

Metodebeskrivelse – opgørelse af ÅOP og ÅOK for 2019

Denne beskrivelse er primært rettet mod personer, der er fortrolige med pensionsforhold.

Pensionskunder får oplyst deres ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent) i Netpension.

Indledning

Kunder i Velliv, Pension og Livsforsikring A/S, herefter benævnt Velliv, får oplyst to nøgletal i Netpension: Årlige Omkostninger i Kroner (ÅOK) og Årlige Omkostninger i Procent (ÅOP). Formålet er at synliggøre for den enkelte kunde hvilke omkostninger, herunder både direkte og indirekte, der betales i forbindelse med deres pensionsordning. Beregningen af de to nøgletal følger henstillingen fra brancheforeningen Forsikring og Pension.

Metodebeskrivelse

Nedenfor beskrives, hvordan de enkelte omkostningselementer, der indgår i beregningen af ÅOK og ÅOP, opgøres i Velliv. I beskrivelsen skelnes mellem opsparing i markedsrentemiljø og gennemsnitsrentemiljø. Dette skyldes, at selvom omkostningselementerne opgøres efter ens principper, så indgår de rent regnskabsteknisk, i et vist omfang, på forskellige måder i omkostningsopgørelsen af de to pensionsprodukter.

De kundespecifikke omkostninger omfatter:

- De samlede administrationsomkostninger til dækning af selskabets administrative udgifter
- De samlede investeringsomkostninger, der fratrækkes i brutto investeringsafkast før kundens endelige afkast tilskrives den enkelte pensionsordning
- Betaling til ejer for at stille risikovillig kapital til rådighed

Metodebeskrivelsen består af en redegørelse af de omkostningselementer der indgår i beregningen af ÅOK og ÅOP, og hvordan disse er opgjort og fordelt kunderne imellem. Derudover består metodebeskrivelsen af et afstemningsskema samt en selskabs- og revisionserklæring. Metodebeskrivelsen er primært rettet mod personer, der er fortrolige med pensionsforhold.

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Administrations- og erhvervsomkostninger	Består af regnskabsposten "Forsikringsmæssige driftsomkostninger, netto" i selskabets årsregnskab.	<p>I gennemsnitsrentemiljøet beregnes direkte administrationsomkostninger som et månedligt omkostningsfradrag for hver enkelt aftale ved fremregning af bestanden. Disse omkostninger fordeles ud på de enkelte aftaler iht. selskabets bonusregulativ.</p> <p>I markedsrentemiljøet dækkes selskabets administrations-omkostninger af en månedligt opkrævet omkostning, som kan ses i den enkelte kundes depotoversigt.</p>
Øvrige administrations-omkostninger	<p>Disse består af beregnede beløb, samt visse skønmæssige poster.</p> <p>Administrationsomkostninger vedr. syge/ulykke porteføljen (SUL) indgår som regnskabsposten "Forsikrings-teknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring". Omkostningsresultatet beregnes som direkte omkostninger betalt af kunder, med fradrag af de faktiske omkostninger samt eventuel omkostningsbonus.</p> <p>Over-/underskud på administration- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen, består af over-/underskud vedr. SUL, bestanden af livrenter uden ret til bonus samt markedsrenteproduktet Livrente+ Invest.</p>	<p>I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Den relative andel af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet.</p> <p>I markedsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler, på baggrund af aftalens saldo i forhold til den samlede saldo i dette investeringsmiljø.</p>
Omkostnings- og Risikoresultat	<p>Disse består af beregnede beløb, samt visse skønmæssige poster.</p> <p>Da selskabet følger den nye contributionsbekendtgørelse, medtages kun omkostningsresultatet og ikke risikoresultatet.</p>	<p>I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Den relative andel af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet.</p>
De samlede investeringsomkostninger	<p>Direkte investeringsomkostninger De direkte investeringsomkostninger, dækker typisk over de omkostninger Velliv har til administration, herunder handelsomkostninger, ændring af risikoprofil samt betaling for garantier.</p> <p>Indirekte investeringsomkostninger Indirekte investeringsomkostninger er omkostninger som fratrækkes før beregningen af investeringsafkastet, og fremgår derfor ikke direkte i kundens depot.</p> <p>Nedenfor beskrives metoden for opgørelse af de indirekte investeringsomkostninger på aktivtypeniveau:</p>	<p>I markedsrentemiljøet opgøres selskabets ÅOP-nøgletal på baggrund af de individuelle fondes investeringsomkostninger. Dette sker via en forholdsmæssig fordeling af bogførte investeringsomkostninger ud fra kundens opsparingsværdi ultimo året.</p> <p>I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Andelen af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet.</p>

