

PENSIONS KASSEN FOR JORDBRUGSAKADEMIKERE & DYRLÆGER, CVR.NR. 30 18 60 28

# ÅOP og ÅOK 2019



## Indholdsfortegnelse

Indledning.....	3
Nøgletallene ÅOK og ÅOP .....	4
Metodebeskrivelse.....	4
Afstemningsskema .....	8
Pensionskassens erklæring .....	9
Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP.....	10

## Indledning

For at sikre åbenhed og gennemsigtighed om omkostningerne i pensionsordningerne har Forsikring og Pensions bestyrelse vedtaget en standard for beregning og visning af omkostninger (AOK og AOP), der er fælles for hele branchen. Omkostningsstandarderne medfører, at alle pensionskasser og pensionselskaber skal udarbejde en metodebeskrivelse, et afstemningsskema samt en revisionsinstruks, der tilsammen danner baggrund for den uafhængige revisors erklæring. Den uafhængige revisor skal påse, at de årlige omkostninger, der oplyses til medlemmerne, er opgjort efter pensionskassens metodebeskrivelse.

Forsikring og Pensions standard for opgørelse af omkostninger betyder, at det er muligt at sammenligne de forskellige pensionskassers og pensionselskabers omkostninger i forbindelse med pensionsordningen.

Omkostningsdokumenterne skal publiceres på pensionskassens hjemmeside, så de er let tilgængelige. Beskrivelsen af opgørelsen af omkostninger er primært rettet mod personer, der er fortrolige med pensionsforhold.

Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger, herefter benævnt som pensionskassen, har opgjort medlemmernes omkostninger ud fra den standard, der er defineret af Forsikring og Pension. I nedenstående tabel ses medlemmernes administrations- og investeringsomkostninger for 2017 og frem:

### Administrationsomkostninger

	2019	2018	2017
Arligt administrationsbidrag pr. medlem kr.	480	480	480
Andel af præmie	0,25 %	0,25 %	0,25 %

Administrationsomkostningerne for 2019 er uændret i forhold til 2018.

### Investeringsomkostninger i procent

	2019	2018	2017
Gennemsnitsrente	0,54 %	0,51 %	0,50 %
Bonuskapital	0,54 %	0,49 %	0,50 %

Der er fra og med 2019 foretaget ændringer i omkostningshenstillingen vedrørende beregningsmetoden for investeringsomkostninger i procent. Til og med 2018 er omkostningsprocenten beregnet således, at aktiverne vedrørende de såkaldte ufordelte midler ikke indgik i procentsatsen. Ufordelte midler består af investeringsafkast, som er optjent over tid, men som endnu ikke er fordelt til kunder som depotrente. Fra 2019 er procentsatsen beregnet således, at både omkostninger og aktiverne fra de ufordelte midler indgår i AOP.

Stigningen i omkostningerne for året skyldes hovedsageligt nye investeringer.

Medlemmerne i pensionskassen kan finde deres individuelle omkostninger og deres omkostningsprocent ved at logge ind på [www.pidpension.dk](http://www.pidpension.dk) og se under "Medlem", "Din pensionsordning" og "Få overblik over din pensionsordning".



## Nøgletallene ÅOK og ÅOP

ÅOK er de Årlige Omkostninger i Kroner og viser de samlede administrations- og investeringsomkostninger.

ÅOP er de Årlige Omkostninger i Procent og viser omkostningerne i procent af gennemsnitlig opsparing.

ÅOK og ÅOP vises i pensionskassens omkostningsmåler. Omkostningsmåleren kan anvendes til at sammenligne pensionskasserne på tværs af branchen.

## Metodebeskrivelse

Metodebeskrivelsen nedenfor indeholder forklaring på, hvordan ÅOK/ÅOP er opgjort. Pensionskassen udbyder udelukkende gennemsnitsrenteprodukter.

