

---

## ÅOK og ÅOP for 2017 for Lærernes Pension

## Indholdsfortegnelse

1. Indledning .....	3
2. Metodebeskrivelse .....	3
3. Afstemningsskema .....	7
4. Selskabserklæring vedrørende ÅOK og ÅOK .....	8
5. Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP .....	9

## 1. Indledning

Lærernes Pension har siden 2011 beregnet og offentliggjort ÅOK og ÅOP for alle medlemmer. ÅOK og ÅOP er tilgængelige for medlemmerne via portalen.

ÅOK og ÅOP viser det enkelte medlems samlede omkostninger ved at være med i pensionsordningen. I beregningen indgår både omkostninger til administration og omkostninger til investeringer. ÅOK er et kronebeløb – Årlige omkostninger i kroner. ÅOP angiver en procentandel og er de årlige omkostninger i kroner i procent af det enkelte medlems depot ved udgangen af året.

Opgørelsen af ÅOK og ÅOP sker i henhold til henstillingen fra brancheorganisationen Forsikring & Pension. Dette notat omfatter metodebeskrivelse, afstemningsskema samt selskabs- og revisor erklæring.

Metodebeskrivelsen indeholder en beskrivelse af, hvilke omkostningselementer, der er indregnet, hvordan de er opgjort, samt hvordan de er fordelt på de enkelte medlemmer.

Afstemningsskemaet viser sammenhængen mellem summen af de ÅOK, som er oplyst til de enkelte medlemmer, og de samlede administrations- og investeringsomkostninger, som fremgår af resultatopgørelsen i Lærernes Pensions årsrapport 2017.

## 2. Metodebeskrivelse

Alle medlemskaber i selskabet har et gennemsnitsrenteprodukt.

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Direkte administrationsomkostninger	Medlemssystemets oplysninger om det enkelte medlems direkte administrationsomkostninger fratrukket det enkelte medlems andel af omkostningsresultatet. Således svarer beløbet til de administrationsomkostninger, der fremgår af resultatsopgørelsen.	Der anvendes ikke fordelingsnøgle, på den del af administrationsomkostningerne, der stammer fra medlemssystemet, da de bliver trukket direkte på det enkelte medlems forsikringskontrakt i medlemssystemet. Fordelingen af omkostningsresultatet er baseret på medlemmets andel af administrationsomkostningerne i medlemssystemet.
Indirekte administrationsomkostninger	Selskabet opererer ikke med indirekte administrationsomkostninger.	

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Risikoforrentning egenkapital	Risikoforrentningen, der for tiden er nul, beregnes i henhold til den anmeldte overskudspolitik. Datakilden er et aktuarudtræk.	Fordeles på de enkelte medlemskaber ud fra den gennemsnitlige 1. ordenshensættelse*.
Risikoforrentning særlige bonushensættelser	Risikoforrentningen, der for tiden er nul, beregnes i henhold til den anmeldte overskudspolitik. Datakilden er et aktuarudtræk.	Fordeles på de enkelte medlemskaber ud fra den gennemsnitlige 1. ordenshensættelse*.
Risikoforrentning af ansvarlig egenkapital	Selskabet har ikke ansvarlig egenkapital	
Garantibetaling	Selskabet opererer ikke med garantibetaling	
Direkte investeringsomkostninger	Selskabet opererer ikke med direkte investeringsomkostninger	
Indirekte investeringsomkostninger	<p>Samlet investeringsomkostning bortset fra omkostninger til investering af basiskapitalen.</p> <p>Posten indeholder de investeringsomkostninger, som er indeholdt i regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed".</p> <p>I det omfang, at de indirekte investeringsomkostninger vedrørende investeringer i alternative investeringer ikke indgår i ovenstående regnskabspost, er de beregnet ved at anvende standardsatser fastlagt af Forsikring og Pension. De samlede omkostninger findes ved at standardsatserne ganges på det afgivne tilsagn for den enkelte fond.</p>	Fordeles på de enkelte medlemskaber ud fra den gennemsnitlige 1. ordenshensættelse*.

