, hvor policen var placeret i henholdsvis AP Link og AP Liv.

Nedenfor beskrives, hvordan AP Pension har beregnet ÅOK for de første 4 måneder af 2021 for de policer, der tidligere var placeret i AP Link. Beregningen af (Å)OP for denne periode er beregnet på basis af depotværdien pr. 30/4-2021 og vedrører dermed alene disse første 4 måneder. Revisionsmodellen består af to dele: Metodebeskrivelsen, hvor AP Pension redegør for selskabets metodemæssige overvejelser i forbindelse med beregningen af ÅOK, og afstemningsskemaet, som afstemmer summen af kundernes ÅOK og de faktiske omkostninger, som AP Link har afholdt. Denne revisionsmodel er udarbejdet med udgangspunkt i LP-information 44/19, som er den seneste udgave af omkostningshenstillingen.

2. Metodebeskrivelsen

Omkostningsbegreber

I henstillingen fra Forsikring & Pension arbejdes der med fire overordnede omkostningsbegreber:

- Administrationsomkostninger (direkte omkostninger)
- Investeringsomkostninger (indirekte omkostninger)
- Betaling for sikkerhed (risikoforrentning og garantibetaling)
- Omkostninger til forsikringsformidlere (fx mæglere eller agenter)

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter udgifter til administration, løbende service og rådgivning, der bliver trukket direkte i kundernes indbetalinger, indskud, overførsler, eller i opsparingen. Desuden indgår også administrationsomkostninger vedrørende tilknyttede forsikringer som fx:

- Syge- og ulykkesforsikring (SUL)
- Sundhedsforsikring, der er en integreret del af kundens pensionsordning

Investeringsomkostninger

Fælles for investeringsomkostningerne er, at de er trukket fra i det afkast kunderne får. Omkostningerne dækker udgifter til investering og forvaltning af kundernes pensionsopsparinger. Det gælder både udgifter til AP Link og til eksterne forvaltere. En del af investeringsomkostningerne fremgår direkte af regnskabet, mens den del, der vedrører de underliggende aktiver, der investeres i fonde, opgøres i henhold til branchehenstillingen på baggrund af oplysninger fra de pågældende kapitalforvaltere eller de foruddefinerede satser.

Investeringsomkostninger i fonde

ÅOP for eksterne fonde beregnes som summen af OCF (Ongoing Charges Figure), direkte handelsomkostninger¹ og evt. performance fee. Hvis det ikke er muligt at få oplyst størrelsen af en fonds direkte handelsomkostninger, eller om disse er negative, skal selskaberne ifølge henstillingen fra Forsikring & Pension anvende et omkostningstillæg jævnfør nedenstående skemaer:

T.E.R.-tillæg for investeringsforeninger, obligationer, bp.

Aktivt forvaltede		Passivt forvaltede	
Udviklede lande	Ikke-udviklede lande	Udviklede lande	Ikke-udviklede lande
3 bp.	11 bp.	1 bp.	0 bp.

T.E.R.-tillæg for investeringsforeninger, aktier, bp.

Aktivt forvaltede		Passivt forvaltede	
Udviklede lande	Ikke-udviklede lande	Udviklede lande	Ikke-udviklede lande
14 bp.	31 bp.	7 bp.	14 bp.

¹ Fondens direkte handelsomkostninger omfatter kurtage, eventuelle handelsafgifter og skatter.



Ovenstående satser benyttes også af AP Pension i de tilfælde, at satsen for direkte handelsomkostninger er negativ.

Investeringsomkostninger i forvaltede markedsrenteprodukter

AP Link tilbyder kunderne at spare op i en række markedsrenteprodukter med forskellige egenskaber, hvor AP Link står for forvaltningen:

1. Skandia Match
2. Skandia Livscyklus
3. Skandia Basic
4. Skandia Safe

I skemaet nedenfor er angivet de beregnede investeringsomkostninger udtrykt ved ÅOP for udvalgte profiler i de enkelte produkter.

