



Metodebeskrivelse for opgørelse af ÅOK og ÅOP

Indhold

Indledning

Indledning	1
------------	---

Metodebeskrivelsen

Den kvalitative del af metodebeskrivelsen	2
Den kvantitative del af metodebeskrivelsen	6

Erklæringer

Direktionens erklæring	7
Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP	8

Indledning

Dette dokument indeholder en overordnet metodebeskrivelse for opgørelse 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 den enkelte medlems opsparing ved udgangen af året.

Metodebeskrivelsen indeholder en kvalitativ del og en kvantitativ del.

Den kvalitative del af metodebeskrivelsen indeholder en beskrivelse af hvilke omkostningselementer, der er indregnet, hvordan de er opgjort, og hvordan de er fordelt på enkelte medlemmer.

Den kvantitative del af metodebeskrivelsen 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 de uafhængige revisorer.

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 396 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 er de dyreste at administrere, vil de yngre medlemmer have højere investeringsomkostninger pr. opsparat krone end de ældre medlemmer.

Den kvalitative del af metodebeskrivelsen

Omkostningselement	Relevant for selskabet	Metode / Kilde	Fordelingsnøgle
Direkte administrationsomkostninger	Ja	De direkte administrationsomkostninger beregnes som de årlige omkostninger på 396 kr. delt med 12, multipliceret med det antal måneder en person har været medlem. Hertil lægges 2 kr. multipliceret med det antal måneder, et medlem har haft en supplerende privat ordning. Opkrævningen vedrørende den private opsparing er dog maksimalt 20 kr., da opkrævningen af disse ekstra 2 kr. ophørte 31. oktober 2011.	Der foretages ikke yderligere fordelinger.
Indirekte administrationsomkostninger	Nej		
Risikoforrentning af egenkapital	Ja, dog kun for de lukkede bestande APK og PFC samt visse invalidepensionister tilkendt før 2009 og visse pensionister tilkendt før 2000.	Risikoforrentning beregnes i forhold til den anmeldte overskudspolitik. Risikoforrentningen indeholder også udligning af skyggekonto.	Risikoforrentningen fordeles på det enkelte medlem i forhold til den enkeltes ultimodepot. Således fordeles al risikoforrentning mellem de medlemmer, som var i de garanterede bestande ultimo 2011.
Risikoforrentning af særlige (individuelle eller kollektive) bonushensættelser	Nej		
Risikoforrentning af ansvarlig indskudskapital	Nej		
Garantibetaling (markedsrente)	Nej		
Garantibetaling (gennemsnitsrente)	Nej		
Direkte investeringsomkostninger (markedsrente)	Ja	For hovedparten af medlemmerne på markedsrente var de direkte investeringsomkostninger i 2011 6,0 basispoint på kapital- og ratepension og 5,26 basispoint på livrente. 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. Der oplyses som udgangspunkt ikke ÅOK/ÅOP for medlemmer med Frit Puljevalg, men på medlemmets anfordring kan der laves en individuel opgørelse. ÅOK for de 1.179 medlemmer med Frit Puljevalg indgår med et samlet beløb i den kvantitative del af metodebeskrivelsen.	Omkostningerne fordeles i forhold til medlemmernes månedlige ultimodepot. Det månedlige ultimodepot, der anvendes i beregningerne af ÅOK for det enkelte medlem, er eksklusiv grundform 215 og 216 (hensættelser til invalide) og 235 (hensættelse til udbetaling ved død på livrente), da disse ikke vises som depot på medlemmernes årsopgørelse.

Omkostningselement	Relevant for selskabet	Metode / Kilde	Fordelingsnøgle
Indirekte investeringsomkostninger (markedsrente)	Ja	<p>Omkostningerne ligger primært i 100 pct. ejede investeringsforeninger og 100 pct. ejede ejendomsdatterselskaber samt fonde med unoterede aktier mv. Der medregnes følgende omkostninger pr. aktivkategori:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="815 555 1145 875">> Børsnoterede aktier ligger næsten udelukkende i 100 pct. ejede investeringsforeninger, hvor der er adgang til samtlige faktiske omkostninger som omfatter: Portefølje-forvaltning, investeringsforeningsadministration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og visse andre omkostninger. <li data-bbox="815 909 1145 1077">> Unoterede aktier omfatter for langt hovedparten investeringer i fonde, hvor investeringsomkostningerne er opgjort efter standardmodellen i LP Info 118/11 (Forsikring & Pension). <li data-bbox="815 1111 1145 1491">> Danske stats- og realkreditobligationer samt obligationer udstedt af virksomheder med høj kreditvurdering ligger udelukkende i 100 pct. ejede investeringsforeninger, hvor der er adgang til samtlige faktiske omkostninger som omfatter: Portefølje-forvaltning, investeringsforeningsadministration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og visse andre omkostninger. <li data-bbox="815 1525 1145 1877">> 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 Info 118/11. 	<p>De indirekte investeringsomkostninger eksklusiv omkostninger vedrørende gruppelevs- 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 samt for kapital-/ratepension 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.</p> <p>1/12 af de beregnede omkostningssatser multipliceres med medlemmernes depoter ultimo hver måned og summeres for at fordele investeringsomkostningerne til medlemmerne.</p> <p>Det månedlige ultimodepot, der anvendes i beregningerne af ÅOK for det enkelte medlem, er eksklusiv grundform 215 og 216 (hensættelser til invalide) og 235 (hensættelse til udbetaling ved død på livrente), da disse ikke vises som depot på medlemmernes årsopgørelse.</p> <p>Investeringsomkostninger vedrørende erstatnings- og gruppelevshensættelser fordeles i forhold til det antal måneder, et medlem har været registreret som aktivt eller hvilende i 2011.</p>

