
DANICA PENSIONS Forsikring A/S

ÅOP og ÅOK 2018

12. juli 2019

Indholdsfortegnelse	side
Indledning og overblik	3
Metodebeskrivelse i henhold til henstilling fra Forsikring & Pension	4
Afstemningsskema i henhold til henstilling fra Forsikring & Pension	8
Erklæring fra Danica Pensionsforsikring A/S	9
Den uafhængige revisors erklæringer om beregning af ÅOK og ÅOP	10

Indledning og overblik

Beregningsmodellen for ÅOK og ÅOP består af to elementer. En metodebeskrivelse hvor der redegøres for de metodemæssige overvejelser Danica Pensionsforsikring har gjort sig i forbindelse med beregningen af ÅOK og ÅOP, samt et afstemningsskema hvis formål er at foretage en afstemning mellem summen af kundernes ÅOK og de faktiske omkostninger, som Danica Pensionsforsikring har haft.

Summen af ÅOK til kunderne udgør i 2018 1.254 mio. kr. mod 1.352 mio. kr. i 2017. Det betyder, at ÅOP i 2018 udgør 1,3 pct. I 2017 udgjorde ÅOP 1,5 pct.

ÅOP er beregnet som summen af ÅOK til kunderne i forhold til summen af livsforsikringshensættelser og fortjenstmargen. Den samlede ÅOP i 2018 på 1,3 pct fordeler sig med 1,4 pct. på gennemsnitsrenteprodukter og 1,1 pct. på markedsrenteprodukter.

Selskabets administrations- og erhvervelsesomkostninger udgør 343 mio. kr. mod 296 mio. kr. i 2017. Omkostningerne er påvirket af omkostninger til integration med Danica.

De samlede direkte og øvrige investeringsomkostninger, jf. afstemningsskemaets post 9 til post 12 er faldet fra 711 mio.kr. til 642 mio.kr.

Direkte investeringsomkostninger udgør 321 mio. kr. mod 401 mio. kr. i 2017. De faldende omkostninger kan primært henføres til reduceret performance fee til SEB Investment Management, Stockholm, samt til reduceret handel med futures.

"Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger, mv." udgør 333 mio. kr. i 2018 mod 327 mio. kr. i 2017. Ændringen omfatter et fald i gennemsnitsrenteprodukter, samt stigning i markedsrente der primært er drevet af et øget forretningsomfang.

Investeringsomkostninger i afstemningsskemaets post 9 "Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen" består primært af allokerede omkostninger fra de funktioner i Danica Pensionsforsikring, der beskæftiger sig med investeringsvirksomhed, samt diverse fees til fondsforvaltere, herunder performance fee til SEB Investment Management, Stockholm.

Afkast

Traditionel opsparing:

Investeringsafkastet af kundemidler i Danica Pensionsforsikring udgjorde 0,3 pct. i 2018 før PAL-skat. Justeret for ændringer i hensættelser udgjorde afkastet -0,1 pct. før PAL-skat.

Markedsrenteprodukter:

Afkastet for kunder med markedsrenteprodukter blev i 2018 samlet set -2,3 mia.kr. svarende til -4,9 pct. før PAL-skat

Kunderne i Danica Pensionsforsikring Markedspension opnåede et afkast på mellem -9,4 pct.og 0,2 pct. afhængig af risikoprofil.

Beregningsmodellen er ledsaget af en erklæring fra Danica Pensionsforsikring. Erklæringens formål er at synliggøre, at selskabets beregninger og metodemæssige valg ligger inden for rammerne af de gældende henstillinger fra Forsikring & Pension (LP-information 50/18).

Beregningsmodellen er endvidere ledsaget af den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP.

Læsere, der ikke har fagteknisk indsigt i pensionsforhold, kan støtte deres forståelse af metodebeskrivelsen og afstemningsskemaet til den uafhængige revisors erklæring.

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
De samlede administrationsomkostninger.	Administrationsomkostninger fremkommer dels fra selskabets administrationssystem, dels fra information fra eksterne samarbejdspartnere.	For helbredsforsikringer og Forenede Gruppeliv benyttes den omkostningsprocent Danica Pensionsforsikring får oplyst af vores samarbejdspartnere. For øvrige forsikringer bruges selskabets egne administrationsomkostninger beregnet på aftaleniveau.
Risikoforrentning af egenkapital.	Risikoforrentning af hensættelser afhænger af hvilken rentegruppe kunden ligger i. For de enkelte rentegrupper trækkes flg. procent af de forsikringsmæssige hensættelser. Rentegruppe 1: 0,40; Rentegruppe 2: 0,60; Rentegruppe 3: 0,75 og Rentegruppe 4: 0,90. Satserne dækker både risikodelen og fortjenestedelen.	Som fordelingsnøgle bruges gennemsnitligt depot på aftaleniveau.
Risikoforrentning af særlige (individuelle eller kollektive) bonushensættelser.	Selskabet har ikke særlige bonushensættelser.	
Risikoforrentning af ansvarlig indskudskapital.	Jf. LP-information 50/18 er risikoforrentningen opgjort som forskellen mellem den faktiske rente og den 5-årige rente fra Finanstilsynets rentekurve. Danica Pensionsforsikring A/S har derfor valgt et gennemsnit af rentekurven primo og ultimo.	Som fordelingsnøgle bruges gennemsnitligt depot på aftaleniveau.
Garantibetaling.	Ikke relevant	
De samlede investeringsomkostninger.	Direkte investeringsomkostninger hentes fra årsregnskabet 2018 (investeringsomkostninger jf. resultatopgørelsen). Indirekte omkostninger beregnes på baggrund af enten F&Ps model-satser, jf. LP-information 50/18, bilag 2. eller de faktiske omkostninger, såfremt disse findes mere retvisende, se bilag 1.	Som fordelingsnøgle bruges gennemsnitligt depot på aftaleniveau.
Omkostninger til forsikringsformidlere.	Omkostninger, der er udbetalt til forsikringsformidlere.	Selskabets egne omkostninger beregnet på aftaleniveau benyttes.
Omkostnings- og risikoresultat.	Ikke relevant, da omkostnings- og risikoresultatet overføres til egenkapitalen.	

Bilag 1

De samlede investeringsomkostninger (gennemsnitsrente og markedsrente):	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Internt administrerede obligationer	Der benyttes de faktiske omkostninger og gebyrer.	
Eksternt administrerede obligationer.	For obligationerne i investeringsforeninger foretages beregning på baggrund af de faktiske forvaltningsomkostninger herunder, <ul style="list-style-type: none"> • Investeringsforeningsadministrationsomkostning • Depotgebyrer • Transaktionsomkostninger • Management fee • Eventuel performance fee Den samlede omkostningsprocent for året er multipliceret med den årlige gennemsnitsbeholdning for beregning af den enkeltes investerings ÅOK.	Som fordelingsnøgle anvendes gennemsnitligt depot på aftaleniveau.
Internt administrerede noterede aktier.	Der benyttes de faktiske omkostninger og gebyrer.	

<p>Eksternt administrerede noterede aktier.</p>	<p>For aktier i investeringsforeninger foretages beregning på baggrund af de faktiske forvaltningsomkostninger herunder,</p> <ul style="list-style-type: none"> • Porteføljeforvaltningsomkostninger • Investeringsforeningsadministrationsomkostninger • Depotgebyrer • Transaktionsomkostninger • Management fee • Eventuel performance fee <p>Den samlede omkostningsprocent for året er multipliceret med den årlige gennemsnitsbeholdning for beregning af den enkeltes investerings ÅOK.</p>
<p>Private Equity fonde.</p>	<p>Såfremt fonden ikke er børsnoteret anvendes F&P-satser jf. LP-information 50/18, bilag 2. Dog anvendes de faktiske fondsspecifikke omkostninger (eksempelvis Axcel III), såfremt disse er mere retvisende end F&Ps satser. Der er hovedsageligt anvendt F&P-satser.</p> <p>Hvis F&P-satser anvendes findes investeringens ÅOK ved at multiplicere det afgivne tilsagn med den relevante F&P-sats.</p>
<p>Private Equity FoF.</p>	<p>Såfremt fonden ikke er børsnoteret anvendes F&P-satser jf. LP-information 50/18, bilag 2. Dog anvendes de faktiske fondsspecifikke omkostninger, såfremt disse er mere retvisende end F&Ps satser. Der er hovedsageligt anvendt F&P-satser.</p> <p>Hvis F&P-satser anvendes findes investeringens ÅOK ved at multiplicere det afgivne tilsagn med den relevante F&P-sats.</p>
<p>Ejendomsfonde.</p>	<p>Der er anvendt F&P-satser jf. LP-information 50/18, bilag 2. eller indhentede fondsspecifikke omkostninger, hvis disse findes mere retvisende. Der er hovedsageligt anvendt tilpassede F&P-satser.</p> <p>Hvis F&P-satser anvendes findes investeringens ÅOK ved at multiplicere det afgivne tilsagn med den relevante F&P-sats.</p>
<p>Infrastrukturfonde.</p>	<p>Der er hovedsageligt anvendt F&P-satser jf. LP-information 50/18, bilag 2.</p> <p>Investeringens ÅOK findes ved at multiplicere det afgivne tilsagn med den relevante F&P-sats.</p>
<p>Distressed debt.</p>	<p>Der er anvendt F&P-skema jf. LP-information 50/18, bilag 2. som på bedst mulig vis afspejler denne aktiv-kategori eller indhentede fondsspecifikke omkostninger, hvis disse findes mere retvisende. Der er hovedsageligt anvendt F&P-satser.</p> <p>Hvis F&P-satser anvendes findes investeringens ÅOK ved at multiplicere det afgivne tilsagn med den relevante F&P-sats.</p>

