

Omkostningsregnskab – opgørelse af ÅOP og ÅOK for 2022

Denne beskrivelse er primært rettet mod personer, der er fortrolige med pensionsforhold. Pensionskunder får oplyst deres ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent) i Netpension.

Indledning

Kunder i Velliv, Pension og Livsforsikring A/S, herefter benævnt "Velliv", får oplyst to nøgletal i Netpension: Årlige Omkostninger i Kroner (ÅOK) og Årlige Omkostninger i Procent (ÅOP). Formålet er at synliggøre for den enkelte kunde hvilke omkostninger, herunder både direkte og indirekte, der betales i forbindelse med deres pensionsordning. Beregningen af de to nøgletal følger henstillingen fra brancheforeningen Forsikring og Pension.

Anvendt praksis

Nedenfor beskrives, hvordan de enkelte omkostningselementer, der indgår i beregningen af ÅOK og ÅOP, opgøres i Velliv. I beskrivelsen skelnes mellem opsparing i markedsrentemiljø og gennemsnitsrentemiljø. Dette skyldes, at selvom omkostningselementerne opgøres efter ens principper, så indgår de rent regnskabsteknisk, i et vist omfang, på forskellige måder i omkostningsopgørelsen af de to pensionsprodukter

De kundespecifikke omkostninger omfatter:

- De samlede administrationsomkostninger til dækning af selskabets administrative udgifter
- De samlede investeringsomkostninger, der fratrækkes i brutto investeringsafkast før kundens endelige afkast tilskrives den enkelte pensionsordning
- Betaling til ejer for at stille risikovillig kapital til rådighed

Afsnittet "Anvendt praksis" består af en redegørelse af de omkostningselementer der indgår i beregningen af ÅOK og ÅOP, og hvordan disse er opgjort og fordelt kunderne imellem. Derudover består omkostningsregnskabet af et afstemningsskema samt en selskabs- og revisionserklæring.

Omkostningsregnskabet er primært rettet mod personer, der er fortrolige med pensionsforhold.

Anvendt praksis

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Administrations- og erhvervsomkostninger	Består af regnskabsposten "Forsikringsmæssige driftsomkostninger netto" i selskabets årsregnskab.	I gennemsnitsrentemiljøet beregnes direkte administrationsomkostninger som et månedligt omkostningsfradrag for hver enkelt aftale ved fremregning af bestanden. Disse omkostninger fordeles ud på de enkelte aftaler iht. selskabets bonusregulativ. I markedsrentemiljøet dækkes selskabets administrationsomkostninger af en månedligt opkrævet omkostning, som kan ses i den enkelte kundes depotoversigt.
Øvrige administrationsomkostninger	Disse består af beregnede beløb, samt visse skønmæssige poster. Administrationsomkostninger vedrørende syge/ulykke porteføljen (SUL) indgår som regnskabsposten "Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring". Omkostningsresultatet beregnes som direkte omkostninger betalt af kunder, med fradrag af de faktiske omkostninger samt eventuel omkostningsbonus. Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen, består af over-/underskud vedr. SUL, bestanden af livrenter uden ret til bonus og markedsrenteproduktet Livrente+ Invest. Derudover indeholder posten også omkostningsresultatet for markedsrente.	I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Den relative andel af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet. I markedsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler, på baggrund af aftalens saldo i forhold til den samlede saldo i dette investeringsmiljø.
De samlede investeringsomkostninger	Investeringsomkostninger jf. resultatopgørelsen De direkte investeringsomkostninger, dækker typisk over de omkostninger Velliv har til administration i forbindelse med investeringerne, herunder management gebyrer til forvaltere, løn, handels- og depotomkostninger mv., samt ændring af risikoprofil og betaling for garantier. Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv. Indirekte investeringsomkostninger er omkostninger som fratrækkes før beregningen af investeringsafkastet, og fremgår derfor ikke direkte i kundens depot. Nedenfor beskrives metoden for opgørelse af de indirekte investeringsomkostninger på aktivtypeniveau:	I markedsrentemiljøet opgøres selskabets ÅOP-nøgletal på baggrund af de individuelle fondes investeringsomkostninger. Med udgangspunkt i nøgletallene sker en forholdsmæssig fordeling af de opgjorte investeringsomkostninger ud fra kundens gennemsnitlige opsparingsværdi per fond over året. I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Andelen af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet.

