

SAMPENSION LIVSFORSIKRING A/S, CVR.NR. 55 83 49 11

ÅOP og ÅOK 2022



Indholdsfortegnelse

Indledning.....	3
Nøgletallene ÅOK og ÅOP	4
Anvendt praksis	4
Afstemningsskema	8
Selskabserklæring	9
Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP.....	10

Indledning

AOK og AOP viser den enkelte kundes samlede omkostninger ved pensionsordningen. I beregningen indgår både omkostninger til administration og omkostninger til investeringer. Investeringsomkostningerne er trukket fra, inden afkastet bliver tilskrevet kundens pensionsopsparing.

AOK viser de samlede omkostninger i kroner, og AOP viser omkostningerne i procent af kundens pensionsopsparing ved årets udgang. Ufordelte reserver tillægges kundens pensionsopsparing ved beregning af AOP. Opgørelsen af AOK og AOP sker i henhold til henstillingen fra brancheorganisationen Forsikring & Pension.

Fra og med i år er der hos Forsikring og Pension foretaget væsentlige ændringer for hvorledes disse omkostninger skal opgøres. Det indebærer bl.a. at en større del af investeringsaktivernes omkostninger nu beregnes ved en fastlagt omkostningsrate som erstatning for de faktiske omkostninger.

Omkostningshenstillingen medfører yderligere, at alle pensionselskaber skal udarbejde en anvendt praksis, et afstemningsskema samt en revisionsvejledning jf. bilag 4 i omkostningshenstillingen, der tilsammen danner baggrund for den uafhængige revisors erklæring. Den uafhængige revisor skal påse, at anvendt praksis og afstemningsskemaet i al væsentlighed er udarbejdet i overensstemmelse med omkostningshenstillingen.

Omkostningsregnskabet skal publiceres på selskabernes hjemmeside, så det er let tilgængeligt. Beskrivelsen af opgørelsen af omkostninger er primært rettet mod personer, der er fortrolige med pensionsforhold. Sampension Livsforsikring A/S har opgjort kundernes omkostninger ud fra den standard, der er defineret af Forsikring og Pension.

I nedenstående tabel ses udviklingen i kundernes administrations- og investeringsomkostninger for de seneste tre år:

Administrationsomkostninger i kroner

	2022	2021	2020
Administrationsomkostninger	420	420	420

Administrationsomkostningerne for 2022 er uændret i forhold til 2021.

Investeringsomkostninger i procent

	2022	2021	2020
3i1 Livspension	0,67 %	0,46 %	0,49 %
Gennemsnitsrente	0,33 %	0,27 %	0,25 %
Bonuskapital	0,32 %	0,27 %	0,24 %

I 2022 er investeringsomkostningerne steget markant, og særligt for markedsrenteproduktet 3i1 Livspension. Dette skyldes hovedsageligt, at der er indført nye standardberegningssatser for alternative investeringer. Implementeringen af branchens fælles beregningssatser vanskeliggør sammenligning med tidligere år.

Kunderne i Sampension kan finde deres individuelle omkostninger og deres omkostningsprocent ved at logge ind på www.sampension.dk og se under "Kunde", "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 kundens ultimo depot tillagt en forholdsmæssig andel af ufordelte reserver.

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

Anvendt praksis

Anvendt praksis nedenfor indeholder forklaring til, hvordan ÅOK/ÅOP er opgjort. Hvor der ikke eksplicit er nævnt enten markedsrente (3i1 Livspension og Linkpension) eller gennemsnitsrente, gælder beskrivelsen for begge typer af produkter. Anvendt praksis for 2022 er uændret i forhold til sidste år bortset fra opdatering i henhold til den opdaterede LP-information.

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
De samlede administrationsomkostninger	Der fastsættes et omkostningsbidrag direkte på policerne til dækning af administration af pensionsordningerne. De vejledende omkostninger for sundhedsforsikring knyttet til en pensionsordning beregnes som præmien gange samme omkostningsrate, som gælder for rene risikoforsikringer.	Der anvendes ikke fordelingsnøgler, da de direkte administrationsomkostninger er opgjort på den enkelte forsikringskontrakt
Omkostningsresultat	Omkostningsresultatet medtages i opgørelsen og vil alt efter årets resultat, have en positiv eller negativ effekt på omkostningerne.	Resultatet vil blive fordelt forholdsmæssigt mellem medlemmerne.
De samlede investeringsomkostninger	Investeringsomkostningerne omfatter følgende: <u>Obligationer og Noterede aktier</u> Internt administrerede obligationer og noterede aktier: De tilgængelige faktiske omkostninger omfatter: <ul style="list-style-type: none">- Depotgebyrer- Handelsomkostninger- Relaterede administrationsomkostninger	De interne investeringsomkostninger, som er indeholdt i regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed" i selskabets årsregnskab, fordeles mellem gennemsnitsrenteproduktet, basisfonde og Linkpension ud fra gennemsnitsbeholdning fordelt på de aktivtyper, som er specificeret i administrationsaftalen mellem Sampension