ÅOP	Lav risiko	Mellem risiko	Høj risiko	Ekstra høj risiko
Basic	0,39%	0,41%	0,43%	0,43%
Match	0,88%	1,18%	1,45%	1,64%
Livscyklus 30 år til pension	1,23%	1,53%	1,60%	1,60%
Livscyklus 20 år til pension	1,23%	1,53%	1,60%	1,60%
Livscyklus 15 år til pension	1,23%	1,40%	1,60%	1,60%
Livscyklus 10 år til pension	1,11%	1,23%	1,53%	1,60%
Livscyklus 5 år til pension	0,92%	1,23%	1,23%	1,40%

Skandia Safe

For kunder i Skandia Safe beregnes investeringsomkostningerne for den enkelte kunde på baggrund af fordelingen af dennes opsparing mellem de underliggende fonde, produktet består af. Herunder er vist ÅOP for en repræsentativ kunde med en opsparing på 500.000 kr. og en årlig indbetaling på 50.000 kr.:

ÅOP	Skandia Safe
-----	--------------

Safe 30 år til pension	1,00 %
Safe 15 år til pension	0,68 %
Safe 5 år til pension	0,15 %

Skandia Link

For kunder i Skandia Link, hvor kunderne selv vælger, hvordan deres opsparing og indbetalinger skal placeres, beregnes investeringsomkostningerne for den enkelte kunde på baggrund af de månedlige beholdninger i fondene.

Periodeforskydning ved opgørelse af ÅOP for fonde

Ved opgørelsen af kundernes samlede ÅOK og ÅOP tilstræber AP Link at benytte omkostninger i de underliggende fonde, der bedst muligt svarer til beregningsperioden. Såfremt omkostningerne for den pågældende periode ikke er offentliggjort ved beregningstidspunktet, anvendes de underliggende fondes senest offentliggjorte investeringsomkostninger på beregningstidspunktet.

Betaling for sikkerhed

AP Link administrerer kun markedsrenteprodukter. I Skandia Link, Skandia Match og Skandia Basic er der ikke nogen form for garanti, hvorfor kunderne heller ikke betaler herfor.

Skandia Safe er et opsparingsprodukt, der giver sikkerhed for at få udbetalt et minimumsbeløb på det aftalte pensionstidspunkt. Uanset hvordan de finansielle markeder udvikler sig, bliver de penge, der indbetales til opsparingen, som minimum udbetalt igen. Sikkerheden gælder nettoindbetalingerne, efter AP Link har trukket omkostninger, betaling for sikkerhed, udgifter til dækninger samt evt. arbejdsmarkedsbidrag og før skat.

AP Link har mulighed for at opkræve betaling for denne sikkerhed, men har jævnfør anmeldelse til Finanstilsynet ikke gjort det i kalenderåret 2021. Hvis AP Link på et tidspunkt beslutter at opkræve betaling for sikkerheden i Skandia Safe, vil udgiften i så fald indgå i opgørelsen af ÅOP og ÅOK.

Omkostninger til forsikringsformidlere

Omkostninger til forsikringsformidlere omfatter omkostninger for rådgivning i forbindelse med oprettelse samt løbende service. Disse omkostninger trækkes direkte i kundernes indbetalinger, indskud, overførsler, eller i opsparingen.

ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant

Da AP Link kun administrerer markedsrenteprodukter, har selskabet ikke omkostninger, der ikke er relevante i forhold til ÅOK. Alle beløb anført i afstemningskemaet i afsnit **Fejl! Henvisningskilde ikke fundet.** vedrører derfor kun markedsrenteprodukter.

ÅOK for kunder, der har forladt selskabet

ÅOK for kunder, der har forladt selskabet, er opgjort efter samme metode, som for kunder, der fortsat er tilknyttet selskabet.

Da AP Link Livsforsikring kun rummer markedsrenteprodukter, beskriver beregningen af investeringsomkostningerne kun markedsrenteprodukter.

Hvor intet andet er oplyst anvendes regnskabstal.

Punkt	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
De samlede administrationsomkostninger	De faktiske omkostninger kunden betaler inkl. gebyr ved evt. udtrædelse. Beløbene opgøres i løbet af året på den enkelte kunde	<p>Gebyrerne, der trækkes direkte, fordeles og posteres på hver enkelt kundes ordning løbende gennem året.</p> <p>For kunder der forlader selskabet i løbet af året, udgør de månedlige fordelte gebyrer de endelige omkostninger for perioden.</p> <p>Omkostningerne vedrørende sundhedsforsikring fordeles til de kunder, der rent faktisk har haft en eller flere af de pågældende forsikringer i året. Fordelingen sker ud fra størrelsen af den præmie, der er betalt til de pågældende dækninger.</p> <p>Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen, opgøres</p>

Punkt	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
		som de samlede administrations- og erhvervelsesomkostninger for AP Link fra-regnet de gebyrer og vederlæg, kunderne har betalt i løbet af året.
Omkostnings- og risikoresultat	Ej relevant da der er tale om markedsrenteprodukt	-
Investeringsomkostninger markedsrente		
Alle aktivtyper	<p>Investeringsomkostninger udgøres dels af de omkostninger, som fremgår af årsregnskabet for AP Link Livsforsikring A/S, under regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed", og dels af de indirekte investeringsomkostninger, der er forbundet med investeringer i fonde, værdipapirer og lignende.</p> <p>AP Pension opgør investeringsomkostninger for følgende to aktivkategorier:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eksternt administrerede aktiefonde • Eksternt administrerede obligationsfonde <p>For begge kategorier opgøres omkostningerne efter nedenstående metode:</p> <p>Faktiske omkostningsoplysninger, herunder OCF (Ongoing Charges Figure) og direkte handelsomkostninger, for den pågældende periode indhentes via en tredjepartsleverandør (PRIIPs Hub) på det standardiserede EMT-format (European MiFID Template). I de tilfælde, AP</p>	<p>Investeringsomkostningerne fra regnskabet fordeles på kunderne efter deres gennemsnitlige årlige depot beregnet som gennemsnit af depotet ultimo hver måned den forsikrede har været i bestanden i løbet af 2021.</p> <p>Investeringsomkostningerne i fonde og sammensatte porteføljer fordeles på baggrund af kundernes faktiske beholdning i den enkelte fond ultimo hver måned i løbet af året.</p> <p>Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen opgøres som forholdet mellem gennemsnittet af egenkapitalen og de gennemsnitlige årlige forsikringsmæssige hensættelser = $(EK \text{ primo} + EK \text{ ultimo}) / (FH \text{ primo} + FH \text{ ultimo})$</p>

Punkt	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	<p>Link har betalt performance fee, indhentes disse oplysninger direkte fra forvalteren og lægges oveni.</p> <p>Nogle fonde er ikke underlagt at producere EMT's. Hvis det er tilfældet, indhentes i stedet samtlige oplysninger direkte fra forvalteren.</p> <p>AP Link har desuden selv ansvaret for at beregne ÅOP på alle sine sammensatte porteføljer, internt administrerede obligationsfonde og markedsrenteprodukter. Beregningen sker med de metodevalg og afgrænsninger, der er beskrevet ovenfor i afsnit 3. "Investeringsomkostninger".</p>	
Øvrige		
Garantibetaling	For produktet Skandia Safe er der mulighed for at opkræve betaling for garanti. Satsen er 0 % for 2021, og der blev således ikke opkrævet noget.	
Mægleromkostninger	Omkostninger til forsikringsformidlere udgør de omkostninger til aftalt vederlag for rådgivning og service, der månedligt trækkes direkte på hver enkelt kundes ordning.	Omkostninger til forsikringsformidlere fordeles og posteres på hver enkelt kundes ordning i løbet af året.

3. Uddybende kommentarer til metodebeskrivelsen

Direkte omkostninger

Omfatter omkostninger, som bliver betalt direkte af pensionsopsparingen. Omkostningerne beregnes løbende som en andel af præmieindbetalinger, en andel af opsparingen eller et fast gebyr.

Omkostningerne udgør typisk en højere andel af opsparingen i starten af indbetalingsforløbet. Dermed vil ÅOP blive lavere, efterhånden som man nærmer sig pensioneringstidspunktet.

Mægleromkostninger omfatter honorarer til forsikringsmæglere. Mæglerens honorarer aftales direkte mellem kunden og forsikringsmægleren. AP Pension forestår

alene opkrævning og viderefremidling af honorarerne. Mægleromkostningerne bliver betalt direkte af pensionsopsparingen.

Indirekte omkostninger

De indirekte omkostninger består af omkostninger, som kunden ikke kan se som bevægelser i depotoversigten. Dette kan f.eks. være omkostninger, der udgør en andel af den betalte risikopræmie, eller omkostninger som er afholdt før afkastet er tilskrevet på kundens depot. Eksempelvis udgør investeringsomkostninger i investeringsfonde en stor del af de indirekte omkostninger. De betales ude i investeringsfondene, hvor fondsforvalteren typisk modtager sin betaling, før indre værdi i fonden opgøres. De indirekte omkostninger estimeres efter retningslinjer fra brancheforeningen Forsikring & Pension.

