

ÅOK & ÅOP

2014

Dato: Marts 2015

Afsender: Industriens Pensionsforsikring

Indhold

Indledning	1
Metodebeskrivelse	2
Afstemningsskema.....	6
Selskabets erklæring.....	7
Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP	8

Indledning

ÅOK og ÅOP viser det enkelte kundes 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 kundens pensionsopsparing ved årets udgang.

Opgørelsen af ÅOK og ÅOP sker i henhold til henstillingen fra brancheorganisationen Forsikring & Pension. Dette notat omfatter metodebeskrivelse, afstemningsskema samt selskabs- og revisor erklæring.

Til dækning af administrationsomkostningerne opkræves kunderne et styktillæg. Det var i 2014 på 28 kr. om måneden. For invalidepensionister i syge- og ulykkesforretning er der på skadestidspunktet, som en del af reservespringet afsat 10 kr. pr. måned til dækning af fremtidige administrationsomkostninger. Hver måned frigives 10 kr. herfra til dækning af administrationsomkostningerne. Disse indgår også i ÅOK, selv om de er finansieret af reservespringet. Dertil kommer investeringsomkostninger.

ÅOK og ÅOP oplyses til kunderne på de lukkede login sider, som tilgås via NemID. Derudover fremgår ÅOK og ÅOP af det årlige pensionsoverblik.

Metodebeskrivelse

I metodebeskrivelsen redegøres for hvilke omkostninger, der indgår i kunders ÅOK.

Omkostnings-element	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
De samlede administrationsomkostninger	De administrationsomkostninger, som opkræves hos de enkelte medlemmer, består af styktillæg. Styktillægget er posteret i forsikringssystemet for hvert medlem.	Ikke relevant, da de er individualiseret.
Omkostnings- og risikoresultat	<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>Industriens Pension har valgt ikke at indregne positive risikoresultater, jf. muligheden i Forsikring og Pensions medlemshenstilling.</p>	Fordeles til kunder med gennemsnitsrente ud fra den gennemsnitlige pensionsopsparing på gennemsnitsrente i året.
De samlede investeringsomkostninger	<p>Investeringsomkostningerne omfatter følgende:</p> <p>Obligationer <i>Internt administrerede obligationer</i> Industriens Pension har adgang til de faktiske omkostninger, som omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Depotgebyrer • Transaktionsomkostninger • Relaterede administrationsomkostninger. <p><i>Eksternt administrerede obligationer</i> Hovedparten af de eksternt administrerede obligationer ligger i investeringsforeninger, som er 100 % ejet af Industriens Pension, og derfor er samtlige forvaltningsomkostninger kendte. Samtlige forvaltningsomkostninger på de øvrige eksternt administrerede obligationer oplyses af porteføljeforvalterne. Samtlige forvaltningsomkostninger omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investeringsforeningsadministrationsomkostninger • Depotgebyrer • Handelsomkostninger • Management fee • Eventuelt performance fee • Øvrige omkostninger. 	<p>Investeringsomkostningerne vedr. markedsrenteordningen, som omfatter ekstrapension fordeles til kunderne med markedsrente ud fra den gennemsnitlige pensionsopsparing på markedsrente investeret i henholdsvis høj og lav risikopulje i året. Hensættelser til bidragsfritagelser indgår ikke i fordelingen, hvorved omkostningerne hertil fordeles på den øvrige opsparing.</p>

	<p>Noterede aktier <i>Internt administrerede noterede aktier</i> Industriens Pension har adgang til samtlige faktiske omkostninger, som omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Depotgebyrer • Transaktionsomkostninger • Relaterede administrationsomkostninger. <p><i>Eksternt administrerede noterede aktier</i> De eksternt administrerede noterede aktier ligger enten i investeringsforeninger, som er 100 % ejet af Industriens Pension eller i Industriens Pensions egne depoter, og derfor er samtlige faktiske forvaltningsomkostninger kendte. Samtlige forvaltningsomkostninger omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Administrationsomkostninger • Depotgebyrer • Handelsomkostninger • Management fee • Eventuelt performance fee • Øvrige omkostninger. <p>Private Equity fonde Industriens Pension anvender brancheorganisationen Forsikring og Pensions fælles omkostningssatser til opgørelse af de samlede omkostninger på Private Equity fonde. Dvs. Forsikring og Pensions omkostningssatser ganges på det årlige gennemsnit af det afgivne tilsagn for den enkelte PE fond.</p> <p>Private Equity FoF Industriens Pension anvender brancheorganisationen Forsikring og Pensions fælles omkostningssatser til opgørelse af de samlede omkostninger på Private Equity funds of funds. Dvs. Forsikring og Pensions omkostningssatser ganges på det årlige gennemsnit af det afgivne tilsagn for den enkelte FoF givet det vægtede gennemsnit af fee-satserne på de underliggende fonde.</p> <p>Ejendomsfonde Industriens Pension anvender brancheorganisationen Forsikring og Pensions fælles omkostningssatser til opgørelse af de samlede omkostninger på ejendomsfonde. Dvs. Forsikring og Pensions omkostningssatser ganges på det årlige gennemsnit af det afgivne tilsagn for den</p>	<p>Investeringsomkostninger vedr. gennemsnitsrenteordningen fordeles til kunderne med gennemsnitsrente ud fra den gennemsnitlige pensionsopsparing på gennemsnitsrente i året. Hensættelser til aktuelle invalidepensioner i syge-ulykke indgår ikke i fordelingen, hvorved omkostningerne hertil fordeles på den øvrige opsparing.</p>
--	---	---

