

# **ÅOK & ÅOP**

**2016**

---

**Dato:** Marts 2017

**Afsender:** Industriens Pensionsforsikring A/S

---

## 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 medlems samlede omkostninger ved at være med i pensionsordningen. I beregningen indgår både omkostninger til administration og omkostninger til investeringer. Investeringsomkostningerne er trukket fra, inden afkastet bliver tilskrevet medlemmernes pensionsopsparing.

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. Dette notat omfatter metodebeskrivelse, afstemningsskema samt selskabs- og revisorerklæring.

Til dækning af administrationsomkostningerne opkræves medlemmerne et styktillæg. Det var i 2016 på 16 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 medlemmerne på de lukkede login sider, som tilgås via NemID. Derudover fremgår ÅOK og ÅOP af den årlige pensionsoversigt.

## Metodebeskrivelse

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

Omkostnings-element	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
De samlede administrationsomkostninger	De administrationsomkostninger, som opkræves hos de enkelte medlemmer, består af styktillæg. Styktillægget er posteret i forsikringsystemet 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 &amp; Pensions medlemshenstilling.</p>	Fordeles til medlemmer med gennemsnitsrente ud fra den gennemsnitlige pensionsopsparing på gennemsnitsrente i året.
De samlede investeringsomkostninger	<p>Investeringsomkostningerne omfatter følgende:</p> <p><b>Obligationer</b>  <i>Internt administrerede obligationer</i>            Industriens Pension har adgang til de faktiske omkostninger, som omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Depotgebyrer</li> <li>• Transaktionsomkostninger</li> <li>• Relaterede administrationsomkostninger.</li> </ul> <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.</p> <p>Samtlige forvaltningsomkostninger omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Investeringsforeningsadministrationsomkostninger</li> <li>• Depotgebyrer</li> <li>• Handelsomkostninger</li> <li>• Management fee</li> <li>• Eventuelt performance fee</li> <li>• Øvrige omkostninger.</li> </ul>	<p>Investeringsomkostningerne vedr. markedsrenteordningen fordeles til medlemmerne 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><b>Noterede aktier</b>  <i>Internt administrerede noterede aktier</i>  Industriens Pension har adgang til samtlige faktiske omkostninger, som omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Depotgebyrer</li> <li>• Transaktionsomkostninger</li> <li>• Relaterede administrationsomkostninger.</li> </ul> <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.</p> <p>Samtlige forvaltningsomkostninger omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Administrationsomkostninger</li> <li>• Depotgebyrer</li> <li>• Handelsomkostninger</li> <li>• Management fee</li> <li>• Eventuelt performance fee</li> <li>• Øvrige omkostninger.</li> </ul> <p><b>Private Equity fonde</b>  Industriens Pension anvender brancheorganisationen Forsikring &amp; Pensions fælles omkostningssatser til opgørelse af de samlede omkostninger på Private Equity fonde. Dvs. Forsikring &amp; Pensions omkostningssatser ganges på det årlige gennemsnit af det afgivne tilsagn for den enkelte Private Equity fond.</p> <p><b>Private Equity FoF</b>  Industriens Pension anvender brancheorganisationen Forsikring &amp; Pensions fælles omkostningssatser til opgørelse af de samlede omkostninger på Private Equity funds of funds. Dvs. Forsikring &amp; 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><b>Ejendomsfonde</b>  Industriens Pension anvender brancheorganisationen Forsikring &amp; Pensions fælles omkostningssatser til opgørelse af de samlede omkostninger på ejendomsfonde. Dvs. Forsikring &amp; Pensions omkostningssatser ganges på det årlige gennemsnit af det afgivne tilsagn for den enkelte ejendomsfond.</p> <p>For co-investeringer i ejendomsfonde anvendes de faktiske omkostninger.</p>	<p>Investeringsomkostninger vedr. gennemsnitsrenteordningen fordeles til medlemmerne med gennemsnitsrente ud fra den gennemsnitlige pensionsopsparing på gennemsnitsrente i året. Hensættelser til aktuelle invalidepensioner indgår ikke i fordelingen, hvorved omkostningerne hertil fordeles på den øvrige opsparing.</p>
--	---	--

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

	<b>Øvrige omkostninger forbundet med investeringsvirksomhed</b> Disse omkostninger omfatter de investeringsomkostninger i regnskabspost 2.7., som ikke er fordelt på aktivkategorierne ovenfor.	
Risikoforrentning til basiskapital	Selskabet har ingen risikoforrentning, hvorfor det ikke er relevant at opdele risikoforrentningen i en risikodel og en fortjenst del.	-
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 medlemmerne	1.131,19		
1b	Summen af ÅOK fordelt på medlemmerne, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført	17,69		
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	0,00		
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK	0,00		
1	Summen af ÅOK til medlemmerne	1.148,89		
	<b>Omkostningspost</b>	<b>Gennemsnits- rente</b>	<b>Markeds- rente</b>	<b>Sum</b>
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	4,39	108,23	112,61
3	Leje af egen domicilejendom	0,38	6,58	6,96
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	17,91	17,91
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0,00	-16,22	-16,22
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	9,32	222,14	231,45
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	23,31	819,90	843,21
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0,00	0,00	0,00
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	-1,54	-29,41	-30,96
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	0,00	0,00	0,00
14	Garantibetalinger	0,00	0,00	0,00
15	Omkostnings- og risikoresultat	22,93	-34,36	-11,43
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	0,00	0,00	0,00
<b>17</b>	<b>I alt</b>	<b>58,78</b>	<b>1.094,76</b>	<b>1.153,53</b>
18	Forskel mellem 1 og 17			-4,65

1) Medlemmerne 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 2016.

Det er vores opfattelse, at metodebeskrivelsen er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension (LP-information 33/16).

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 medlemsspecifikke ÅOK'er og ÅOP'er (LP-information 33/16).

Endelig er det vores opfattelse, at afstemningen mellem summen af de medlemsspecifikke ÅOK'er og årsregnskabet samt selskabets øvrige registreringer er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension (LP-information 33/16).

København, den 1. marts 2017



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 33/16 foretaget en gennemgang af metodebeskrivelse, afstemningsskema og beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK (årlege omkostninger i kroner) og ÅOP (årlege omkostninger i procent) for Industriens Pensionsforsikring A/S for 2016.

### 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 33/16.

### 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 33/16 og den udarbejdede metodebeskrivelse, afstemningsskema og selskabets øvrige registreringer.

Selskabets metodebeskrivelse og afstemningsskema er dateret den 1. marts 2017.

### Det udførte 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 33/16 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 revisorerets retningslinjer for revisors etiske adfærd (Etiske 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 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 2016 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 1. marts 2017  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Kim Schmidt

**Statsautoriseret revisor**