

ÅOK og ÅOP i Skandia

Skandia Livsforsikringselskab A/S og Skandia Livsforsikringselskab A A/S

Skandia oplyser hvert år de to nøgletal ÅOK og ÅOP på kundernes årlige pensionsoverblik. ÅOK og ÅOP står for "Årlige omkostninger i kroner" og "Årlige omkostninger i procent", og viser de samlede omkostninger, hver enkelt kunde har betalt for at have sin pensionsordning i Skandia.

Skandia ønsker at vise kunderne alle de omkostninger, der er forbundet med at have en pensionsordning. Det er i enkelte tilfælde ikke muligt at indhente alle omkostninger fra tredjepart. I disse tilfælde anvendes de foruddefinerede satser, som fremgår af branchehenstillingen. Der er desuden foretaget enkelte afgrænsninger undervejs.

De oplyste ÅOK og ÅOP tal er beregnet med udgangspunkt i henstillingen fra brancheforeningen Forsikring & Pension. Læs om den fælles branchestandard på forsikringogpension.dk

I denne beskrivelse er der redegjort for den anvendte metode i Skandia Livsforsikring A/S og Skandia Livsforsikring A A/S.

Indholdsfortegnelse

Omkostningsbegreber	3
Samlede administrationsomkostninger	3
Samlede investeringsomkostninger	3
Udenlandske investeringsforeninger (detailforeninger og engrosforeninger)	4
Betaling for sikkerhed	5
Direkte betaling for garanti	5
Mægleromkostninger	5
ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	5
ÅOK for kunder der har forladt selskabet	5
Metodebeskrivelse og afstemning for Skandia Livsforsikring A/S	6
Metodebeskrivelse	6
Afstemning	9
Metodebeskrivelse og afstemning for Skandia Livsforsikring A A/S	10
Metodebeskrivelse	10
Afstemning	13
Erklæringer	14
Erklæring fra Skandia	14
Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP	15

Omkostningsbegreber

I henstillingen fra Forsikring & Pension arbejdes der med fire overordnede omkostningsbegreber.

- Samlede administrationsomkostninger
- Samlede investeringsomkostninger
- Betaling for sikkerhed (risikoforrentning og garantibetaling)
- Mægleromkostninger (omkostninger til ekstern rådgiver)

Samlede administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger omfatter udgifter til administration, samt løbende service og rådgivning. Omkostningerne bliver trukket direkte i kundernes indbetalinger, indskud, overførsler, eller i opsparingen.

Desuden indgår administrationsomkostninger vedrørende tilknyttede forsikringer som fx:

- Syge og ulykkesforsikring (SUL)
- Sundhedsforsikring, der er en integreret del af kundens pensionsordning
- Gruppelivsforsikring

Samlede investeringsomkostninger

Fælles for investeringsomkostningerne er, at de er trukket fra i det afkast eller den depotrente kunderne får. Omkostningerne dækker udgifter til investering og forvaltning af kundernes pensionsopsparinger. Det gælder både udgifter til Skandia og til eksterne forvaltere.

En del af investeringsomkostningerne fremgår direkte af selskabets regnskab, mens den del, der vedrører de underliggende aktiver, der investeres i fonde, opgøres på baggrund af oplysninger fra de pågældende kapitalforvaltere.

Investeringsomkostninger i danske fonde

Investeringsomkostninger for fonde er opgjort med udgangspunkt i fondenes officielle omkostningstal ÅOP. Danske investeringsforeninger opgør ÅOP en gang årligt i forbindelse med foreningernes aflæggelse af årsregnskaber. ÅOP tallene er offentligt tilgængelige på InvesteringsForeningsRådets hjemmeside: www.ifr.dk

ÅOP for danske fonde består af følgende:

- *Total Expense Ratio (TER)
- **Emissionstillæg og indløsningsfradrag (Der medtages 1/7 del af fondens maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag, da det antages, at fonden ejes i 7 år)
- ***Direkte omkostninger i forbindelse med porteføljepleje.