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	<p>Alle investeringsforeninger er 100% ejet af Lærernes Pension, og derfor er samtlige omkostninger kendte. For alle investeringsforeninger tages der ved opgørelsen af omkostningerne udgangspunkt i årsrapporterne for de relevante foreninger. Omkostningerne inkluderer administrationsomkostninger, depotgebyrer, handelsomkostninger (handelsomkostninger ved løbende drift), emissionstillæg/indløsningsfradrag afholdt af Lærernes Pension samt øvrige omkostninger.</p> <p>På danske ejendomme indregnes alle omkostninger vedrørende ejendomsadministrationen.</p>	
Omkostninger til forsikringsformidlere	Selskabet anvender ikke forsikringsformidlere.	
Forsikringsmæssige omkostninger i datterselskaber	Lærernes Pensions andel af resultatet i administrations-selskabet Forca (associeret selskab) som indgår i Lærernes Pensions regnskab indregnes i denne post.	
Investeringsomkostninger, som vedrører kapitalgrundlaget	Kapitalgrundlagets andel af indirekte investeringsomkostninger (Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen i alt og indirekte investeringsomkostninger i fonde mv.) opgøres som en forholdsmæssig andel af det gennemsnitlige kapitalgrundlag og de gennemsnitlige	

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	pensionsmæssige hensættelser tillagt kapitalgrundlaget.	
Omkostnings- og risikoresultat.	Lærernes Pension har opdelt medlemmerne i omkostnings- og risikogrupper. Resultaterne påvirker ikke medlemmernes årlige omkostning, da disse reguleres over de relevante kollektive bonuspotentialer.	

(\*) Ved den gennemsnitlige 1. ordenshensættelse forstås 0,5 gange (1. ordenshensættelsen primo + 1. ordenshensættelsen ultimo). For medlemskaber, der er udtrådt i løbet af året, er den gennemsnitlige hensættelse opgjort som 0,5 gange 1. ordenshensættelsen primo. For medlemskaber, der er oprettet i løbet af året, er den gennemsnitlige hensættelse opgjort som 0,5 gange 1. ordenshensættelsen ultimo.

### 3. Afstemningsskema

Nr.	Post	tkr.
1a	Summen af ÅOK oplyst til medlemmerne	453.320
1b	Summen af ÅOK for medlemsskaber ophørt i året	1.635
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	0
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK <sup>1</sup>	21
1		<b>454.977</b>
2	Administrationsomkostninger jf. resultatopgørelsen	55.385
3	Leje af domicilejendom	0
4	Mægleromkostninger	0
5	Forsikringsmæssige omkostninger i datterselskaber	743
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører	0
7	Omkostninger vedr. SUL-forsikringer	0
8	Over- og underskud på adm. og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen	0
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	102.418
10	Øvrige investeringsomkostninger i datterselskaber, m.v.	324.450
11	Over/underskud på investeringsomkostninger som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0
12	Investeringsomkostninger, som vedrører kapitalgrundlaget (modregningspost)	-27.626
13	Risikoforrentning	0
14	Betaling for garanti	0
15a	Omkostningsresultat *	0
15b	Risikoresultat *	0
16	Øvrige omkostninger	0
17	I alt	<b>455.369</b>
18	Forskel mellem oplyst ÅOK og standard ÅOK (pkt. 1 og 17)	-392

Beregning af årlige omkostninger i procent er foretaget som medlemmets samlede Årlige Omkostning i Kroner målt i forhold til 1.ordensreserven ultimo året.

(\*) Omkostnings- og risikoresultat medtages ikke i ovenstående poster jf. metodebeskrivelsen, men er på hhv. 22.348 t.kr. og 89.134 t.kr.

---

<sup>1</sup> Vedrører fejlede policer

#### 4. Selskabserklæring vedrørende ÅOK og ÅOP

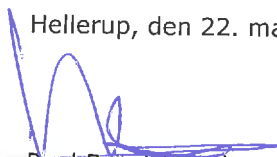
Selskabet har dags dato behandlet og godkendt metodebeskrivelsen og afstemningsskemaet for ÅOK for regnskabsåret 2017.

Det er vores opfattelse, at metodebeskrivelsen og afstemningsskemaet er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pension.

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, som der er redegjort for i metodebeskrivelsen, er i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pension.

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 & Pension.

Hellerup, den 22. maj 2018



Paul Bruniche-Olsen  
Administrerende direktør



## **5. Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP**

### **Til ledelsen i Lærernes Pension, forsikringsaktieselskab**

Vi har i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 46/17 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 Lærernes Pension, forsikringsaktieselskab for 2017.

Selskabets metodebeskrivelse og afstemningsskema er dateret den 22. maj 2018.

Vores konklusion udtrykkes ved begrænset grad af sikkerhed.

### **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 46/17.

### **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.

### **Det udførte arbejde**

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.

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med ISAE 3000, Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning samt i overensstemmelse med vejledningen i LP-information 46/17 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.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab 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, som selskabet har beskrevet i metodebeskrivelsen,
- der er overensstemmelse mellem de oplysninger, som fremgår af afstemningsskemaet, og årsregnskabet for 2017 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 22. maj 2018

**Deloitte**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

  
Jacques Peronard  
Statsautoriseret revisor

  
Tenna Hauge Jørgensen  
Statsautoriseret revisor