

# **ÅOK & ÅOP**

**Metodebeskrivelse for opgørelse  
af ÅOK og ÅOP**

**2011**

---

Dato: Maj 2012

Afsender: Industriens Pensionsforsikring

---

## Indhold

Indledning .....	2
Den kvalitative del af metodebeskrivelsen.....	3
Den kvantitative del af metodebeskrivelsen .....	8
Selskabets erklæring.....	9
Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP .....	10

### Indledning

ÅOK og ÅOP viser det enkelte medlems samlede omkostninger ved at være med i pensionsordningen. I beregningen indgår både omkostninger til administration og omkostninger til investeringer. Investeringsomkostningerne i den obligatoriske ordning er trukket fra inden afkastet bliver tilskrevet.

ÅOK viser de samlede omkostninger i kroner og ÅOP viser omkostningerne i procent af medlemmets pensionsopsparing ved årets udgang.

Opgørelsen af ÅOK og ÅOP sker i henhold til henstillingen fra brancheorganisationen Forsikring & Pension.

Den kvalitative del af metodebeskrivelsen viser, hvilke omkostninger, der indgår i beregningen af omkostningsnøgletallene, og hvordan de er gjort op.

Den kvantitative del viser, hvordan sammenhængen er mellem summen af medlemmernes oplyste ÅOK, og de samlede omkostninger selskabet har afholdt.

Til dækning af administrationsomkostningerne opkræves medlemmerne et styktillæg. Det var i 2011 på 35 kr. om måneden. Medlemmer, der supplerer deres obligatoriske pensionsordning med opsparing til ekstrapension bliver opkrævet 2 kr. til administration for hver måned, de indbetaler. Dertil kommer investeringsomkostninger.

Siden 1. december 2011 har den obligatoriske ordning været på markedsrentevilkår for størstedelen af medlemmerne. De øvrige medlemmer - alle pensionister - har en ordning på gennemsnitsrentevilkår.

## Den kvalitative del af metodebeskrivelsen

Omkostnings-element	Relevant for selskabet	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Direkte administrationsomkostninger	Ja	De direkte administrationsomkostninger svarer til de styktillæg, som opkræves hos det enkelte medlem – dvs. de findes i forsikrings-systemet for hvert medlem.	Ikke relevant, da de er individualiseret.
Indirekte administrationsomkostninger	Ja	Omfatter driftsomkostninger i datterselskaber.  Opgøres som forskellen mellem det Industriens Pensionsforsikring betaler til IT-datterselskabet og den faktiske udgift i IT-datterselskabet har til de ydelser, Industriens Pensionsforsikring køber.	Fordeles til medlemmerne ud fra den gennemsnitlige obligatoriske pensionsopsparing i året.
Risikoforrentning af egenkapital	Nej	0 %	-
Risikoforrentning af særlige (individuelle eller kollektive) bonushensættelser	Nej	0 %	-
Risikoforrentning af ansvarlig indskudskapital	Nej	Har ikke ansvarlig indskudskapital	-
Garantibetaling (markedsrente)	Nej	Har ingen garantibetaling	-
Garantibetaling (gennemsnitsrente)	Nej	Har ingen garantibetaling	-

Omkostnings- element	Relevant for selskabet	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Direkte investerings- omkostninger (markedsrente)	Ja	<p><b>I den obligatoriske ordning</b> er der ikke direkte investeringsomkostninger knyttet til ordningen.</p> <p><b>Vedrørende ekstrapension</b> udgør de direkte investeringsomkostninger et styktillæg, som opkræves hos det enkelte medlem, som har ekstrapension – dvs. de findes i forsikrings-systemet for hvert medlem.</p>	Ikke relevant, da de enten er nul eller individualiseret.
Indirekte investerings- omkostninger (markedsrente)	Ja	<p><b>Vedrørende den obligatoriske ordning</b> omfatter de indirekte nedenstående investeringsomkostninger:</p> <p>Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed, som opgjort i resultatopgørelsen.</p> <p><i>Eksterne investeringsforeninger:</i> Såfremt de eksterne investeringsforeninger er pakket ind i Industriens Pensions Professionelle Forening, IPPF, leveres de faktiske indirekte omkostninger af Nordea Invest, som administrerer IPPF.</p> <p>For eksterne investeringsforeninger, som ikke er pakket ind i IPPF, opgøres de indirekte omkostninger ved hjælp af brancheorganisationen</p>	Vedrørende den obligatoriske ordning: Fordeles til medlemmerne ud fra den gennemsnitlige obligatoriske pensionsopsparing i året.