*TER omfatter beholdningsprovision, som er honorering af distributionskanaler, honorar for investeringsrådgivning/porteføljevaltning, gebyr til depotselskab og udgifter til administration (som fx løn, husleje m.m.).

**Skandia regner ikke emissionstillæg eller indløsningsfradrag med i fondenes ÅOP, da kunderne i Skandia ikke betaler disse omkostninger.

***Fondens direkte omkostninger omfatter kurtage, eventuelle handelsafgifter og skatter men ikke indirekte omkostninger, hvor disse er en del af den handlede kurs – kursspreads.

Investeringsomkostninger i udenlandske fonde

Udenlandske fonde er ikke omfattet af samme regler som danske fonde, og der stilles fx ikke krav om, at de skal beregne og offentliggøre ÅOP tal. Derfor har Forsikring & Pension henstillet til, at pensionsselskaberne beregner ÅOP for udenlandske fonde, som summen af den enkelte investeringsfonds TER, som fremgår af fondenes regnskaber, tillagt fondens direkte omkostninger i forbindelse med porteføljepleje.

Hvis det ikke er muligt, at få oplyst størrelsen af en fonds direkte omkostninger for porteføljepleje, skal selskaberne ifølge henstillingen fra Forsikring & Pension anvende et omkostningstillæg jævnfør nedenstående skema:

Udenlandske investeringsforeninger (detailforeninger og engrosforeninger)	<p>Medmindre selskabet kan dokumentere, at selskabets indhentede fondsspecifikke estimater er mere retvisende, jf. ovenfor, opgøres for udenlandske investeringsforeninger omkostningerne ved brug af nedenstående opgørelsesmetoder, hvor T.E.R. er Total Expense Ratio for den enkelte investeringsforening:</p> <p>Investeringsforeninger med aktivt forvaltede porteføljer Obligationer: T.E.R. + 30 basispoint Aktier: T.E.R. + 50 basispoint</p> <p>Investeringsforeninger med indeksporteføljer Obligationer: T.E.R. + 10 basispoint Aktier: T.E.R. + 10 basispoint</p>
---	--

Periodeforskydning ved opgørelse af ÅOP for fonde

Ved opgørelsen af kundernes samlede ÅOK og ÅOP, anvendes de underliggende fondes senest offentliggjorte investeringsomkostninger på beregningstidspunktet. Det betyder i praksis, at det er forrige års ÅOP for danske fonde, henholdsvis TER for udenlandske fonde, der anvendes, da fondene typisk ikke har aflagt regnskaber eller offentliggjort nye ÅOP/TER satser, når beregningen af kundernes samlede ÅOK og ÅOP finder sted.

Betaling for sikkerhed

For Skandia Livsforsikring A/S og Skandia Livsforsikring A A/S indgår udgifter til risikoforrentning i opgørelsen af ÅOK med den sats der er anmeldt til Finanstilsynet. Skyggekontoen ses totalt for hvert selskab, og der har ikke været afdraget samlet set på skyggekontoen.

Direkte betaling for garanti

Kunder i Skandia Livsforsikring A/S og Skandia Livsforsikring A A/S, betaler for den garanti de har. Betalingen for garantien trækkes direkte på den enkelte kundes ordning i løbet af året, og indgår også i opgørelsen af ÅOK.

Mægleromkostninger

Omkostninger til mægler og/eller uafhængig rådgiver omfatter omkostninger for rådgivning i forbindelse med oprettelse samt løbende service. Disse omkostninger trækkes direkte i kundernes indbetalinger, indskud, overførsler, eller i opsparingen.

ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant

Omkostninger der er forbundet med hensættelser til invalideudbetalinger oplyses ikke til kunderne. Det drejer sig om risikoforrentning, betaling for garanti og investeringsomkostninger. Summen af disse omkostninger udgør post 1C i afstemningsskemaet.