Fortsættes...

Omkostningselement	Relevant for selskabet	Metode / Kilde	Fordelingsnøgle
Indirekte investeringsomkostninger (markedsrente).... <i>fortsat</i>		<ul style="list-style-type: none"> > Infrastrukturinvesteringer omfatter for langt hovedparten investeringer i fonde, hvor investeringsomkostningerne er opgjort efter standardmodellen i LP Info 118/11. Derudover er der investeret i to havvindmølleparker. Der er indregnet interne porteføljeforvaltningsomkostninger til at håndtere investeringerne samt omkostninger til due diligence. > På danske ejendomme (såvel 100 pct. ejede som delejede) indregnes: Ejendomsadministration, interne omkostninger til asset management af aktivkategorien, revisionsomkostninger, mæglerhonorarer i forbindelse med salg og udlejning af ejendomme samt omkostninger til due diligence. <p>Der oplyses som udgangspunkt ikke ÅOK/ ÅOP for medlemmer med Frit Puljevalg, men på medlemmets anfordring kan der laves en individuel opgørelse.</p> <p>ÅOK for de 1.179 medlemmer med Frit Puljevalg indgår med et samlet beløb i den kvantitative del af metodebeskrivelsen.</p> <p>Omkostninger, der relaterer sig til investering af egenkapitalen fordeles ikke.</p>	
Direkte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente)	Nej		
Indirekte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente)	Ja	De garanterede bestande er udelukkende investeret i stats- og realkredit-obligationer udstedt i Danmark og øvrige Vesteuropa samt afledte renteinstrumenter. Investeringerne ligger i 100 pct. ejede investeringsforeninger, hvor der er adgang til samtlige faktiske omkostninger, som omfatter: Porteføljeforvaltning, investeringsforeningsadministration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og visse 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 bønuspotentiale ultimo året.
Mægleromkostninger	Nej		

Omkostningselement	Relevant for selskabet	Metode / Kilde	Fordelingsnøgle
Omkostnings- og risikoresultat	Nej, PensionDanmark har valgt ikke at indregne risikooverskud i ÅOK, således som henstillingen i LP Info 118/11 giver mulighed for.		

Den kvantitative del af metodebeskrivelsen

Nr.		Kr.
1a	Summen af ÅOK oplyst til medlemmerne	638.754.441
1b	Summen af ÅOK fordelt på medlemmer, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført	11.841.105
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	4.375.339
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK	34.030.180
1	Summen af ÅOK til medlemmerne	689.001.066

Nr.	Omkostningspost	Gennemsnitsrente	Markedsrente	Sum
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	3.923.498	230.380.438	234.303.936
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 erhvervsomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet		0	0
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0	6.509.337	6.509.337
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	3.064.562	57.446.606	60.511.168
10	Indirekte investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	1.397.704	346.387.406	347.785.110
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)			2.755.953
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)			-10.166.023
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	39.557.505		39.557.505
14	Garantibetalinger	0	0	0
15	Omkostnings- og risikoresultat	0	0	0
16	Øvrige omkostninger, der specificeres	0	0	0
17	I alt	47.943.268	640.723.787	681.256.985
18	Forskellen mellem 1 og 17			-7.744.080

Direktionens erklæring

Direktionen 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 & Pensions bestyrelse om metodebeskrivelser (LP-Info 107/11) og således består af såvel en kvalitativ som en kvantitativ del.

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, der er redegjort for i den kvalitative del af metodebe-

skrivelsen, er i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pensions bestyrelse om omkostninger, herunder beregning af ÅOK og ÅOP (LP-Info 118/11).

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-Info 107/11).

København, den 29. februar 2012

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 & 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 PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab 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 29. februar 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 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 29. februar 2012

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Lone Møller Olsen
Statsaut. revisor


Jens Ringbæk
Statsaut. revisor