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	<p>Eksternt administrerede obligationer og noterede aktier indenlandske:</p> <p>En gang årligt indsamles ÅOP samt evt. tillæg og/eller fradrag for de eksterne investeringsforeninger. ÅOP ganges på den gennemsnitlige beholdning for henholdsvis markedsrente og gennemsnitsrente.</p> <p>Eksternt administrerede obligationer udenlandske og ETF/ETN, hvor det bagvedliggende aktiv er udenlandske obligationer: Omkostninger til udenlandske investeringsforeninger består af følgende og beregnes på den gennemsnitlige beholdning:</p> <ul style="list-style-type: none"> - T.E.R. sats jf. branchens fælles beregningssatser - Foreningens "Total Expense Ratio" (T.E.R.) - <p><u>Fonde baseret på tilsagn</u></p> <p>For fonde baseret på tilsagn anvendes branchens fælles beregningssatser¹, jf. Satsen ganges på et årligt gennemsnit af enten:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Afgivne tilsagn 2. NAV (Net Asset Value) <p>Fondsomkostninger beregnet ved 1:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Private equity enkeltfonde - Private equity fund of funds - Kredit/lånefonde (herunder virksomheds- og juniorlån med sikkerhed) - Ejendomsfonde - Infrastrukturfonde 	<p>Administrationselskab A/S og Sampension Livsforsikring A/S.</p> <p><u>Basisfonde:</u></p> <p>ÅOP for basisfonde (aktier, obligationer og alternativer) opgøres som forholdet mellem de samlede opgjorte investeringsomkostninger i kroner i hver basisfond og de gennemsnitlige beholdninger i basisfondene.</p> <p><u>Linkpension:</u></p> <p>Opgøres fra forsikrings-systemets oplysninger om den enkelte forsikringskontrakts depotandele primo hver måned i fondene i Linkpension.</p> <p>Ud fra de opgjorte ÅOP'er omregnet til månedlige omkostningsprocenter for den enkelte fond opgøres forsikringskontraktens ÅOK.</p> <p><u>Gennemsnitsrente:</u></p> <p>Investeringsomkostningerne vedr. gennemsnitsrentemiljøet fordeles mellem kundernes depoter tillagt ufordelte midler, bonuskapital og egenkapital.</p> <p>Ufordelte midler er i regnskabet opdelt i to poster, hhv. akkumuleret værdiregulering samt kollektivt bonuspotentiale.</p>

¹ Ved behandling af branchens fælles behandlingssatser er der i overensstemmelse med omkostningshenstillingen foretaget lineær interpolering mellem oplyste management fee intervaller og derved opnås en højere grad af granulering. Der er foretaget ekstrapolering ved ældre aktiver. Efter anvisning fra Forsikring og Pension skal anvendte sats for det sidste år i tabellen reduceres med 20% for hvert efterfølgende år.

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	<p>- Skovfonde</p> <p>For Private equity fund-of funds er management fee satsen i de underliggende fonde, beregnet som et gennemsnit af management fee i Sampensions enkeltstående private equity fonde.</p> <p>Herudover er eventuelle handelsomkostninger og lignende indeholdt i regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed" i selskabets årsregnskab medtaget.</p> <p>Fondsomkostninger beregnet ved 2:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Co-investeringer - Illikvide kreditter (uden carry) - Likvide alternativer/hedgefonde <p><u>Fonde baseret på andet end tilsagn</u></p> <p>Omkostninger på hedgefonde er baseret på branchens fælles beregningssatser, og herudover medregnes eventuelle handelsomkostninger og lignende indeholdt i regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed".</p> <p><u>Afledte finansielle instrumenter</u></p> <p>Omkostninger medtaget omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Handelsomkostninger - Transaktionsgebyrer - Depotgebyrer <p><u>Strukturerede produkter</u></p> <p>Handelsomkostninger, administrationsomkostninger og management fee er indeholdt i regnskabsposten 2.7 (Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomheder).</p>	<p>Der opgøres en omkostningsprocent for hver andel jf. ovenfor</p> <p>De årlige omkostningssatser vedr. hensættelserne og bonuskapitalen tildeles baseret på den enkelte forsikringskontrakts depot tillagt en andel af ufordelte midler og bonuskapital for at finde forsikringskontraktens ÅOK vedrørende investeringsomkostninger.</p>