ÅOK for kunder der har forladt selskabet

ÅOK for kunder der har forladt selskabet er beregnet og fordelt efter samme metode, som for kunder der fortsat er i selskabet ved årets udgang.

Metodebeskrivelse og afstemning for Skandia Livsforsikring A/S

Metodebeskrivelse

Omkostningsselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
De samlede administrationsomkostninger	<p>De samlede administrationsomkostninger udgør summen af de omkostninger, der trækkes direkte på hver enkelt kundes ordning, og de omkostninger, der vedrører sundhedsforsikring, syge- og ulykkesforsikring samt gruppelivsforsikring.</p> <p>De omkostninger, der trækkes direkte på den enkelte kundes ordning, fremgår af såvel selskabets systemer, som af den detaljerede årlige oversigt kunderne kan finde på Mit Skandia.</p> <p>De omkostninger, der vedrører den del af kundernes indbetalinger, der anvendes til sundhedsforsikring og gruppelivsforsikring, findes i henholdsvis det interne regnskab for Skandia Lifeline og Forenede Gruppelivs regnskab.</p> <p>For syge- og ulykkesforsikringer kommer oplysningen fra note 9 i årsregnskabet for Skandia Livsforsikring A/S.</p>	<p>De omkostninger, der trækkes direkte, fordeles og posteres på hver enkelt kundes ordning i løbende gennem året.</p> <p>For kunder der forlader selskabet i året, udgør de månedlige fordelte omkostninger de endelige omkostninger for perioden.</p> <p>Omkostningerne vedrørende sundhedsforsikring, syge-ulykkesforsikring og gruppelivsforsikring, fordeles til de kunder, der rent faktisk har haft en eller flere af de pågældende forsikringer i året. Fordelingen sker ud fra størrelsen af den præmie der er betalt til de pågældende dækninger.</p>
Omkostnings- og risikoresultat	Selskabet følger ny kontributionsbekendtgørelse og skal således ikke medtage omkostnings- og risikoresultatet	
De samlede investeringsomkostninger	<p>De samlede investeringsomkostninger udgør dels de omkostninger, som fremgår af årsregnskabet for Skandia Livsforsikring A/S, under regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed", og dels de omkostninger, der er forbundet med investeringer i fonde, værdipapirer og lignende.</p> <p>Specifikt opgør Skandia investeringsomkostninger for følgende fem aktivkategorier:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Internt administrerede obligationer - Eksternt administrerede 	Direkte investeringsomkostninger fordeles sammen med indirekte investeringsomkostninger ud på kunderne efter deres gennemsnitlige årlige depot = $(\frac{1}{2} \times \text{primo depot}) + (\frac{1}{2} \times \text{ultimo depot})$.

	<p>obligationsfonde</p> <ul style="list-style-type: none"> - Eksternt administrerede aktiefonde - Hedge fonde - Omkostninger fra afledte finansielle instrumenter <p>Internt administrerede obligationer: For internt administrerede obligationer dækkes omkostningerne af de omkostninger Skandia betaler Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S. Omkostningerne dækker forvaltning af aktiverne, herunder depotgebyrer, løn, lokaleomkostninger m.m.</p> <p>Eksternt administrerede obligations- og aktiefonde samt hedgefonde: For danske investeringsforeninger (fonde) anvender Skandia det officielle ÅOP fra de pågældende fondes seneste regnskab, med de tilpasninger, som er beskrevet ovenfor i afsnittet "Samlede investeringsomkostninger".</p> <p>For udenlandske fonde anvender Skandia i stedet fondenes TER (Total Expense Ratio). I TER er kurtagebetaling imidlertid ikke inkluderet, og derfor indhenter Skandia selv de faktiske kurtageomkostninger hos de udenlandske fondsforvaltere. I enkelte tilfælde kan eller vil en udenlandsk forvalter ikke oplyse kurtageomkostningerne, så her anvendes de prædefinerede satser fra F&P.</p> <p>Skandias har desuden selv ansvaret for at beregne ÅOP på alle sine sammensatte porteføljer og markedsrenteprodukter, hvilket sker efter samme metode som ovenfor.</p> <p>Afledte finansielle instrumenter: Omkostninger fra afledte finansielle instrumenter dækker over kurtage på handel med aktiederivater. Når Skandia handler et aktiederivat betaler vi et beløb per styk vi handler, til at dække brokerens omkostninger. Omkostningerne fremgår af handelsnotaerne fra brokieren og registreres per handel i porteføljesystemet.</p>
--	--

