

Revisionsmodellen for beregning af ÅOK og ÅOP

Sådan beregner AP Pension ÅOK og ÅOP for 2012

Indholdsfortegnelse

1. Generelt om revisionsmodellen	2
2. Metodebeskrivelsen	2
3. Uddybende kommentarer til metodebeskrivelse.....	6
Direkte omkostninger	6
Indirekte investeringsomkostninger – markedsrente	6
Indirekte investeringsomkostninger – gennemsnitsrente	6
Risikoforrentning	7
4. Afstemningsskemaet.....	8
5. Ledelseserklæring vedrørende ÅOK og ÅOP	9
6. Revisionserklæring.....	10

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 opsparing 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 opsparingen ultimo året.

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 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. Revisionsmodellen består af to dele: Metodebeskrivelsen, hvor AP Pension redegør for selskabets metode-mæssige overvejelser i forbindelse med beregningen af ÅOK, og afstemnings-skemaet, som afstemmer summen af kundernes ÅOK og de faktiske omkostninger, som AP Pension har afholdt.

Denne revisionsmodel er udarbejdet med udgangspunkt i LP-information 84/13 og 15/13. AP Pension fusionerede i 2012 med Finanssektorens Pensionskasse (FSP) med virkning fra 1/1/2012. Administrationselskabet Forca administrerer en del af de tidligere FSP policer.

2. Metodebeskrivelsen

Da AP Pension rummer både gennemsnitsrenteprodukter og markedsrenteprodukter er beskrivelsen af beregningen af investeringsomkostningerne opdelt på gennemsnitsrenteprodukter og 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 det enkelte medlemskab	Ingen fordeling
Omkostnings- og risikoresultat	AP Pension har kontributionsgrupper og elementet indgår derfor ikke	-
Investeringsomkostninger – Gennemsnitrente		
Obligationer	<p><i>Internt forvaltet:</i> De faktiske omkostninger anvendes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Depotgebyrer • Transaktionsomkostninger • Relaterede administrationsomkostninger. <p><i>Eksternt forvaltet:</i> Investeringsforeninger hvor der er adgang til samtlige forvaltningsomkostninger anvendes disse:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Administrationsomkostninger • Depotgebyrer • Transaktionsomkostninger • Management fee • Eventuelt performance fee • Øvrige omkostninger <p>For øvrige danske Investeringsforeninger anvendes investeringsforeningens officielle ÅOP</p> <p>For udenlandske investeringsforeninger anvendes enten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Faktiske fondsspecifikke omkostninger • Omkostningsestimaterne i bilag 2 i F&P's henstilling 	<p>Den gennemsnitlige retrospektive hensættelse i gennemsnitsrentemiljøet</p> <p>For en del policer anvendes den retrospektive hensættelse ultimo året i gennemsnitsrentemiljøet</p>
Noterede aktier	<p><i>Internt forvaltet:</i> De faktiske omkostninger anvendes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Depotgebyrer • Transaktionsomkostninger • Relaterede administrationsomkostninger <p><i>Eksternt forvaltet:</i> Beregnes som sum af samtlige faktiske forvaltningsomkostninger:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Porteføljeforvaltningsomkostninger • Administrationsomkostninger • Depotgebyrer • Transaktionsomkostninger • Management fee • Eventuelt performance fee • Øvrige omkostninger. 	

Punkt	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	<p>For øvrige danske investeringsforeninger anvendes investeringsforeningens officielle ÅOP</p> <p>For udenlandske investeringsforeninger anvendes enten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Faktiske fondsspecifikke omkostninger • Omkostningsestimaterne i bilag 2 i F&P's henstilling 	
Private equity fonde	Selskabet anvender omkostningsestimaterne i bilag 2 i F&P's henstilling	
Private equity FoF		
Ejendomsfonde		
Infrastrukturfonde		
Skovfonde		
Hedgefonde		
Direkte ejede ejendomme	Beregningen af ÅOP omfatter omkostninger til ekstern administration	
Afledte finansielle instrumenter	Omkostninger omfatter betalte administrationsgebyrer	
Investeringsomkostninger - Markedsrente		
Obligationer	<p><i>Internt forvaltet:</i> De faktiske omkostninger anvendes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Depotgebyrer • Transaktionsomkostninger • Relaterede administrationsomkostninger. <p><i>Eksternt forvaltet:</i> Investeringsforeninger hvor der er adgang til samtlige forvaltningsomkostninger anvendes disse:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Administrationsomkostninger • Depotgebyrer • Transaktionsomkostninger • Management fee • Eventuelt performance fee • Øvrige omkostninger <p>For øvrige danske investeringsforeninger anvendes investeringsforeningens officielle ÅOP</p> <p>For udenlandske investeringsforeninger anvendes enten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Faktiske fondsspecifikke omkostninger • Omkostningsestimaterne i bilag 2 i F&P's henstilling 	<p>Den gennemsnitlige retrospektive hensættelse i markedsrentemiljøet</p> <p>For en del policer anvendes den retrospektive hensættelse ultimo året i markedsrentemiljøet</p>
Noterede aktier -	<i>Internt forvaltet:</i>	