	<p>enkelte ejendomsfond.</p> <p>For co-investeringer i ejendomsfonde anvendes de faktiske omkostninger. De faktiske omkostninger omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Management fee • Eventuelt performance fee • Administrations- og handelsomkostninger i fonden <p>Infrastrukturfonde</p> <p>Industriens Pension anvender brancheorganisationen Forsikring og Pensions fælles omkostningssatser til opgørelse af de samlede omkostninger på infrastrukturfonde. Dvs. Forsikring og Pensions omkostningssatser ganges på det årlige gennemsnit af det afgivne tilsagn for den enkelte infrastrukturfond.</p> <p>Fonde baseret på andet end tilsagn</p> <p>Såfremt det er muligt, indhentes de samlede faktiske omkostninger fra fondene. De samlede faktiske omkostninger omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Porteføljeforvaltningsomkostninger • Depotgebyrer • Handelsomkostninger • Administrationsomkostninger • Management fee • Eventuelt performance fee • Øvrige omkostninger. <p>Hvis de samlede faktiske omkostninger ikke er til rådighed, anvendes brancheorganisationen Forsikring & Pensions fælles omkostningssatser. Dvs. Forsikring og Pensions omkostningssatser ganges på det årlige gennemsnit af investeringens størrelse for den enkelte fond.</p> <p>Afledte finansielle instrumenter</p> <p>Omkostninger omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Transaktionsgebyrer • Depotgebyrer • Eventuelle omkostninger forbundet med sikkerhedsstillelse. <p>Direkte ejede investeringer</p> <p>De faktiske omkostninger opgøres. De faktiske omkostninger omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Omkostninger til regnskabsafklæggelse og revision 	
--	--	--

	<ul style="list-style-type: none"> • Administrationsomkostninger <p>Der er hverken management fee eller performance fee forbundet med de direkte ejede investeringer i Industriens Pension.</p> <p>Øvrige omkostninger forbundet med investeringsvirksomhed</p> <p>Disse omkostninger omfatter de investeringsomkostninger i regnskabspost 2.7., som ikke er fordelt på aktivkategorierne ovenfor.</p>	
Risikoforrentning til basiskapital	Selskabet har ingen risikoforrentning.	-
Garantibetaling	Selskabet har ingen garantibetaling.	-
Mægleromkostninger	Selskabet har ingen mægleromkostninger.	-

Afstemningsskema

Afstemningsskemaet afstemmer summen af medlemmernes ÅOK opgjort i henhold til metodebeskrivelsen og de faktiske omkostninger, selskabet har afholdt.

Nr.		Mio. kr.		
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunderne	1.030,69		
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført	23,61		
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant			
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK ¹⁾			
1	Summen af ÅOK til kunderne	1.054,30		
	Omkostningspost	Gennemsnitsrente	Markedsrente	Sum
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	3,73	109,64	113,37
3	Leje af egen domicilejendom	0,22	4,33	4,55
4	Mægleromkostninger	0,00	0,00	0,00
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	0,00	0,00	0,00
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	0,00	0,00	0,00
7	Administrations- og erhvervsomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet	0,00	17,29	17,29
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0,00	-16,40	-16,40
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	9,80	194,14	203,94
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	16,11	689,53	705,65
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0,00	0,00	0,00
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	-1,41	-15,77	-17,18
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	0,00	0,00	0,00
14	Garantibetalinger	0,00	0,00	0,00
15	Omkostnings- og risikoresultat	26,53	18,08	44,61
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	0,00	0,00	0,00
17	I alt	54,99	1.000,84	1.055,83
18	Forskel mellem 1 og 17			-1,52

1) Kunderne har adgang til ÅOK via lukkede loginsider, der er derfor ikke særlige grupper, som ikke kan få oplyst ÅOK.

Selskabets erklæring

Selskabet har dags dato behandlet og godkendt metodebeskrivelsen og afstemnings-skemaet for ÅOK for regnskabsåret 2014.

Det er vores opfattelse, at metodebeskrivelsen er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension (LP-Info 49/14).

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 henstillingen fra Forsikring & Pension om omkostninger, herunder beregning af de kundespecifikke ÅOK'er og ÅOP'er (LP-Info 49/14).

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 49/14).

København den 23. marts 2015



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 49/14 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 Industriens Pensionsforsikring A/S for 2014.

Ledelsen har ansvaret for, at metodebeskrivelsen, afstemningsskemaet samt beregning og fordeling af omkostningselementer ved opgørelsen af ÅOK og ÅOP er udarbejdet i overensstemmelse med LP-information 49/14.

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 og afstemningsskema er dateret den 23. marts 2015.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning samt i overensstemmelse med vejledningen i LP-information 49/14 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 afstemningsskemaet, og årsregnskabet for 2014 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 at
- 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.

København, den 23. marts 2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jacques Peronard
statsautoriseret revisor