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	<p><u>Investeringsforeninger:</u></p> <p>For danske investeringsforeninger, der er administreret af eksterne fondsforvaltere, benyttes den officielle ÅOP, som indeholder offentliggjorte administrationsomkostninger tillagt direkte handelsomkostninger.</p> <p>I de tilfælde hvor kunder hos Velliv tilbydes mere fordelagtige handelsvilkår end der officielt er oplyst, korrigeres der for dette.</p> <p>For udenlandske investeringsforeninger, der er administreret af eksterne fondsforvaltere, benyttes den officielle TER, som indeholder offentliggjorte administrationsomkostninger. Hertil tillægges fondenes estimerede direkte handelsomkostninger. Som estimat for direkte handelsomkostninger anvendes omkostningssatserne i henhold til Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23.</p> <p>I de tilfælde hvor kunder hos Velliv tilbydes mere fordelagtige handelsvilkår end der officielt er oplyst, korrigeres der for dette.</p> <p>Investeringsomkostninger i den enkelte investeringsforening beregnes på baggrund af korrigeret ÅOP/TER i forhold til fondens gennemsnitsformue. Gennemsnitsformuen er beregnet på baggrund markedsværdien ultimo hver måned i opgørelsesåret.</p> <p><u>Alternative Investeringer</u></p> <p>I det nedenstående omtales Private Equity fonde, Kreditfonde, Ejendomsfonde, Infrastrukturfonde, Skovfonde, Hedgefonde og co-investeringer, som alternative investeringer under ét.</p> <p>Investeringsomkostninger for alternative investeringer er opgjort på baggrund af de af F&P fastsatte omkostningsprocenter jf. Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23 bilag 2. Investeringsomkostninger er beregnet pr. investering og efterfølgende fordelt på baggrund af gennemsnitsformuen. Gennemsnitsformuen er beregnet på baggrund markedsværdien ultimo hver måned i opgørelsesåret.</p> <p><u>Datterselskaber</u></p> <p>Investeringsomkostninger for Vellivs investeringer i noterede datterselskaber og ejendomsdatterselskaber opgøres på baggrund af de faktiske forvaltningsomkostninger jf. beskrivelserne for dette i Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23. Omkostningerne opgøres i forhold til Vellivs ejerandel. Investeringsomkostninger fra det enkelte datterselskab fordeles herefter på baggrund af gennemsnitsformuen. Gennemsnitsformuen er beregnet på baggrund markedsværdien ultimo hver måned i opgørelsesåret.</p>	

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Risikoforrentning til al basiskapital	<p>Risikoforrentning af egenkapital Denne består af beregnede beløb, samt visse skønsmæssige poster, og er opgjort som summen af risikoforrentning i de enkelte kontributionsgrupper.</p> <p>Risikoforrentning af ansvarlig indskudskapital Risikoforrentningen findes som forskellen mellem den faktiske renteudgift for ansvarlig lånekapital og en internt beregnet alternativ renteudgift, der er baseret på lånekapital optaget på "almindelige" markedsvilkår.</p>	I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Andelen af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet.
Garantibetaling	<p>I gennemsnitsrentemiljøet er dette ikke relevant, da Velliv ikke opkræver direkte betaling for investeringsgaranti.</p> <p>I markedsrente er dette tal skønnet/beregnet. Beregning og betaling af omkostninger til finansiel garanti sker direkte for hver enkelt aftale, der har en investeringsgaranti tilknyttet.</p>	I markedsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på baggrund af aftalens saldo i forhold til den samlede saldo for bestanden som helhed.
Mægleromkostninger	Dette beløb er optalt, og tillagt visse skønsmæssige poster, som løbende og tegningshonorarer til mæglerne på baggrund af registreringer i forsikringssystemerne.	<p>I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Andelen af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet.</p> <p>I markedsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på baggrund af aftalens saldo i forhold til den samlede saldo for bestanden som helhed.</p>
Branchens fælles beregningssatser	<ol style="list-style-type: none"> 1) Andel i forhold til ÅOK – 3,98% 2) Andel i forhold til de samlede investeringsomkostninger – 5,81% 	