Mezzanine.	<p>Der er anvendt F&P-skema jf. LP-information 50/18, bilag 2. som på bedst mulig vis afspejler denne aktiv-kategori eller indhentede fondsspecifikke omkostninger, hvis disse findes mere retvisende. Der er hovedsageligt anvendt F&P-satser.</p> <p>Hvis F&P-satser anvendes findes investeringens ÅOK ved at multiplicere det afgivne tilsagn med den relevante F&P-sats.</p>
Senior Secured Loans.	Såfremt fonden ikke er børsnoteret anvendes de indhentede fondsspecifikke omkostninger som omfatter de faktiske omkostninger.
Strukturerede kredit fonde.	<p>Der er anvendt F&P-skema jf. LP-information 50/18, bilag 2. som på bedst mulig vis afspejler denne aktiv-kategori eller indhentede fondsspecifikke omkostninger, hvis disse findes mere retvisende. Der er hovedsageligt anvendt F&P-satser.</p> <p>Hvis F&P-satser anvendes findes investeringens ÅOK ved at multiplicere det afgivne tilsagn med den relevante F&P-sats.</p>
Hedge fonde.	De indhentede fondsspecifikke omkostninger er anvendt og omfatter de faktiske omkostninger.
Direkte ejede ejendomme, herunder unoterede ejendomsselskaber.	<p>Selskabet har adgang til de faktiske omkostninger, som omfatter samtlige omkostninger relateret til pleje af en investeringsejendomsportefølje</p> <p>Omkostninger omfatter derimod ikke udgifter til ejendommens løbende afkast fx udgifter til ejendomsadministration, opkrævning af husleje, aflønning af vicevært, ejendomsskatter, vedligeholdelse, forbedring mv., da disse omkostninger medregnes i regnskabspost 2.3 "Indtægter af investeringsejendomme".</p>
Afledte finansielle instrumenter.	<p>Omkostninger omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Betalte transaktionsgebyrer • Depotgebyrer • Eventuelle omkostninger forbundet med sikkerhedsstillelse.
Øvrige omkostninger forbundet med investeringsvirksomhed.	Disse omkostninger omfatter de investeringsomkostninger i regnskabspost 2.7., som ikke er fordelt på aktivkategorierne ovenfor.

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
De samlede administrationsomkostninger.	Administrationsomkostninger fremkommer dels fra selskabets administrationssystem, dels fra information fra eksterne samarbejdspartnere.	For helbredsforsikringer og Forenede Gruppeliv benyttes den omkostningsprocent vi får oplyst af vores samarbejdspartnere. For øvrige forsikringer bruges selskabets egne administrationsomkostninger beregnet på aftaleniveau.
Risikoforrentning af egenkapital.	Ikke relevant	
Risikoforrentning af særlige (individuelle eller kollektive) bonushensættelser.	Selskabet har ikke særlige bonushensættelser.	
Risikoforrentning af ansvarlig indskudskapital.	Bestanden har ikke ansvarlig indskudskapital.	
Garantibetaling (Link).	Selskabet yder ikke garanti på Link.	
Garantibetaling (Tidspension).	Betaling for forrentningsgaranti er anmeldt til: 0,10% p.a. af pensionskontoen (0,0084% pr. måned)	Garantibetaling fordeles ved eksakt beregning.
De samlede investeringsomkostninger (Link).	Direkte investeringsomkostninger hentes fra årsregnskabet 2018 (investeringsomkostninger jf. resultatopgørelsen). Indirekte omkostninger beregnes jf. bilag 1 under SEB Traditionel.	Som fordelingsnøgle bruges gennemsnitlig depot på aftaleniveau.
De samlede investeringsomkostninger (Tidspension).	Direkte investeringsomkostninger hentes fra årsregnskabet 2018 (investeringsomkostninger jf. resultatopgørelsen). Indirekte omkostninger beregnes jf. bilag 1 under SEB Traditionel.	Som fordelingsnøgle bruges gennemsnitlig depot på aftaleniveau.
Omkostninger til forsikringsformidlere.	Omkostninger, der er udbetalt til forsikringsformidlere.	Selskabets egne omkostninger beregnet på aftaleniveau benyttes.
Omkostnings- og risikoresultat.	Ikke relevant, da omkostnings- og risikoresultatet overføres til egenkapitalen.	