<p>Risikoforrentning til al basiskapital</p>	<p>Omkostninger til risikoforrentning følger de regler, som selskabet har anmeldt til Finanstilsynet. Oplysningerne for året findes i note 18 i årsregnskabet for Skandia Livsforsikring A/S. Her findes egenkapitalens størrelse, samt risikoforrentningen i procent af egenkapitalen.</p> <p>Opgørelsen af risikoforrentningen er foretaget i overensstemmelse med selskabets anmeldelse til finanstilsynet. Risikoforrentningen indgår i ÅOK med den sats, der er anmeldt, uanset om selskabet reelt har trukket den. Det betyder, at risikoforrentningen og dermed ÅOK/ÅOP bliver højere, end hvis beregningen var foretaget i fuld overensstemmelse med medlemshenstillingen.</p> <p>Skyggekontoen ses totalt for hvert selskab, og der er ikke sket udligning af den samlede skyggekonto i regnskabsåret.</p> <p>Selskabet har ansvarlig lånekapital der udgør 70 MDKK. Forrentningen af denne kan ses i nøgletal 17 (N17), som findes i årsregnskabet for Skandia Livsforsikring A/S.</p> <p>Selskabet har ikke særlige bonushensættelser.</p>	<p>Risikoforrentningen og forrentningen af den ansvarlige kapital fordeles ud på kunderne efter deres gennemsnitlige årlige depot = $(\frac{1}{2} \times \text{primo depot}) + (\frac{1}{2} \times \text{ultimo depot})$.</p>
<p>Garantibetaling</p>	<p>Garantibetaling er betaling for den ydelsesgaranti den enkelte kunde har. Betalingen trækkes månedligt direkte på den enkelte kundes ordning.</p>	<p>Betaling for garanti fordeles og posteres på hver enkelt kundes ordning i løbet af året. Det samlede beløb fremgår også af den detaljerede årlige oversigt, som kunderne kan finde på Mit Skandia.</p>
<p>Mægleromkostninger</p>	<p>Mægleromkostninger udgør de omkostninger til aftalt vederlag, der månedligt trækkes direkte på hver enkelt kundes ordning.</p>	<p>Mægleromkostninger fordeles og posteres på hver enkelt kundes ordning i løbet af året. Det samlede beløb fremgår også af den detaljerede årlige oversigt, som kunderne kan finde på Mit Skandia.</p>

Afstemning

TDKK

1A	Summen af ÅOK oplyst til kunderne	115 918
1B	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der har forladt selskabet	9 483
1C	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	6 373
1D	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK	
1	Summen af ÅOK til kunderne	131 774

TDKK

2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	81 756
3	Leje af domicilejendom	-
4	Mægleromkostninger	18 189
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	-
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	1 706
7	Administrations- og erhvervsomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet	1 002
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen	-2 438
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	22 288
10	Indirekte investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	21 020
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen	-
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen	-1 667
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	24 157
14	Garantibetalinger	10 622
15	Omkostnings- og risikoresultat	-37 985
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	-
17	I alt	138 650
18	Forskel mellem 1 og 17	-6 876