Afstemningsskema

Nr.		
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunderne	2.585
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført	24
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	0
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK	308
1	Summen af ÅOK til kunderne	2.917

Nr.	Omkostningspost	Gennemsnitsrente	Markedsrente	I alt
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	249	603	853
3	Leje af egen domicilejendom	0	0	0
4	Omkostninger til forsikringsformidlere	1	198	199
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	20	0	20
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-43	-351	-394
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	157	302	459
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	212	1.325	1.538
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0	0	0
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	-6	0	-6
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	197	0	197
14	Garantibetalinger	0	17	17
15	Omkostnings- og risikoresultat	0	0	0
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	0	0	0
17	Regulering af omkostninger fra foregående år	0	0	0
18	I alt ÅOK	787	2.095	2.882
19	Forskellen mellem 1 og 18			-35

Pkt. 1d – Summen af endnu ikke oplyst ÅOK

Består for gennemsnitsrente af følgende elementer:

- Alderspensionister, da de ikke har en direkte opsparing og ikke bliver oplyst ÅOK via Netpension endnu.
- Aftaler under sagsbehandling pr. opgørelsesdatoen (årsultimo).
- Afvigelser fra fordelingsnøgler på risikoforrentning og investeringsomkostninger.

For markedsrente består posten af omkostninger, der vedrører produktet Livrente+ Invest.

Erklæring fra selskabets ledelse

Velliv, Pension og Livsforsikring A/S' ledelse har dags dato behandlet og godkendt selskabets beskrivelse af anvendt praksis og den kvantitative del (afstemningsskemaet) for regnskabsåret 2022.

Det er vores opfattelse, at selskabets beskrivelse af anvendt praksis og den kvantitative del (afstemningsskemaet) er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse.

Ballerup, den 13. juni 2023

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, som der er redegjort for i anvendt praksis, 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.



Morten Møller, Konstitueret administrerende direktør



Jens Muff Wissing, Ansvarshavende aktuar

Uafhængig revisors erklæring om omkostningsregnskabet

Til Velliv, Pension & Livsforsikring A/S

Konklusion

Vi har revideret omkostningsregnskabet indeholdende anvendt praksis for opgørelse, afstemningsskema, herunder beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent), for Velliv, Pension & Livsforsikring A/S for indkomståret 2022.

Omkostningsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23.

Omkostningsregnskabet er dateret den 13. juni 2023. Afstemningsskemaet udviser følgende hovedposter

	Mio. kr.
Summen af ÅOK til medlemmerne (Post 1)	2.917
Omkostninger i alt (Post 18)	2.882
Forskellen imellem Post 1 og Post 18	-35

Det er vores opfattelse, at omkostningsregnskabet i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i erklæringens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af omkostningsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til krav og IESBA Code.

Fremhævelse af forhold – anvendt praksis

Vi henleder opmærksomheden på anvendt praksis for opgørelse af ÅOK og ÅOP.

Omkostningsregnskabet er udarbejdet med det formål at synliggøre for virksomhedens kunder, hvilke omkostninger, der betales i forbindelse med kundernes pensionsordning. Opgørelsen omfatter summen af de kundespecifikke omkostninger svarende til kundernes samlede omkostningsbetaling til selskabet. Som følge heraf kan omkostningsregnskabet være uegnet til andet formål.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold – ÅOK/ÅOP

Revisionen af ÅOK/ÅOP har omfattet sammenholdelse af summen af omkostninger indeholdt i afstemningsskemaets post 1a med de samlede omkostninger, der indgår i opgørelsen af kundernes ÅOK/ÅOP. Opgørelsen af de enkelte kunders ÅOK/ÅOP er ikke omfattet af vores erklæring.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for omkostningsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et omkostningsregnskab i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et omkostningsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar for revisionen af omkostningsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om omkostningsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en erklæring med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som bruger træffer på grundlag af omkostningsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i omkostningsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den praksis, som er anvendt af ledelsen og beskrevet i afsnittet anvendt praksis for opgørelse, er passende, samt om de skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har beskrevet og anvendt, er rimelige.

Vi kommunikerer med ledelsen om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 13. juni 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Otto Edelbo, statsautoriseret revisor