PenSam Pension

Metodebeskrivelse for opgørelse af ÅOK og ÅOP 2021

CVR-nr. 14 63 89 03

PenSam

Indholdsfortegnelse

Indledning 3

Opgørelse af omkostninger 3

Medlemmernes årlige omkostninger 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 PenSam Pension til brug for beregning af medlemmernes årlige omkostninger i kroner (ÅOK) og årlige omkostninger i procent (ÅOP).

Opgørelsen af omkostninger følger de principper, som brancheforeningen Forsikring & Pension (F&P) har fastlagt. PenSam Pension benytter både faktiske omkostninger og standardsatser fra F&P.

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

Afsnittet "Afstemningsskema" viser sammenhængen mellem summen af de ÅOK, som er oplyst til de enkelte medlemmer og de samlede omkostninger, som PenSam Pension har haft i 2021.

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

Opgørelse af omkostninger

De årlige omkostninger i pensionsforretningen 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.
3. Risikoforrentning.

Administration af pensionsordning

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

Selskabets administrationsomkostninger fremgår af årsrapporten.

Investerings- og formueforvaltning

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

De direkte omkostninger til investerings- og formueforvaltning omfatter de investeringsaktiviteter som udføres af PenSam Pension 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 direkte af årsrapporten, men indgår i opgørelsen af 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.

Risikoforretning

Omkostninger til risikoforrentning omfatter betaling til egenkapitalen og medlemmernes særlige bonushensættelser.

Medlemmernes årlige omkostninger

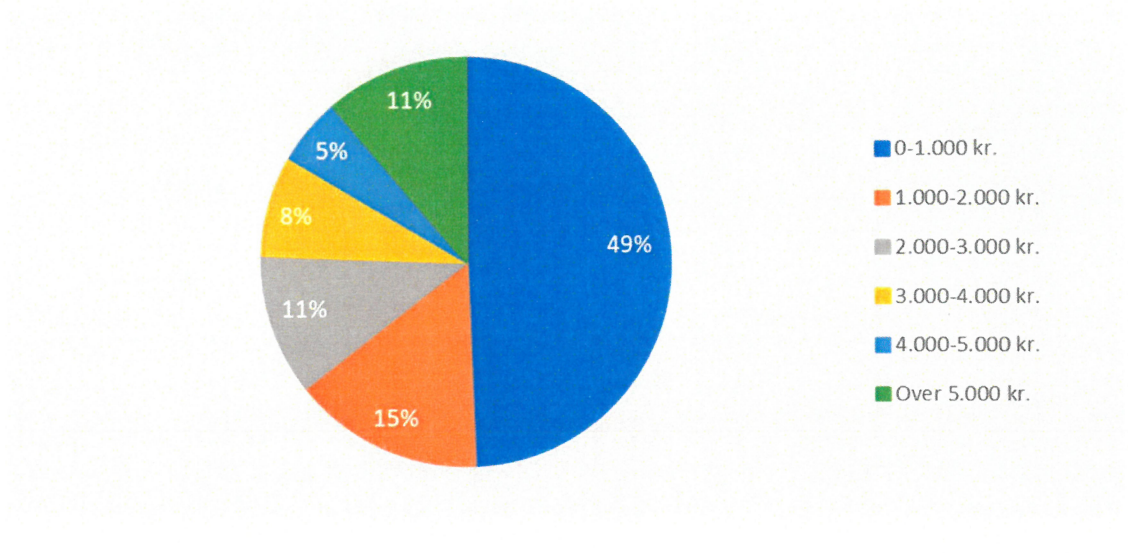
Årlige omkostninger i procent (ÅOP) opgøres som de årlige omkostninger i kroner målt i forhold til medlemmernes depotværdi inkl. andel af ufordelte reserver ultimo året. ÅOP afhænger således ikke alene af størrelsen af omkostningerne men også af størrelsen af depot og ufordelte reserver.

Alle pensionsmedlemmer i PenSam Pension har et gennemsnitsrenteprodukt, og for hovedparten er deres pension ikke garanteret.

Til dækning af omkostningerne betaler de præmiebetalende medlemmer typisk 5% af pensionsbidraget, og der opkræves ikke omkostninger for medlemmer med en fripolice eller for pensionerede medlemmer. Denne omkostningsstruktur betyder, at der kan være stor forskel i ÅOK og ÅOP for de enkelte medlemmer.

I nedenstående figur ses en opgørelse over størrelsen af de årlige omkostninger i kroner, og hvor stor en andel af medlemmernes kundeforhold der ligger i de enkelte intervaller.