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
De samlede administrationsomkostninger	Der fastsættes et omkostningsbidrag direkte på policerne til dækning af administration af pensionsordningerne. Det består af et fast beløb og en andel af præmien.	Der anvendes ikke fordelingsnøgler, da de direkte administrationsomkostninger er opgjort på den enkelte pensionsaftale.
Omkostnings- og risikoresultat	Risikoresultatet er positivt for 2019 og skal derfor ikke indgå i opgørelsen.  Omkostningsresultatet medtages i opgørelsen og vil alt efter årets resultat, have en positiv eller negativ effekt på omkostningerne.	Resultatet vil blive fordelt ligeligt mellem medlemmerne.
De samlede investeringsomkostninger	Investeringsomkostningerne opgøres ud fra følgende metoder: <u>Obligationer</u>  Internt administrerede obligationer: De faktiske omkostninger i form af depotgebyrer, transaktionsomkostninger og tilhørende administrationsomkostninger anvendes.  <u>Noterede aktier</u>  Internt administrerede noterede aktier: Se under Internt administrerede obligationer.  Eksternt administrerede noterede aktier indenlandske: Investeringsomkostninger som oplyst i investeringsforeningens regnskab.	Investeringsomkostningerne fordeles mellem kundernes depoter tillagt ufordelte midler, bonuskapital, hensættelser vedrørende syge- og ulykkesforsikring og egenkapital.  Kundernes depoter samt ufordelte midler udgør tilsammen regnskabsposten Hensættelser til forsikringskontrakter for gennemsnitsrenteprodukter.  Ufordelte midler er i regnskabet opdelt i to poster, hhv. akkumuleret værdiregulering samt kollektivt bonuspotentiale.  Fordelingen sker via procentandele, der beregnes som forholdet mellem de gennemsnitlige regnskabsmæssige hensættelser, den gennemsnitlige hensættelse vedr. bonuskapital, den gennemsnitlige hensættelse vedr.

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	<p>Eksternt administrerede noterede udenlandske aktier og ETF/ETN, hvor det bagvedliggende aktiv er udenlandske aktier: T.E.R (Total Expense Ratio) som oplyst af den udenlandske investeringsforening plus tillæg jf. tabel 6.2 i F&amp;P omkostningshenstilling.</p> <p><u>Fonde baseret på tilsagn</u></p> <p>Investeringsomkostningerne vedrørende ejendomsfonde og private equity fonde er beregnet efter branchens fælles omkostningssatser. Satsen ganges på årlige gennemsnit af det afgivne tilsagn.</p> <p>Herudover er eventuelle handelsomkostninger og lignende indeholdt i regskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed" i pensionskassens årsregnskab medtaget.</p> <p><u>Fonde baseret på andet end tilsagn</u></p> <p>Hedgefonde: For hedgefonde anvendes faktiske satser for management fee og faktiske omkostninger i henhold til oplysninger fra fonden. Satsen ganges på markedsværdien ultimo året.</p> <p><u>Unoterede aktier inkl. co-investeringer</u></p> <p>Handelsomkostninger og administrationsomkostninger indeholdt i regskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed" i pensionskassens årsregnskab, samt øvrige omkostninger ved investering er medtaget. Disse omkostninger er medtaget et år forskudt.</p> <p><u>Afledte finansielle instrumenter</u></p> <p>Handelsomkostninger og administrationsomkostninger indeholdt i regskabsposten</p>	<p>syge- og ulykkesforsikring, den gennemsnitlige egenkapital og summen af de nævnte.</p> <p>Der opgøres en omkostningsprocent for hver andel jf. ovenfor, som forholdet mellem andelen af investeringsomkostningerne og gennemsnittet af hensættelserne, bonuskapital og egenkapital opgjort primo hver måned.</p> <p>De årlige omkostningssatser vedr. hensættelserne og bonuskapitalen omregnes til en månedlig sats. I forsikringssystemet ganges den månedlige sats på den enkelte pensionsaftales depot tillagt en andel af ufordelte midler og bonuskapital primo hver måned for at finde pensionsaftalens ÅOK vedrørende investeringsomkostninger. Syge- og ulykkesforsikringens andel dækkes af egenkapitalen.</p>