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	<p>Investeringsforeninger:</p> <p>For danske investeringsforeninger, der er administreret af eksterne fondsforvaltere, benyttes den officielle ÅOP, som indeholder offentliggjorte administrationsomkostninger tillagt direkte handelsomkostninger.</p> <p>I de tilfælde hvor kunder hos Velliv tilbydes mere fordelagtige handelsvilkår end der officielt er oplyst, korrigeres der for dette.</p> <p>For udenlandske investeringsforeninger, der er administreret af eksterne fondsforvaltere, benyttes den officielle TER, som indeholder offentliggjorte administrationsomkostninger. Hertil tillægges fondenes estimerede direkte handelsomkostninger. Som estimat for direkte handelsomkostninger anvendes omkostningssatserne i henhold til Omkostningsshenstillingen.</p> <p>I de tilfælde hvor kunder hos Velliv tilbydes mere fordelagtige handelsvilkår end der officielt er oplyst, korrigeres der for dette.</p> <p>Alternative Investeringer</p> <p>I det nedenstående omtales Private Equity fonde, Skov- og Infrastrukturfonde, Ejendomsfonde, Hedgefonde og Illikvid Kreditfonde som alternative investeringer under ét.</p> <p>Investeringsomkostninger for alternative investeringer opgøres på baggrund af de faktiske påløbende forvaltningsgebyrer og incitamentsgebyrer i den enkelte fond, oplyst af den respektive fondsforvalter. Omkostningerne opgøres i forhold til Vellivs ejerandel af den enkelte alternative investering, under hensyntagen til opdelingen mellem gennemsnitsrente- og markedsrentemiljøet.</p> <p>De løbende investeringsomkostninger i den enkelte fond sættes i forhold til fondens gennemsnitsformue, beregnet som et gennemsnit over hver måneds ultimo i opgørelsesåret.</p> <p>Ejendomme</p> <p>Investeringsomkostninger for Vellivs direkte ejede investeringsejendomme samt investeringer i unoteret ejendomsdatterselskaber opgøres på baggrund af de faktiske forvaltningsomkostninger. Omkostninger til løbende drift indgår ikke.</p> <p>Omkostningerne opgøres i forhold til Vellivs ejerandel, under hensyntagen til opdelingen mellem gennemsnitsrente- og markedsrentemiljøet.</p> <p>De løbende investeringsomkostninger i den enkelte ejendom sættes i forhold til ejendommens gennemsnitsværdi, beregnet som et gennemsnit over hver måneds ultimo i opgørelsesåret.</p>	