Metodebeskrivelse og afstemning for Skandia Livsforsikring A A/S

Metodebeskrivelse

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
De samlede administrationsomkostninger	<p>De samlede administrationsomkostninger udgør summen af de omkostninger, der trækkes direkte på hver enkelt kundes ordning, og de omkostninger, der vedrører gruppelivsforsikring.</p> <p>De omkostninger, der trækkes direkte på den enkelte kundes ordning, fremgår af såvel selskabets systemer, som af den detaljerede årlige oversigt kunderne kan finde på Mit Skandia.</p> <p>De omkostninger, der vedrører den del af kundernes indbetalinger, der anvendes til gruppelivsforsikring, findes i Forenede Gruppelivs regnskab.</p>	<p>De omkostninger, der trækkes direkte, fordeles og posteres på hver enkelt kundes ordning i løbende gennem året.</p> <p>For kunder der forlader selskabet i året, udgør de månedlige fordelte omkostninger de endelige omkostninger for perioden.</p> <p>Omkostningerne vedrørende gruppelivsforsikring, fordeles til de kunder, der rent faktisk har haft den pågældende forsikring i året. Fordelingen sker ud fra størrelsen af den præmie der er betalt til den pågældende dækning.</p>
Omkostnings- og risikoresultat	Selskabet følger ny kontributionsbekendtgørelse og skal således ikke medtage omkostnings- og risikoresultatet	
De samlede investeringsomkostninger	<p>De samlede investeringsomkostninger udgør dels de omkostninger, som fremgår af årsregnskabet for Skandia Livsforsikring A/S, under regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed", og dels de omkostninger, der er forbundet med investeringer i fonde, værdipapirer og lignende.</p> <p>Specifikt opgør Skandia investeringsomkostninger for følgende to aktivkategorier:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Internt administrerede obligationer - Hedge fonde <p>Internt administrerede obligationer: For internt administrerede obligationer dækkes omkostningerne af de omkostninger Skandia betaler Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S. Omkostningerne dækker forvaltning af aktiverne, herunder depotgebyrer, løn, lokaleomkostninger m.m.</p>	Investeringsomkostningerne fordeles på kunderne efter deres gennemsnitlige årlige depot = (½ x primo depot) + (½ x ultimo depot).

	<p>Hedgefonde:</p> <p>For danske investeringsforeninger (fonde) anvender Skandia det officielle ÅOP fra de pågældende fondes seneste regnskab, med de tilpasninger, som er beskrevet ovenfor i afsnittet "Samlede investeringsomkostninger".</p> <p>For udenlandske fonde anvender Skandia i stedet fondenes TER (Total Expense Ratio). I TER er kurtagebetaling imidlertid ikke inkluderet, og derfor indhenter Skandia selv de faktiske kurtageomkostninger hos de udenlandske fondsforvaltere. I enkelte tilfælde kan eller vil en udenlandsk forvalter ikke oplyse kurtageomkostningerne, så her anvendes de prædefinerede satser fra F&P.</p> <p>Skandias har desuden selv ansvaret for at beregne ÅOP på alle sine sammensatte porteføljer og markedsrenteprodukter, hvilket sker efter samme metode som ovenfor.</p>	
<p>Risikoforrentning til al basiskapital</p>	<p>Omkostninger til risikoforrentning følger de regler, som selskabet har anmeldt til Finanstilsynet. Oplysningerne for året findes i note 14 i årsregnskabet for Skandia Livsforsikring A A/S. Her findes egenkapitalens størrelse, samt risikoforrentningen i procent af egenkapitalen.</p> <p>Opgørelsen af risikoforretningen er foretaget i overensstemmelse med selskabets anmeldelse til finanstilsynet. Risikoforrentningen indgår i ÅOK med den sats, der er anmeldt, uanset om selskabet reelt har trukket den. Det betyder, at risikoforrentningen og dermed ÅOK/ÅOP bliver højere, end hvis beregningen var foretaget i fuld overensstemmelse med medlemshenstillingen.</p> <p>Skyggekontoen ses totalt for hvert selskab, og der er ikke sket udligning af den samlede skyggekonto i regnskabsåret.</p> <p>Selskabet har ansvarlig lånekapital der udgør 60 MDKK. Forrentningen af denne kan ses i nøgletal 17 (N17), som findes i</p>	<p>Risikoforrentningen og forrentningen af den ansvarlige kapital fordeles ud på kunderne efter deres gennemsnitlige årlige depot = (½ x primo depot) + (½ x ultimo depot).</p>