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	<p><u>Datterselskaber og associerede virksomheder:</u></p> <p>Ejendomsselskaber: Investeringsomkostninger medregnes baseret på "beslutningstræet" under afsnit 6.11 i Omkostningshenstillingen. Nogle omkostninger vil være bogført internt, hvor andre omkostninger skal hentes eksternt.</p> <p><u>CLO-investeringer:</u></p> <p>For investeringerne i CLO'er, med kontraktligt aftalt kuponrente behandles investeringen som en <i>internt administreret obligation</i>.</p> <p>For investeringerne i CLO'er hvor der ikke er aftalt en kuponrente, behandles investeringen som en <i>private equity enkeltfond</i>.</p>	
Regulering fra foregående år	Ingen reguleringer i forhold til foregående år	
Risikoforrentning til al basiskapitalen	Gennemsnitsrente: Risikoforrentning for garanterede forsikringsordninger er opgjort i henhold til Sampensions anmeldte overskuds politik.	
Garantibetaling	Ikke relevant	
Omkostninger til forsikringsformidlere	Ikke relevant	
Øvrige omkostninger, der kan specificeres	Ikke relevant	

Omkostninger opgjort på basis af branchens fælles beregningssatser, som er beregnet i henhold til afsnit 10.4.1 i omkostningshenstillingen summerer til **485 mio. kr.**, svarende til **36%** af summen af alle kundernes AOK og **40,2 %** af samlede investeringsomkostninger.

Afstemningskema

Nr.	Post	kr.		
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunderne			1.086.803.740
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført			13.677.137
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant			252.726.147
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK			-
1	Summen af ÅOK til kunderne			1.353.207.024
	Omkostningspost	Gennemsnits- rente	Markedsrente	Sum
2	Administrations- og erhvervelssomkostninger, jf. resultatopgørelsen	73.311.432	107.994.062	181.305.493
3	Leje af egen domicilejendom			-
4	Omkostninger til forsikringsformidlere			-
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber			-
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	-	-	-
7	Administrations- og erhvervelssomkostninger i SUL-forsikringer, jf. regnskabet	-	-	-
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervelssomkostningerne, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-10.573.182	-	-10.573.182
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	203.400.239	219.710.398	423.110.637
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	229.714.833	552.563.986	782.278.819
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-	-	-
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	-12.946.489	-	-12.946.489
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	-	-	-
14	Garantibetalinger	-	-	-
15	Omkostningsresultat	4.625.072	6.171.328	10.796.400
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	-	-	-
17	Regulering af omkostninger fra foregående år	-	-	-
18	I alt	487.531.905	886.439.773	1.373.971.678
19	Forskel mellem 1 og 18			-20.764.654
<p>Forklaring til hvilke kundegrupper, der indgår i post 1c og 1d:</p> <p>1c Indirekte forsikring, rene risikoforsikringer f.eks. fortsættelsesforsikringer og policer, hvor der alene er gruppelivsdækning.</p> <p>1d Policer, der ikke håndteres i forsikringsystemet.</p>				

Selskabserklæring

Sampension Livsforsikring A/S har dags dato behandlet og godkendt selskabets anvendte praksis og afstemningsskema for regnskabsåret 2022.

Det er vores opfattelse, at den anvendte praksis 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 redetgjort 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.

Hellerup, den 31. august 2023

Anne Louise Baltzer Engelund

Produktdirektør

Ole Fabricius

Økonomidirektør

Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP

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 Sampension Livsforsikring A/S for indkomståret 2022.

Omkostningsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23. Omkostningsregnskabet er dateret den 31. august 2023. Afstemningsskemaet udviser følgende

Hovedposter

Mio.kr.

Summen af ÅOK til kunderne (post 1)	1.353
<u>Omkostninger i alt (post 18)</u>	<u>1.374</u>
Forskellen imellem post 1 og post 18	-21

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 31. august 2023
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822