

# Metodebeskrivelse for beregning af ÅOK og ÅOP

Sådan beregner AP Pension ÅOK og ÅOP for 2011

## Indholdsfortegnelse

1. Generelt om metodebeskrivelsen .....	2
2. Metodebeskrivelsen .....	2
2.1 ÅOK .....	2
2.2 ÅOP .....	2
2.3 Direkte administrationsomkostninger.....	3
2.4 Risikoforrentning .....	3
2.5 Direkte investeringsomkostninger – markedsrente .....	3
2.6 Indirekte investeringsomkostninger - markedsrente .....	3
2.7 Indirekte investeringsomkostninger – gennemsnitsrente .....	3
2.8 Mægleromkostninger .....	4
3. Kvalitativ del .....	5
4. Kvantitativ del.....	6
5. Ledelseserklæring vedrørende ÅOK og ÅOP .....	7
6. Revisionserklæring.....	8

## 1. Generelt om metodebeskrivelsen

AP Pension viser to nøgletal på [www.minpension.appension.dk](http://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 opsparing og forsikringsdækninger.

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](http://www.minpension.appension.dk) senest en måned efter at AP Pensions årsregnskab er offentliggjort i det efterfølgende år, normalt i maj.

Nedenfor beskrives, hvordan AP Pension har beregnet ÅOK og ÅOP.

Metodebeskrivelsen består af to dele: En kvalitativ del, hvor AP Pension redegør for selskabets metodemæssige overvejelser i forbindelse med beregningen af ÅOK og ÅOP, samt en kvantitativ del, der består af et skema, som afstemmer summen af kundernes ÅOK og de faktiske omkostninger, som AP Pension har afholdt.

I det følgende gives et overblik på de elementer, der indgår i metodebeskrivelsen. Desuden så er kort beskrevet, hvilke metoder der er anvendt, og endelig findes selve afstemningen.

## 2. Metodebeskrivelsen

### 2.1 ÅOK

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.

### 2.2 ÅOP

ÅOP er de årlige omkostninger i procent af opsparingen ved udgangen af året. Opsparingen er før årets pensionsafkastskat. ÅOP er ÅOK delt med opsparingen ultimo året.

### **2.3 Direkte administrationsomkostninger**

Disse omkostninger bliver betalt direkte af pensionsopsparingen. Omkostningerne tages af indbetalingen og af opsparingen. 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.

### **2.4 Risikoforrentning**

Risikoforrentningen beregnes i forhold til den risiko, som egenkapitalen løber. Risikoforrentningen udgør i 2011 0,5 pct. af opsparingen.

### **2.5 Direkte investeringsomkostninger - markedsrente**

Direkte investeringsomkostninger i markedsrentemiljøet består udelukkende af kurtage i forbindelse med den enkelte kundes handler. Kurtagen opgøres på den enkelte police, og beløbet indgår ved beregning af ÅOK.

### **2.6 Indirekte investeringsomkostninger - markedsrente**

De indirekte investeringsomkostninger afholdes i fondene. Herudover tillægges en mindre andel af investeringsomkostninger i AP Pension.

Beregningen tager udgangspunkt i de senest oplyste ÅOP for investeringsforeninger, der offentliggøres af InvesteringsForeningsRådet (IFR) og Morningstar. ÅOP for investeringsforeninger, der ikke er indeholdt i oversigten fra InvesteringsForeningsRådet og Morningstar, og ÅOP for unoterede fonde med videre beregnes med udgangspunkt i indhentede informationer om de enkelte investeringsforeningers og fondes omkostningsstruktur.

De indirekte investeringsomkostninger fordeles i forhold til den enkelte kundes opsparing ultimo året. ÅOK bliver derfor uafhængig 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.

Såfremt AP Pension har modtaget storkunderabat (kick back) fra investeringsforeningerne, bliver den i AP Pension videresendt til kunderne. Kick back reducerer derfor de indirekte omkostninger for den enkelte kunde.

### **2.7 Indirekte investeringsomkostninger - gennemsnitsrente**

De indirekte investeringsomkostninger i gennemsnitsrentemiljøet består dels af de investeringsomkostninger, der afholdes direkte i AP Pension samt af de indirekte investeringsomkostninger, der afholdes i investeringsforeninger og unoterede fonde med videre.

Investeringsomkostninger, der er afholdt direkte i AP Pension, består af betaling til kapitalforvaltere for porteføljestyring, handelsomkostninger, depotgebyrer samt egne omkostninger til administration af investeringsaktiver.

Beregningen af investeringsomkostninger i investeringsforeninger og unoterede fonde med videre tager udgangspunkt i de senest oplyste ÅOP for investeringsforeninger, der offentliggøres af InvesteringsForeningsRådet (IFR) og Morningstar. ÅOP for investeringsforeninger, der ikke er indeholdt i oversigten fra InvesteringsForeningsRådet og Morningstar, og ÅOP for unoterede fonde med videre beregnes med udgangspunkt i indhentede informationer om de enkelte investeringsforeningers og fondes omkostningsstruktur.

