

ÅOK og ÅOP i Skandia

Skandia Link Livsforsikringselskab 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. I enkelte tilfælde er det ikke muligt at indhente alle omkostninger fra tredjepart. I disse tilfælde anvendes de foruddefinerede satser, som fremgår af branchehenstillingen.

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 Link Livsforsikring A/S.

Indholdsfortegnelse

Omkostningsbegreber	3
Samlede administrationsomkostninger	3
Samlede investeringsomkostninger	3
Betaling for sikkerhed	5
Mægleromkostninger	5
ÅOK for kunder der har forladt selskabet	5
Metodebeskrivelse og afstemning for Skandia Livsforsikring A/S	6
Metodebeskrivelse	6
Afstemning	9
Erklæringer	10
Erklæring fra Skandia	10
Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP	11

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:

- Sundhedsforsikring, der er en integreret del af kundens pensionsordning
- Gruppelivsforsikring

Samlede investeringsomkostninger

Fælles for investeringsomkostningerne er, at de er trukket fra i det afkast 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/porteføljeforvaltning, 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 omkostningerne for udenlandske investeringsforeninger ved brug af nedenstående opgørelsesmetoder, hvor T.E.R. er Total Expense Ratio for den enkelte investeringsforening:</p> <p><i>Investeringsforeninger med aktivt forvaltede porteføljer</i> Obligationer: T.E.R. + 30 basispoint Aktier: T.E.R. + 50 basispoint</p> <p><i>Investeringsforeninger med indeksporteføljer</i> 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

Skandia Link Livsforsikring A/S administrerer de markedsrenteprodukter Skandia tilbyder kunderne. Det drejer sig om:

1. Skandia Link
2. Skandia Match
3. Skandia Basic
4. Skandia Safe

I Skandia Link, Skandia Match og Skandia Basic er der ikke nogen form for garanti, hvorfor kunderne heller ikke betaler for dette.

Skandia Safe er et opsparingsprodukt, der giver sikkerhed for at få udbetalt et minimumsbeløb på det aftalte pensionstidspunkt. Uanset hvordan de finansielle markeder udvikler sig, bliver de penge, der indbetales til opsparingen, som minimum udbetalt igen. Sikkerheden gælder nettoindbetalingerne, efter Skandia har trukket omkostninger, betaling for sikkerhed, udgifter til dækninger samt evt. arbejdsmarkedsbidrag og før skat.

Skandia har mulighed for at opkræve betaling for denne sikkerhed, men har jævnfør vores anmeldelse til Finanstilsynet, ikke gjort det i kalenderåret 2012. Hvis Skandia på et tidspunkt beslutter at opkræve betaling for sikkerheden i Skandia Safe, vil udgiften i så fald indgå i opgørelsen af ÅOP og 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 kunder der har forladt selskabet

ÅOK for kunder der har forladt selskabet er beregnet forholdsmæssigt ud fra de udbetalte beløb, under antagelse af at alle kunder har genkøbt midt i året, og omkostningerne fordeler sig ligeligt over året.

Metodebeskrivelse og afstemning for Skandia Livsforsikring 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 sundhedsforsikring og 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>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 og gruppeliv, 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	Ej relevant da der er tale om markedsrenteprodukt	

De samlede investeringsomkostninger

De samlede investeringsomkostninger udgør dels af de omkostninger, som fremgår af årsregnskabet for Skandia Link Livsforsikring A/S, under regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed", og dels af de investeringsomkostninger, der er forbundet med investeringer i fonde, værdipapirer og lignende.

Skandia Link har hverken internt administrerede aktier eller obligationer, men benytter sig udelukkende af eksterne fonde.

Specifikt opgør Skandia investeringsomkostninger for følgende tre aktivkategorier:

- Eksternt administrerede aktiefonde
- Eksternt administrerede obligationsfonde
- Hedgefonde

For alle tre kategorier opgøres omkostningerne efter nedenstående metode:

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".

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.

Skandias har desuden selv ansvaret for at beregne ÅOP på alle sine sammensatte porteføljer og markedsrenteprodukter, hvilket sker efter samme metode som ovenfor.

Investeringsomkostningerne fra regnskabet fordeles på kunderne efter deres gennemsnitlige årlige depot = ($\frac{1}{2} \times$ primo depot) + ($\frac{1}{2} \times$ ultimo depot).

Investeringsomkostningerne i fonde og sammensatte porteføljer fordeles på baggrund af kundernes faktiske daglige beholdning i den enkelte fond.

Risikoforrentning til al basiskapital	Ikke relevant, selskabet har ingen ansvarlig lånekapital, og er udelukkende markedsrente.	
Garantibetaling	For produktet Skandia Safe, er der mulighed for at opkræve betaling for garanti. Satsen er 0 % for 2012, og der blev således ikke opkrævet noget.	
Mægleromkostninger	Mægleromkostninger udgør de omkostninger til aftalt vederlag for rådgivning og service, der månedligt trækkes direkte på hver enkelt kundes ordning.	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.

Afstemning

		TDKK
1A	Summen af ÅOK oplyst til kunderne	171 950
1B	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der har forladt selskabet	13 899
1C	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	
1D	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK	
1	Summen af ÅOK til kunderne	185 849

		TDKK
2	Administrations- og erhvervelsesomkostninger, jf. resultatopgørelsen	-1 079
3	Leje af domicilejendom	-
4	Mægleromkostninger	32 420
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	-
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	3 597
7	Administrations- og erhvervelsesomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet	
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervelsesomkostninger, som dækkes af basiskapitalen	55 774
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	1 906
10	Indirekte investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	94 909
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen	-
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen	-35
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	
14	Garantibetalinger	
15	Omkostnings- og risikoresultat	-
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	
17	I alt	187 493
18	Forskel mellem 1 og 17	-1 644

Erklæringer

Erklæring fra Skandia

Skandia har dags dato gennemgået og godkendt den kvalitative og kvantitative del af metodebeskrivelserne for regnskabsåret 2012 for Skandia Link Livsforsikring 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 selskabets årsregnskab samt selskabets øvrige registreringer er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension (LP-Info 84/12).

København S, 10. april 2013



Charsten Christensen
Direktør



Martin Teilmann Melchior
Aktuariatschef

Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP

Til ledelsen i Skandia Link Livsforsikringsselskab 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 Link Livsforsikringsselskab 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:

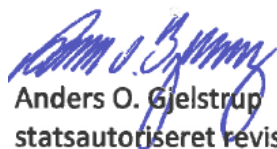
- Kontrol af fordelingen af de opgjorte omkostninger mellem de enkelte kunder samt den enkelte kundes oplysninger om ÅOK og ÅOP.


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