Omkostnings- element	Relevant for selskabet	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Indirekte investerings- omkostninger (markedsrente) - fortsat		<p>Forsikring &amp; Pensions standardsatser. Dvs. den samlede omkostningsprocent, TER (Total Expense Ratio) leveres af den enkelte investeringsforening, og tillægges et fast antal basispunkter, som fastsættes af brancheorganisationen Forsikring &amp; Pension. Summen af TER og tillægget ganges på den årlige gennemsnitlige beholdning.</p> <p><i>Private equity fonde, private equity fund of funds, infrastrukturfonde og ejendomsfonde:</i> De indirekte omkostninger er beregnet ved at anvende standardsatser fastlagt af brancheorganisationen Forsikring &amp; Pension. De samlede omkostninger findes ved, at standard-satserne ganges på det årlige gennemsnit af det afgivne tilsagn for den enkelte fond. For Fund of funds fastsættes gebyret på de underliggende fonde, som et gennemsnit af gebyrerne på de private equity fonde, som Industriens Pension har i sin beholdning.</p>	

Omkostnings- element	Relevant for selskabet	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Indirekte investerings- omkostninger (markedsrente) - fortsat		<p><i>Hedgefonde:</i> Såfremt det er muligt opgøres de indirekte omkostninger på baggrund af de faktiske omkostninger leveret af fondene ellers anvendes brancheorganisationen Forsikring &amp; Pensions standard-satser.</p> <p><b>Vedrørende ekstra-pension</b> leveres de faktiske omkostninger af Nordea Invest, som administrerer IPPF, der omfatter midlerne i ekstrapension, som er et produkt på markedsrentevilkår.</p>	Vedrørende ekstrapension: Fordeles til medlemmerne med ekstrapension ud fra den gennemsnitlige pensionsopsparing til ekstrapension i året.
Direkte investerings- omkostninger (gennemsnitsrente)	Nej	Der er ingen direkte investeringsomkostninger knyttet til gennemsnitsrenteordningen.	-
Indirekte investerings- omkostninger (gennemsnitsrente)	Ja	De indirekte investeringsomkostninger opgøres som beskrevet for den obligatoriske ordning under indirekte investeringsomkostninger (markedsrente).	Fordeles til medlemmerne ud fra den gennemsnitlige obligatoriske pensionsopsparing i året.
Mægleromkostninger	Nej	Har ingen mægleromkostninger.	-

Omkostnings- element	Relevant for selskabet	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Omkostnings- og risikoresultat	Ja	<p>Industriens Pension står uden for gældende kontributionsbekendtgørelse. Derfor indregnes omkostningsresultatet vedr. livsforsikring samt eventuelle negative risikoresultater vedr. livsforsikring. Omkostnings- og risikoresultaterne fremgår af aktuarregnskabet, som laves i Industriens Pension som en del af regnskabsprocessen.</p> <p>IP har valgt muligheden i F&amp;P's medlemshenstilling om ikke at indregne positive risikoresultater.</p>	Fordeles til medlemmerne ud fra den gennemsnitlige obligatoriske pensionsopsparing i året.

## Den kvantitative del af metodebeskrivelsen

Nr.		Mio. kr.		
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunderne			659,56
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført			8,85
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant			
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK			83,39
1	Summen af ÅOK til kunderne			751,80
	<b>Omkostningspost</b>	<b>Gennemsnitsrente</b>	<b>Markedsrente</b>	<b>Sum</b>
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	119,08	11,90	130,98
3	Leje af egen domicilejendom	1,23	0,11	1,34
4	Mægleromkostninger	0,00	0,00	0,00
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	-0,60	-0,05	-0,66
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelse	0,00	0,00	0,00
7	Administrations- og erhvervsomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet			18,87
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-14,60	-1,57	-16,17
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	169,58	15,42	185,00
10	Indirekte investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	452,28	41,12	493,40
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)			0,00
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)			-54,00
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	0,00		0,00
14	Garantibetalinger	0,00	0,00	0,00
15	Omkostnings- og risikoresultat <sup>1</sup>	0,00	0,00	0,00
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	0,00	0,00	0,00
17	<b>I alt</b>			<b>758,76</b>
18	Forskel mellem 1 og 17			-6,96



## Selskabets erklæring

Selskabet 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 om metodebeskrivelser (LP-Info 107/11).

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, som 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 30. maj 2012

  
Laila Mortensen  
Adm. direktør

## Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP

### Til ledelsen i Industriens Pensionsforsikring A/S

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 Industriens Pensionsforsikring A/S 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 30. maj 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 30. maj 2012

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Kasper Bruhn Udam  
statsautoriseret revisor