Punkt	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
eksternt forvaltet	<p>De faktiske omkostninger anvendes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Depotgebyrer • Transaktionsomkostninger • Relaterede administrationsomkostninger <p><i>Eksternt forvaltet:</i> Beregnes som sum af samtlige faktiske forvaltningsomkostninger:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Porteføljeforvaltningsomkostninger • Administrationsomkostninger • Depotgebyrer • Transaktionsomkostninger • Management fee • Eventuelt performance fee • Øvrige omkostninger. <p>For øvrige danske investeringsforeninger anvendes investeringsforeningens officielle ÅOP</p> <p>For udenlandske investeringsforeninger anvendes enten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Faktiske fondsspecifikke omkostninger • Omkostningsestimaterne i bilag 2 i F&P's henstilling 	
Private equity fonde	Selskabet anvender omkostningsestimaterne i bilag 2 i F&P's henstilling	
Private equity FoF		
Ejendomsfonde		
Infrastrukturfonde		
Skovfonde		
Hedgefonde		
Direkte ejede ejendomme	Beregningen af ÅOP omfatter omkostninger til ekstern administration	
Afledte finansielle instrumenter	Omkostninger omfatter betalte administrationsgebyrer	
Risikoforrentning egenkapital	Risikoforrentning til egenkapital i kr. for alle kontributionsgrupper	Den gennemsnitlige retrospektive hensættelse i gennemsnitsrentemiljøet
Risikoforrentning særlige bonus-hensættelser	Risikoforrentning til særlige bonus-hensættelser i kr. for alle kontributionsgrupper	Fordeles på alle gennemsnitsrenteprodukter ud fra den gennemsnitlige 1. ordensreserve.
Garantibetaling gennemsnitsrente	Gælder alene for policer, der er etableret via det tidligere FSP	Den gennemsnitlige retrospektive hensættelse i gennemsnitsrentemiljøet
Mægleromkostninger	Det eksakte beløb opkrævet på den enkelte police	Ingen fordeling

3. Uddybende kommentarer til metodebeskrivelse

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 videreformidling af honorarerne. Mægleromkostningerne bliver betalt direkte af pensionsopsparingen.

Indirekte investeringsomkostninger - markedsrente

De indirekte investeringsomkostninger afholdes i fondene. 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.

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.

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 mv.

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'er for investerings-

foreninger, 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 mv. anvendes som udgangspunkt omkostningsestimaterne i bilag 2 i henstillingen.

Hvis AP Pension har modtaget storkunderabat (kick back) fra investeringsforeningerne vil den reducere de indirekte investeringsomkostninger.

Risikoforrentning

Risikoforrentningen opgøres som den faktiske risikoforrentning basiskapitalen har kunnet få i året samt overførsler fra skyggekonti. Overførsler til skyggekonti medregnes ikke.

4. Afstemningskemaet

NR.	(I MIO. KR.)			
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunderne			843
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført			16
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant			131
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK			1
1	Summen af ÅOK til kunderne			991
	Omkostningspost	Gennemsnitsrente	Markedsrente	Total
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	176	101	277
3	Leje af egen domicilejendom	0	0	0
4	Mægleromkostninger	35	34	69
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	2	3	5
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	0	0	0
7	Administrations- og erhvervsomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet	62	0	62
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-102	-37	-139
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	54	32	86
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	125	151	276
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-1	0	-1
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	-10	0	-10
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	266	0	266
14	Garantibetalinger	83	0	83
15	Omkostnings- og risikoresultat	0	0	0
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	0	0	0
17	I alt			974
18	Forskel mellem 1 og 17			17

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 metodebeskrivelsen og afstemningsskemaet for regnskabsåret 2012.

Det er vores opfattelse, at revisionsmodellen er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension (LP-Info 84/13 og 15/13).

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 84/13 og 15/13).

København, den 1. juni 2013

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Søren Dal Thomsen'.

Søren Dal Thomsen

Adm. direktør

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Bo Normann Rasmussen'.

Bo Normann Rasmussen

Direktør

6. Revisionserklæring

Til ledelsen i AP Pension livsforsikringsaktieselskab

Vi har i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 84/12 foretaget en gennemgang af metodebeskrivelsen, afstemningskema og beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent) for AP Pension for 2012.

Ledelsen har ansvaret for, at metodebeskrivelsen, afstemningskemaet samt beregning og fordeling af omkostningselementer ved opgørelsen af ÅOK og ÅOP er udarbejdet i overensstemmelse med LP-information 84/12.

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 revisionsmodel er dateret den 1. juni 2013.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den Internationale standard om erklæringsopgaver med sikkerhed ISAE 3000 DK og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning samt i overensstemmelse med instruksen i LP-information 84/12 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 afstemningskemaet, og årsregnskabet for 2012 samt selskabets øvrige registreringer,
- de metodemæssige valg, som selskabet har redegjort for i metodebeskrivelsen, er anvendt i afstemningskemaet,
- 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 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 revisionsmodel og selskabets øvrige registreringer.

København, den 1. juni 2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jacques Peronard

statsautoriseret revisor



Kasper Bruhn Udam

statsautoriseret revisor