Figur 1. Fordeling af størrelsen af ÅOK



Metodebeskrivelse

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
De samlede administrationsomkostninger	De direkte administrationsomkostninger beregnes for det enkelte medlem som en procentomkostningssats multipliceret med årlig indbetaling efter arbejdsmarkedsbidrag. De indirekte administrationsomkostninger beregnes for det enkelte medlem som de årlige administrationsomkostninger for gruppeforsikringer. Årlige administrationsomkostninger for gruppeforsikringer er opgjort som antal af månedlige indbetalinger til relevante gruppedækninger, multipliceret med anmeldte omkostningssatser for gruppeforsikringer pr. måned.	Der anvendes ikke fordelingsnøgler, da direkte administrationsomkostninger er opgjort på det enkelte medlem.
De samlede investeringsomkostninger	**Interne og generelle investeringsomkostninger** Omkostninger afholdt direkte af selskabet i forbindelse med varetagelsen af selskabets investeringer. De interne investeringsomkostninger fremgår af regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed". **Gennemgang af aktivklasser** Der medregnes følgende omkostninger pr. aktivklasse inddelt i forhold til selskabets investeringsstrategi: *Stats- og realkreditobligationer* Der anvendes faktiske omkostninger for forvaltningen, som alle indgår i de interne investeringsomkostninger. *Likvid kredit* Der anvendes faktiske omkostninger som omfatter bl.a. porteføljeforvaltning, administration og transaktioner. *Illikvid kredit* Fonde med performance fee i aftalen med forvalteren: Investeringsomkostningerne er opgjort med anvendelse af standardsatser fra F&P. Fonde uden performance fee i aftalen med forvalteren: Investerings-omkostningerne er opgjort baseret på faktisk	Fordelingen af investeringsomkostninger sker ud fra medlemmets relative andel af den samlede depotværdi ultimo året inkl. ufordelte kundemidler.

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	management fee satser ift. investeret kapital. Standardsatserne fra F&P tager højde for performance fee i omkostningsestimeringen, hvorfor anvendelsen af standard-satser vil medføre markant overvurdering af omkostningsniveauet. *Børsnoterede aktier* Der anvendes faktiske omkostninger som omfatter bl.a. porteføljeforvaltning, administration og transaktioner. *Unoterede aktier* Investeringsomkostninger er opgjort med anvendelse af standardsatser fra F&P. *Danske ejendomme* Der anvendes faktiske omkostninger som omfatter administration, rådgivning og transaktioner. *Udenlandske ejendomme* Investeringsomkostningerne er opgjort med anvendelse af standard-satser fra F&P. *Infrastrukturfonde* Investeringsomkostninger er opgjort med anvendelse af standardsatser fra F&P. *Øvrige forhold* Investeringsomkostninger forbundet med egenkapitalen og de særlige bonushensættelser indgår ikke.	
Risikoforrentning til egenkapital og særlige bonushensættelser	Risikoforrentning af egenkapital og særlige bonushensættelser er opgjort i overensstemmelse med selskabets anvendte overskudspolitik. Risikoforrentning og eventuelle skyggekonti fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapitalen og særlige bonushensættelser. Selskabet har ingen ansvarlig indskudskapital. Selskabet har ingen skyggekonti primo året, der er opstået som følge af	Fordelingen af udgiften til risikoforrentningen til egenkapitalen og de særlige bonushensættelser sker ud fra medlemmets relative andel af den samlede depotværdi ultimo året inkl. ufordelte kundemidler.

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	utilstrækkelig risikoforrentning og forrentningen heraf.	
Garantibetaling	Selskabet 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 pr. medlem. Omkostninger til genforsikringsmægleren pr. medlem udgør årligt under 0,50 kr.

Afstemningsskema

Nr.		*i 1.000 kr.*
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunderne	1.093.486
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført	3.551
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	0
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK	441
1	**Sum af ÅOK til kunderne**	**1.097.479**

Nr.	Omkostningspost	*i 1.000 kr.*
2	Administrations- og erhvervelsesomkostninger, jf. resultatopgørelsen	202.779
3	Leje af egen domicilejendom	31
4	Omkostninger til forsikringsformidlere	125
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	0
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	0
7	Administrations- og erhvervelsesomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet	0
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervelsesomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-47
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	298.578
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	409.428
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	-2.750
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	112.131
14	Garantibetalinger	0
15	Omkostningsresultat	81.546
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	0
17	**I alt**	**1.101.823**
18	Forskellen mellem post 1 og post 17	-4.343

Forklaring

Nr. 1d: De medlemmer som endnu ikke har fået oplyst ÅOK skyldes, at policen ikke var fremregnet på opgørelsestidspunkt for offentliggørelsen af ÅOK og ÅOP.

Ledelseserklæring

Selskabet har dags dato behandlet og godkendt selskabets metodebeskrivelse og afstemningsskema for regnskabsåret 2021 for PenSam Pension forsikringsaktieselskab.

Det er vores opfattelse, at metodebeskrivelsen og afstemningsskemaet er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling LP-information 44/19 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 selskabets øvrige registreringer er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse.

Farum, den 25. maj 2022

Torsten Fels
administrerende direktør

Peter Østergaard
finansdirektør

Revisors erklæring

Intern revision og den uafhængige revisors erklæring

Til ledelsen i PenSam Pension forsikringsaktieselskab

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 PenSam Pension forsikringsaktieselskab for 2021.

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 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 den udarbejdede metodebeskrivelse og selskabets øvrige registreringer.

Selskabets metodebeskrivelse er dateret den 25. maj 2022.

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 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 revisorers 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 selskabet har beskrevet i metodebeskrivelsen,
- der er overensstemmelse mellem de oplysninger, som fremgår af afstemningsskemaet og årsregnskabet 2021 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 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.

Farum, den 25. maj 2022

PenSam Pension forsikringsaktieselskab
Intern revision

Palle Mortensen
revisionschef

Hellerup, den 25. maj 2022

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerskab

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor