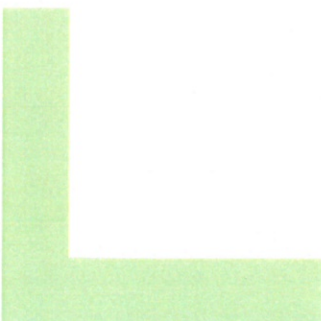




# **Metodebeskrivelse for opgørelse af ÅOK og ÅOP 2018**

Pensionskassen PenSam | CVR-nr. 24 25 55 49 | Hjemsted Farum



# Indholdsfortegnelse

## Indledning

Indledning .....	3
Opgørelse af ÅOK og ÅOP .....	4

## Metodebeskrivelse

Metodebeskrivelse .....	5
Afstemningsskema .....	8

## Erklæringer

Ledelseserklæring .....	9
Erklæring fra intern revision og ekstern revision .....	10

## Indledning

Dette dokument indeholder en overordnet metodebeskrivelse for opgørelse af de samlede omkostninger i pensionskassen PenSam til brug for beregning af kundernes ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent).

Opgørelsen af omkostninger følger den standard, som brancheforeningen Forsikring og Pension har fastlagt.

Afsnittet "Metodebeskrivelse" indeholder en beskrivelse af, hvilke omkostningselementer der er indregnet, hvordan de er opgjort og hvorledes omkostningerne er fordelt på den enkelte kunde.

Afsnittet "Afstemningsskema" viser sammenhængen mellem summen af de ÅOK, som er oplyst til de enkelte kunder og de samlede omkostninger, som pensionskassen har haft i 2018.

Endelig indeholder dette dokument en ledelseserklæring og en erklæring fra den interne revisionschef og den eksterne revision.

## Opgørelse af ÅOK og ÅOP

De årlige omkostninger i kroner (ÅOK) er en samlet opgørelse af omkostninger, der direkte eller indirekte påvirker medlemmernes pensionsordning.

De samlede omkostninger dækker primært følgende:

1. Administration af pensionsordning.
2. Investerings- og formueforvaltning.

### Administration af pensionsordning

Omkostninger til administration af pensionsordningen omfatter blandt andet kunderådgivning og kommunikation til kunderne, modtagelse af pensionsbidrag, udbetalinger af pensioner samt regnskaber og indberetninger til offentlige myndigheder.

Administrationsomkostninger fremgår af årsrapporten.

### Investerings- og formueforvaltning

Omkostninger til investerings- og formueforvaltning omfatter omkostninger som afholdes direkte af pensionskassen og de indirekte omkostninger, som er fratrukket i investeringsafkastet.

De direkte omkostninger til investerings- og formueforvaltning omfatter de investeringsaktiviteter, som udføres af pensionskassen eller outsourcingspartner PenSam A/S. Disse omkostninger fremgår af årsrapporten.

De indirekte investeringsomkostninger vedrører omkostninger, der er fratrukket i afkastet og omfatter blandt andet omkostninger til eksterne formueforvaltere. Disse omkostninger fremgår ikke af årsregnskabet, men indgår i investeringsafkastet.

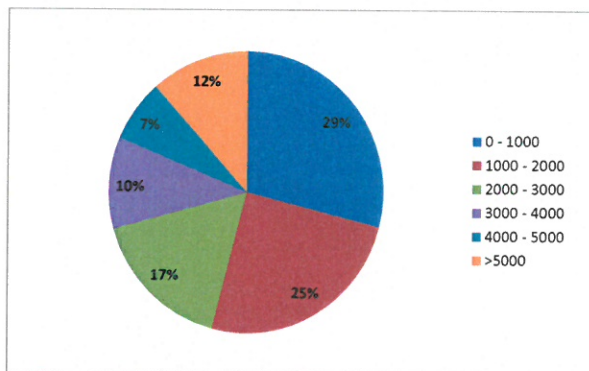
Opgørelsen af indirekte omkostninger til investerings- og formueforvaltning er på visse områder baseret på skøn. I afsnittet "Metodebeskrivelse" fremgår en nærmere beskrivelse af dette.

### Kundernes ÅOK og ÅOP

Årlige omkostninger i procent (ÅOP) opgøres som de årlige omkostninger i kroner målt i forhold til kundernes depotværdi ultimo året. ÅOP afhænger således ikke alene af omkostningerne, men også af størrelsen af depotet.

Medlemmerne i pensionskassen har et gennemsnitsrenteprodukt. Der opkræves ikke omkostninger til dækning af administration. Dette er tidligere sket, da medlemmerne var bidragsbetalende.

I nedenstående figur ses fordelingen af størrelsen af ÅOK i medlemsgruppen for pensionskassen PenSam.



## Metodebeskrivelse

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
De samlede administrationsomkostninger	Pensionskassen er under afvikling og modtager ikke indbetalinger fra kunderne.	
De samlede investeringsomkostninger	<p><u>Interne investeringsomkostninger:</u></p> <p>Omkostninger afholdt direkte af pensionskassen i forbindelse med varetagelsen af pensionskassens investeringer. De interne investeringsomkostninger svarer til regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed".</p> <p><u>Eksterne investeringsomkostninger:</u></p> <p>Der medregnes følgende omkostninger pr. aktivkategori:</p> <p><i>Indenlandske og udenlandske investeringsforeninger</i></p> <p>(detailforeninger og engrosforeninger)</p> <p>Opgøres med udgangspunkt i de af administrator opgjorte investeringsomkostninger.</p> <p><i>Private Equity fonde, ejendomsfonde, kreditfonde og infrastrukturfonde</i></p> <p>Investeringsomkostninger er opgjort primært på baggrund af indrapporterede tal fra de enkelte fund managers. Her benyttes en fast skabelon, hvor omkostningerne deles op på management fee og performance fee samt øvrige omkostninger. Endelig er omkostningerne for nogle fonde rapporteret via deres officielle regnskaber.</p> <p><i>Private Equity fonde, ejendomsfonde, kreditfonde og infrastrukturfonde</i></p> <p><i>Fund-of-funds</i></p> <p>Investeringsomkostninger er opgjort på baggrund af indrapporterede tal fra de enkelte fund managers via en fast skabelon, hvor omkostningerne deles op på management fee og performance fee samt øvrige omkostninger for både hovedfonden samt underliggende fonde. Disse tal indeholder ofte estimater for Q4, da deres underliggende fonde ofte endnu ikke har rapporteret herfor.</p>	Fordelingen af investeringsomkostninger sker ud fra kundens andel af det samlede ultimo depot.

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	<p><i>Direkte ejede ejendomme</i></p> <p>Investeringsomkostninger er medtaget direkte fra ejendomsregnskaberne i den udstrækning disse omkostninger ikke allerede indgik i regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed".</p> <p><i>Unoterede ejendomsselskaber, herunder minoritetsbesiddelser</i></p> <p>Investeringsomkostninger er medtaget direkte fra ejendomsselskabernes regnskaber i den udstrækning disse omkostninger ikke allerede indgik i regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed".</p> <p><i>Børsnoterede og unoterede aktier</i></p> <p>Administrationsomkostninger er indeholdt i regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed".</p> <p><i>Øvrige tilknyttede og associerede kapitalandele</i></p> <p>Investeringsomkostninger er medtaget på baggrund af senest offentliggjorte årsregnskaber, i den udstrækning disse omkostninger ikke allerede indgik i regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed".</p> <p><i>Obligationer</i></p> <p>Administrationsomkostninger er indeholdt i regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed".</p> <p><i>Direkte ejede børsnoterede fonde og børsnoterede obligationer udstedt af fonde</i></p> <p>Investeringsomkostninger er opgjort med udgangspunkt i en af administrator opgjort ÅOP eller tal indhentet fra fondens regnskab.</p> <p><i>Afledte finansielle instrumenter</i></p> <p>Administrationsomkostninger er indeholdt i regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed".</p> <p>Investeringsomkostninger forbundet</p>	

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	med egenkapitalen og særlige bonushensættelser indgår ikke.	
Risikoforrentning	Ikke relevant for pensionskassen	
Garantibetaling	Pensionskassen har ingen garantibetalinger.	
Omkostninger til forsikringsformidlere	Omkostninger til genforsikringsmægleren vedr. skadesexcedent per begivenhed (katastrofedækning). Opgøres som en del af genforsikringspræmien som følge af betingelserne i kontrakten.	De årlige omkostninger til genforsikringsmægleren er af sådan ubetydelig størrelse, at de ikke er fordelt per kunde.