Arlige Omkostninger i Kroner (AOK)

1.000 kr.

Afstemningskema

		Danica Pensionsforsikring		
Nr.				
1a	Summen af AOK oplyst til kunderne			1.106.047
1b	Summen af AOK fordelt på kunder, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført			60.281
1c	Summen af AOK for bestande, hvor AOK ikke er relevant			18.872
1d	Summen af endnu ikke oplyst AOK			69.167
1	Summen af AOK til kunderne			1.254.367
	Omkostningspost	Gennemsnitsrente	Markedsrente	Danica Pensionsforsikring
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	188.017	154.865	342.882
3	Leje af egen domicil lejemål	0	0	0
4	Omkostninger til forsikringsformidlere	5.866	16.694	22.560
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	43.307	0	43.307
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-15.161	-100.945	-116.106
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	131.905	189.168	321.073
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	55.786	276.818	332.604
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-11.148	0	-11.148
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	-814	0	-814
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonto	309.497	0	309.497
14	Garantibetalinger	0	15.720	15.720
15	Omkostnings- og risikoresultat	0	0	0
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	0	0	0
17	I alt	707.254	552.319	1.259.573
18	Post 1 minus post 17			-5.206

Forskellen mellem post 1 og post 17 kan forklares som de skønsmæssige vurderinger, der er foretaget, i forbindelse med opgørelsen af afstemningskemaet.

Summen af AOK for bestande, hvor AOK ikke er relevant, post 1c består af aktuelle livrenter på højt forrentet grundlag samt selskabets bestand af gruppelevforsikringer. Disse forsikringsrettigheder er upåvirket af AOKs størrelse.

Summen af endnu ikke oplyst AOK, post 1d består af kunder der ikke har modtaget årsoversigt.

Erklæring fra Danica Pensionsforsikring A/S

Det er vores opfattelse, at metodebeskrivelsen er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension om metodebeskrivelser (LP-Info 50/18).

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 beregningen af de kundespecifikke ÅOK'er og ÅOP'er (LP-Info 50/18).

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 50/18).

Lyngby, den 12. juli 2019


Bo Søndergaard,

Vicedirektør


Jesper Olesen,

Chief Risk Actuary

Erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP

Til ledelsen i Danica Pensionsforsikring

Vi har i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 50/18 foretaget en gennemgang af metodebeskrivelse, afstemningsskema og beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostning i procent) for Danica Pension for 2018.

Selskabets metodebeskrivelse og afstemningsskema er dateret den 12 07 2019.

Vores konklusion udtrykkes med begrænset grad af sikkerhed.

Ledelsens ansvar

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 50/18.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at beregne og fordele omkostningselementerne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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 den udarbejdede metodebeskrivelse og selskabets øvrige registreringer.

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med ISAE 3000, Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning samt i overensstemmelse med vejledningen i LP-information 50/18 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.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab 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 revisorers 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 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 2018 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:

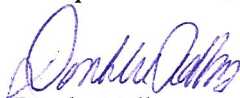
- Kontrol af fordelingen af de opgjorte omkostninger mellem de enkelte kunder samt den enkelte kundes oplysninger om ÅOK og ÅOP.

Konklusion


Ved det udførte arbejde er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver 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 12.07.2019

Danske Bank
Group Internal Audit


Dorthe Tolborg
Revisionschef

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 16613


Maria Birkedal Foged
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 42776