Såfremt AP Pension har modtaget storkunderabat (kick back) fra investeringsforeningerne, reduceres de indirekte omkostninger og dermed ÅOK med det modtagne beløb.

## **2.8 Mægleromkostninger**

Mægleromkostninger omfatter honorarer til forsikringsmæglere. Mæglernes honorarer aftales direkte mellem kunden og forsikringsmægleren. AP Pension forestår alene opkrævning og videreformidling af honorarerne. Mægleromkostningerne bliver betalt direkte af pensionsopsparingen. Omkostningerne tages af indbetalingen og af opsparingen.

### 3. Kvalitativ del

Omkostningselement	Relevant for AP Pension	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Direkte administrationsomkostninger	Ja	Se afsnit 2.3	Se afsnit 2.3
Indirekte administrationsomkostninger	Nej	-	-
Risikoforrentning af egenkapital	Ja	Se afsnit 2.4	Se afsnit 2.4
Risikoforrentning af særlige (individuelle eller kollektive) bonushensættelser	Nej	-	-
Risikoforrentning af ansvarlig indskudskapital	Nej	-	-
Garantibetaling (markedsrente)	Nej	-	-
Garantibetaling (gennemsnitsrente)	Nej	-	-
Direkte investeringsomkostninger (markedsrente)	Ja	Se afsnit 2.5	Se afsnit 2.5
Indirekte investeringsomkostninger (markedsrente)	Ja	Se afsnit 2.6	Se afsnit 2.6
Direkte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente)	Nej	-	-
Indirekte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente)	Ja	Se afsnit 2.7	Se afsnit 2.7
Mægleromkostninger	Ja	Se afsnit 2.8	Se afsnit 2.8

#### 4. Kvantitativ del

Nr.	Post	Gennemsnits- rente	Markeds- rente	Samlet
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunder	240	126	366
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført	6	5	11
1c	Summen af ÅOK for bestande hvor ÅOK ikke er relevant	103	-	103
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK	-	-	-
	ÅOK i alt	349	131	480
2	Administrations- erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	116	32	148
3	Leje af egen domicilejendom	-	-	-
4	Mægleromkostninger	23	25	48
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	-	-	-
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	-	-	-
7	Administrations- og erhvervsomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet	52	-	52
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-52	14	-38
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	26	8	34
10	Indirekte investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	66	43	109
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen	-1	-	-1
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen	-1	-	-1
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	125	-	125
14	Garantiudbetalinger	-	-	-
15	Omkostnings- og risikoresultat	1	-	1
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	0	0	0
17	I alt	355	122	477
18	Forskel mellem 1 og 17	-6	9	3

Alle beløb er i mio. kr.

Bemærkning vedrørende 1c: AP Pension har valgt at ÅOK for visse delbestande, herunder pensionister og etårige forsikringer, ikke er relevant. ÅOK for disse delbestande er regnet med de principper og satser, der anvendes for de policer, hvor ÅOK er relevant.

## 5. Ledelseserklæring vedrørende ÅOK og ÅOP

AP Pension livsforsikringsaktieselskab har dags dato behandlet og godkendt den kvalitative og kvantitative del af selskabets metodebeskrivelse for regnskabsåret 2011.

Det er vores opfattelse, at metodebeskrivelsen er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension (LP-Info 107/11).

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, der er redegjort for i den kvalitative del af metodebeskrivelsen, er i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension om omkostninger, herunder beregning af de kundespecifikke ÅOK'er og ÅOP'er (LP-Info 118/11).

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 107/11).

København, den 1. juni 2012



Søren Dal Thomsen

Adm. direktør



Bo Normann Rasmussen

Direktør



## 6. Revisionserklæring

### Til ledelsen i AP Pension livsforsikringsaktieselskab

Vi har i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 107/11 foretaget en gennemgang af metodebeskrivelse og beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent) for AP Pension for 2011.

Ledelsen har ansvaret for, at metodebeskrivelsen samt beregning og fordeling af omkostningselementer ved opgørelsen af ÅOK og ÅOP er udarbejdet i overensstemmelse med LP-information 107/11 og 118/11.

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 er dateret den 1. juni 2012.

### Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om erklæringsopgaver med sikkerhed RS 3000 samt i overensstemmelse med instruksen i LP-information 107/11 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 den kvantitative del af metodebeskrivelsen, og årsregnskabet for 2011 samt selskabets øvrige registreringer,
- de metodemæssige valg, som selskabet har redegjort for i den kvalitative del af metodebeskrivelsen, er anvendt i den kvantitative del af metodebeskrivelsen,
- selskabet har udarbejdet en afstemning af, at samtlige opgjorte omkostninger er fordelt på selskabets kunder, samt



- 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 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 og selskabets øvrige registreringer.

København, den 1. juni 2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

  
Lone Møller Olsen

statsautoriseret revisor

  
Kasper Bruhn Udam

statsautoriseret revisor