## Afstemningsskema

Nr.		<i>i 1.000 kr.</i>
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunderne	112.875
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført	65
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	0
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK	0
<b>1</b>	<b>Sum af ÅOK til kunderne</b>	<b>112.940</b>

Nr.	Omkostningspost	<i>i 1.000 kr.</i>
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	22.281
3	Leje af egen domicilejendom	0
4	Omkostninger til forsikringsformidlere	0
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	0
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	0
7	Administrations- og erhvervsomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet	0
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	32.105
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	84.133
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	-3.194
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	0
14	Garantibetalinger	0
15	Omkostningsresultat	-22.215
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	0
<b>17</b>	<b>I alt</b>	<b>113.110</b>
18	Forskellen mellem post 1 og post 17	-170



## Ledelseserklæring

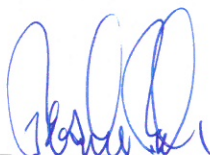
Pensionskassen har dags dato behandlet og godkendt pensionskassens metodebeskrivelse og afstemningskema for regnskabsåret 2018.

Det er vores opfattelse, at metodebeskrivelsen og afstemningskemaet er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling LP-information 50/18 fra Forsikring & Pensions bestyrelse.

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, 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 pensionskassens øvrige registreringer er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse.

Farum, den 8. april 2019



Torsten Fels  
administrerende direktør



Peter Østergaard  
finansdirektør

## Revisors erklæring

### Intern revision og den uafhængige revisors erklæring

#### Til ledelsen i Pensionskassen PenSam

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

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er på baggrund af vores gennemgang alene at udtrykke en konklusion om, hvorvidt pensionskassens beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK og ÅOP er foretaget i overensstemmelse med den udarbejdede metodebeskrivelse og selskabets øvrige registreringer.

Pensionskassens metodebeskrivelse er dateret den 8. april 2019.

#### Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om erklæringsopgaver med sikkerhed ISAE 3000 DK og yderligere krav ifølge dansk lovgivning samt i overensstemmelse med vejledningen i LP-information 50/18 fra Forsikring & Pension med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, at pensionskassens beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK og ÅOP er foretaget i overensstemmelse med den udarbejdede metodebeskrivelse, afstemningsskema og pensionskassens 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:

- pensionskassen beregner omkostningselementerne, herunder ÅOK og ÅOP, på den måde pensionskassen har beskrevet i metodebeskrivelsen,
- der er overensstemmelse mellem de oplysninger, som fremgår af afstemningsskemaet og årsregnskabet 2018 samt pensionskassens øvrige registreringer,
- de metodemæssige valg, som pensionskassen har redegjort for i metodebeskrivelsen, er anvendt i afstemningsskemaet,
- pensionskassen har udarbejdet en afstemning af, at samtlige opgjorte omkostninger er fordelt på pensionskassens medlemmer samt, at
- pensionskassen har godtgjort, at det ÅOK og ÅOP som den enkelte medlem oplyses om, svarer til de omkostninger, pensionskassens beregningsmæssigt har pålignet medlem.

Det udførte arbejde har ikke omfattet:

- kontrol af fordelingen af de opgjorte omkostninger mellem de enkelte medlemmer samt den enkelte medlemmers 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 pensionskassens beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK og ÅOP ikke i al væsentlighed er foretaget i overensstemmelse med den udarbejdede metodebeskrivelse, afstemningsskema og pensionskassens øvrige registreringer.

Farum, den 8. april 2019

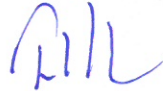
PenSam  
Intern revision



Palle Mortensen  
revisionschef

Hellerup, den 8. april 2019

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerskab



Per Rolf Larssen  
statsautoriseret revisor