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
<p>Risikoforrentning til al basiskapital</p>	<p>Risikoforrentning af egenkapital Denne består af beregnede beløb, samt visse skønsmæssige poster, og er opgjort som summen af risikoforrentning i de enkelte kontributionsgrupper.</p> <p>Risikoforrentning af ansvarlig indskudskapital Risikoforrentningen findes som forskellen mellem den faktiske renteudgift for ansvarlig lånekapital og en internt beregnet alternativ renteudgift, der er baseret på lånekapital optaget på "almindelige" markedsvilkår.</p>	<p>I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Andelen af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet.</p>
<p>Garantibetaling</p>	<p>I gennemsnitsrentemiljøet er dette ikke relevant, da Velliv ikke opkræver direkte betaling for investeringsgaranti.</p> <p>I markedsrente er dette tal skønnet/beregnet. Beregning og betaling af omkostninger til finansiel garanti sker direkte for hver enkelt aftale, der har en investeringsgaranti tilknyttet.</p>	<p>I markedsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på baggrund af aftalens saldo i forhold til den samlede saldo for bestanden som helhed.</p>
<p>Mægleromkostninger</p>	<p>Dette beløb er optalt, og tillagt visse skønsmæssige poster, som løbende- og tegningshonorarer til mæglerne på baggrund af registreringer i forsikringssystemerne.</p>	<p>I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Andelen af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet.</p> <p>I markedsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på baggrund af aftalens saldo i forhold til den samlede saldo for bestanden som helhed.</p>

Afstemningsskema

Nr.		
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunderne	1.614
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført	116
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	0
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK	517
1	Summen af ÅOK til kunderne	2.247

Nr.	Omkostningspost	Gennemsnitsrente	Markedsrente	I alt
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	353	363	716
3	Leje af egen domicilejendom	0	0	0
4	Omkostninger til forsikringsformidlere	37	92	129
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	0	0	0
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelse	0	0	0
7	Administrations- og erhvervsomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet	19	0	0
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-21	-170	-191
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	222	166	388
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	159	733	892
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0	-39	-39
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	-3	0	-3
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	368	0	368
14	Garantibetalinger	0	16	16
15	Omkostnings- og risikoresultat	0	0	0
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	0	0	0
17	I alt ÅOK	1.134	1.161	2.295
18	Forskellen mellem 1 og 17			48

Pkt. 1d – Summen af endnu ikke oplyst ÅOK

Består for gennemsnitsrente af følgende elementer:

- Alderspensionister, da de ikke har en direkte opsparing og ikke bliver oplyst ÅOK via Netpension endnu.
- Aftaler under sagsbehandling pr. opgørelsesdatoen (årsultimo).
- Afvigelser fra fordelingsnøgler på ekstrahensættelser, herunder markedsværdistyrkelse, erstatningsreserver og KB

Erklæringer Selskabets ledelse

Velliv, Pension og Livsforsikring A/S' ledelse har dags dato behandlet og godkendt selskabets metodebeskrivelse, herunder den kvalitative- og kvantitative del (afstemningsskemaet) for regnskabsåret 2019.

Det er vores opfattelse, at selskabets metodebeskrivelse, herunder den kvalitative- og kvantitative del (afstemningsskemaet) er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse.

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, som der er redegjort for i metodebeskrivelsen, er i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse.

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 den gældende henstilling fra Forsikring & Pension bestyrelse.

Ballerup, den 29. maj 2020



Steen Michael Erichsen, Administrerende direktør



Charlotte Markussen, Ansvarshavende aktuar

Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP

Til ledelsen i Velliv, Pension & 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 Velliv, Pension & Livsforsikring A/S for 2019.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for, at metodebeskrivelsen, afstemningsskemaet samt beregning og fordeling af omkostningselementer ved opgørelse 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 LP-information 44/19 og den udarbejdede metodebeskrivelse, afstemningsskema og selskabets øvrige registreringer.

Selskabets metodebeskrivelse og afstemningsskema er dateret den 29. maj 2020.

Udført arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om erklæringsopgaver med sikkerhed ISAE 3000 og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning samt i overensstemmelse med instruksen 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, afstemningsskema og selskabets øvrige registreringer.

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

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd (Ethiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Det udførte arbejde er foretaget ved hjælp af begrænsede stikprøver, interviews og proceduregennemgang, og vi har herunder påsat, 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 2019 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
- 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, afstemningsskema og selskabets øvrige registreringer.

Hellerup, den 29. maj 2020
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Per Rolf Larssen, Statsautoriseret revisor