Indirekte investeringsomkostninger – markedsrente

Beregningen tager udgangspunkt i de senest oplyste ÅOP'er for investeringsforeninger, der offentliggøres af InvesteringsForeningsRådet (IFR) og Morningstar. ÅOP'er for investeringsforeninger, der ikke er indeholdt i oversigten fra InvesteringsForeningsRådet og Morningstar, og ÅOP'er for unoterede fonde mv. beregnes med udgangspunkt i omkostningsestimaterne i bilag 2 i henstillingen.

De indirekte investeringsomkostninger fordeles i forhold til den enkelte kundes opsparing i løbet af året. ÅOK bliver derfor afhængig af de investeringsvalg, som den enkelte kunde har foretaget i løbet af året. Hvis en kunde har opsparingen fordelt på flere fonde, beregnes de indirekte omkostninger ved at aggregere de indirekte investeringsomkostninger for hver enkelt fond.

4. Afstemningskemaet

NR.	(I MIO. KR.)		
1a	Summen af ÅOK oplyst til medlemmerne		304
1b	Summen af ÅOK for medlemskaber ophørt i 2021		35
1c	Summen af ÅOK for bestande, som ikke er relevante		0
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK		0
1	Summen af punkt 1a - 1d		340
	Omkostningspost	Markedsrente	Total
2	Administrationsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	61	61
3	Leje af egen domicilejendom	0	0
4	Mægleromkostninger	9	9
5	Forsikringsmæssige omkostninger i driftsselskaber	0	0
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører	19	19
7	Omkostninger vedr. SUL-forsikringer	16	16
8	Over- og underskud på adm. og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen	-35	-35
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	25	25
10	Indirekte investeringsomkostninger i datterselskaber, m.v.	265	265
11	Over/underskud på investeringsomkostninger som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0	0
12	Investeringsomkostninger, som vedrører basiskapitalen (modregningspost)	0	0
13	Risikoforrentning	0	0
14	Betaling for garanti	0	0
15	Omkostnings- og Risikoresultat	0	0
16	Øvrige omkostninger	0	0
17	I alt		341
18	Difference mellem oplyst ÅOK og Regnskab		-1



5. Ledelseserklæring vedrørende ÅOK og ÅOP

AP Link Livsforsikring A/S (nu "Aktieselskabet af 12. maj 1998") har dags dato behandlet og godkendt metodebeskrivelsen og afstemningsskemaet for regnskabsåret 2021.

Det er vores opfattelse, at revisionsmodellen er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension (LP-Info 44/19).

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af ÅOK og ÅOP samt de metode-mæssige valg, der er redegjort for i afstemningsskemaet, er i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension.

Endelig er det vores opfattelse, at afstemningen mellem summen af de kundespecifikke ÅOK'er og årsregnskabet samt selskabets øvrige registreringer er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension (LP-Info 44/19).

København, den 1. juni 2022

Bo Normann Rasmussen

Adm. direktør

Thomas Møller

Matematisk direktør

6. Revisionserklæring

Til ledelsen i AP Link Livsforsikring A/S

Vi har i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 44/19 foretaget en gennemgang af metodebeskrivelse, afstemningsskema og beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent) for AP Link Livsforsikring A/S (nu "Aktieselskabet af 12. maj 1998") for 2021.

Selskabets metodebeskrivelse og afstemningsskema er dateret den 1. juni 2022.

Vores konklusion udtrykkes med begrænset grad af sikkerhed.

Ledelsens ansvar

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 44/19.

Revisors ansvar

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.

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med ISAE 3000, Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning samt i overensstemmelse med vejledningen i LP-information 44/19 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.

Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu og uafhængighedskravene i IESBA Code.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringsystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

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 for 2021 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, samt at
- selskabet har godtgjort, at det ÅOK og ÅOP, som den enkelte kunde oplyses om, svarer til de omkostninger, som selskabet beregningsmæssigt har pålagt kunden.

Det udførte arbejde har ikke omfattet:

- Kontrol af fordelingen af de opgjorte omkostninger mellem de enkelte kunder samt 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 1. juni 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Rhod Søndergaard
statsautoriseret revisor
mne28632