	<p>årsregnskabet for Skandia Livsforsikring A A/S.</p> <p>Selskabet har ikke særlige bonushensættelser.</p>	
Garantibetaling	<p>Garantibetaling følger de regler, som selskabet har anmeldt til Finanstilsynet og trækkes månedligt direkte på hver enkelt kundes ordning.</p> <p>Summen af posten "Betaling for garanti", udgør optælling af de månedlige træk på kundernes ordning.</p>	<p>Betaling for garanti fordeles og posteres på hver enkelt kundes ordning i løbet af året. Det samlede beløb fremgår også af den detaljerede årlige oversigt, som kunderne kan finde på Mit Skandia.</p>
Mægleromkostninger	Selskabet har ikke mægleromkostninger	

Afstemning

		TDKK
1A	Summen af ÅOK oplyst til kunderne	40 476
1B	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der har forladt selskabet	821
1C	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	3 616
1D	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK	
1	Summen af ÅOK til kunderne	44 912

		TDKK
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	30 113
3	Leje af domicilejendom	-
4	Mægleromkostninger	-
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	-
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	339
7	Administrations- og erhvervsomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet	-
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen	-
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	5 988
10	Indirekte investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	100
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen	-
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen	-343
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	12 323
14	Garantibetalinger	13 668
15	Omkostnings- og risikoresultat	-19 048
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	
17	I alt	43 139
18	Forskel mellem 1 og 17	1 773

Erklæringer

Erklæring fra Skandia

Skandia har dags dato gennemgået og godkendt den kvalitative og kvantitative del af metodebeskrivelserne for regnskabsåret 2012 for Skandia Livsforsikringselskab A/S og Skandia Livsforsikringselskab A A/S.

Det er vores opfattelse, at metodebeskrivelserne er udarbejdet med udgangspunkt i henstillingen fra Forsikring & Pension om metodebeskrivelser (LP-Info 84/12).

Det er endvidere opfattelsen, at beregningen af såvel ÅOK som ÅOP samt de metodemæssige valg, der er redegjort for i ovenstående metodebeskrivelser, er i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension om omkostninger, herunder beregning af de kundespecifikke ÅOK og ÅOP-tal (LP-Info 84/12).

Endelig er det vores opfattelse, at afstemningen mellem summen af de kundespecifikke ÅOK-tal og selskabernes årsregnskaber samt selskabernes øvrige registreringer er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension (LP-Info 84/12).

København S, 10. april 2013



Gerner Abildtrup
Direktør



Martin Teilmann Melchior
Ansvarshavende aktuar

Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP

Til ledelsen i Skandia Livsforsikringselskab A/S og Skandia Livsforsikringselskab A A/S

Vi har i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 84/12 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 Skandia Livsforsikringselskab A/S og Skandia Livsforsikringselskab A A/S for 2012.

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 84/12.

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 og afstemningsskema er dateret den 10. april 2013.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision og review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning samt i overensstemmelse med vejledningen i LP-information 84/12 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.

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 2012 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 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.

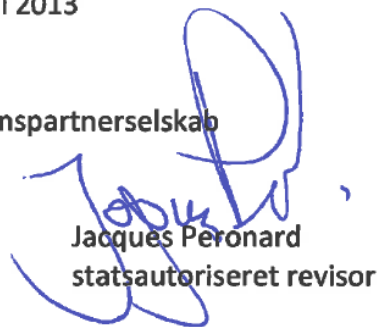
København, den 10. april 2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor



Jacques Peronard
statsautoriseret revisor