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	<p>"Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed" i pensionskassens årsregnskab, som er transaktionsgebyrer og depotgebyrer, er medtaget.</p> <p><u>Strukturerede produkter</u></p> <p>Handelsomkostninger, administrationsomkostninger og management fee er indeholdt i regnskabsposten</p> <p>"Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed" i pensionskassens årsregnskab.</p> <p><u>Direkte ejede investeringer og unoterede aktier</u></p> <p>Ejendomsselskaber: Faktiske omkostninger indeholdt i regnskabsposten</p> <p>"Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed" i pensionskassens årsregnskab er medtaget.</p> <p><u>CLO'er og CDO'er</u></p> <p>Handelsomkostninger, administrationsomkostninger og management fee er indeholdt i regnskabsposten</p> <p>"Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed" i pensionskassens årsregnskab.</p> <p>Investeringsomkostningerne vedrørende CLO'er og CDO'er er beregnet efter den aftalte kontraktlige kuponrente.</p> <p>Er investeringsomkostningerne vedrørende CLO'er og CDO'er uden aftalt kuponrente, så skal investeringen behandles som en investering i private equity.</p> <p>Investeringsomkostningerne er beregnet efter branchens fælles omkostningssatser. Satsen ganges på det årlige gennemsnit af</p>	

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	markedsværdien.	
Risikoforrentning til al basiskapital	Risikoforrentning for garanterede og betinget garanterede pensionsaftaler er opgjort i henhold til pensionskassens anmeldte overskudspolitik.	
Garantibetaling	Ikke relevant	
Mægleromkostninger	Ikke relevant	

## Afstemningskema

Nr.	Post	1000.kr.		
1a	Summen af AOK oplyst til kunderne			87.053
1b	Summen af AOK fordelt på kunder, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført			211
1c	Summen af AOK for genforsikringsbestande og enkeltstående risikodækninger			0
1d	Summen af endnu ikke oplyst AOK			0
<b>1</b>	<b>Summen af AOK til kunderne</b>			<b>87.263</b>
	<b>Omkostningspost</b>	<b>Gennemsnitsrente</b>	<b>Markedsrente</b>	<b>Sum</b>
2	Administrations- og erhvervelssomkostninger, jf. resultatopgørelsen	5.138		5.138
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 erhvervelssomkostninger i SUL-forsikringer vist i note for de pågældende forsikringer	120		120
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervelssomkostningerne, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-120		-120
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	36.392		36.392
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	41.232		41.232
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)			0
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	-19.482		-19.482
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	23.588		23.588
14	Garantibetalinger			0
15	Omkostnings- og risikoresultat	0		0
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	0		0
<b>17</b>	<b>I alt</b>	<b>86.868</b>		<b>86.868</b>
18	Post 1 minus post 17			395



## Pensionskassens erklæring

Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger har dags dato behandlet og godkendt denne metodebeskrivelse og afstemningsskema for regnskabsåret 2019.

Det er vores opfattelse, at metodebeskrivelsen og afstemningsskemaet er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling 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 medlemsspecifikke ÅOK'er og årsregnskabet samt pensionskassens øvrige registreringer er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse.

Hellerup, den 12. marts 2020

Anne Louise Baltzer Engelund

Produktdirektør

Morten Lund Madsen

Økonomidirektør

## Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP

### Til ledelsen i Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger

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 Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger for 2019 .

### 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 44/19.

### 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 LP-information 44/19 og den udarbejdede metodebeskrivelse og pensionskassens øvrige registreringer.

Pensionskassens metodebeskrivelse og afstemningsskema er dateret den 12. marts 2020.

### 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 44/19 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 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

- pensionskassen beregner omkostningselementerne, herunder ÅOK og ÅOP, på den måde, som pensionskassen har beskrevet i metodebeskrivelsen,
- der er overensstemmelse mellem de oplysninger, som fremgår af afstemningsskemaet, og årsregnskabet 2019 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 det enkelte medlem oplyses om, svarer til de omkostninger, som pensionskassen beregningsmæssigt har pålignet medlemmet.

Det udførte arbejde har ikke omfattet:

- Kontrol af fordelingen af de opgjorte omkostninger mellem de enkelte medlemmer samt det enkelte medlems 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 AOK og AOP ikke i al væsentlighed er foretaget i overensstemmelse med den udarbejdede metodebeskrivelse, afstemningsskema og pensionskassens øvrige registreringer.

Hellerup, den 12. marts 2020  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen  
statsautoriseret revisor

Claus Christensen  
statsautoriseret revisor