

# Metodebeskrivelse

- opgørelse af ÅOK og ÅOP for 2014



## Metodebeskrivelse, opgørelse af ÅOK og ÅOP for 2014

Denne beskrivelse er primært rettet mod personer, der er fortrolige med pensionsforhold.

Pensionskunder får oplyst deres ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent) i Netpension.

Nedenfor beskrives, hvordan de enkelte omkostningselementer, der indgår i beregningen af ÅOK og ÅOP for pensionsopsparinger, opgøres i Nordea Liv & Pension. I beskrivelsen skelnes mellem opsparing i markedsrentemiljø og gennemsnitsrentemiljø. Dette skyldes, at selvom omkostningselementerne opgøres efter ens principper, så indgår de rent regnskabsteknisk, i et vist omfang, på forskellige måder i omkostningsopgørelsen af de to pensionsprodukter. De samlede omkostninger består i overskrifter af tre dele:

- Administrationsomkostninger til dækning af selskabets administrative udgifter
- Investeringsomkostninger, der fratrækkes i brutto investeringsafkast før kundens endelige afkast tilskrives den enkelte pensionsordning
- Betaling til ejer for at stille risikovillig kapital til rådighed

ÅOK viser summen af disse omkostninger i kroner, mens ÅOP viser omkostninger i procent af pensionsformuen.

Ved bogførte investeringsomkostninger forstås investeringsomkostninger, der direkte indgår i det reviderede årsregnskab for Nordea Liv & Pension. Øvrige investeringsomkostninger er omkostninger for investeringsforvaltning, porteføljepleje m.m., der indgår som regnskabspost i andre juridiske enheder end Nordea Liv & Pension - i tidligere led af den samlede investeringsproces – uanset om dette er koncernforbundne selskaber eller ej. Øvrige investeringsomkostninger omfatter også øvrige investeringsomkostninger i årsregnskabet for Nordea Liv & Pension, i det omfang disse omkostninger ikke direkte indgår i regnskabsposten ”Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed”.

Uanset den tekniske underopdeling i bogførte og øvrige investeringsomkostninger, så gælder det, at summen af disse investeringsomkostninger, dvs. de samlede investeringsomkostninger, fratrækkes pensionskunders bruttoafkast i løbet af investeringsprocessen – uanset hvilket led i den samlede investeringsproces, investeringsomkostningerne stammer fra. Målet med denne samlede måde at opgøre kunders investeringsomkostninger er, at bidrage til at give et retvisende, samlet omkostningsbillede – i form af enkle ÅOP-nøgletal for perioden.

### ÅOP

ÅOP beregnes individuelt pr. aftale som aftalens ÅOK sat i forhold til aftalens saldo ultimo året.



## Den kvalitative del

Henvisningerne i dette kapitel er til afstemningsskemaet i kapitlet ”Den kvantitative del”. Skemaet viser selskabets afstemning mellem summen af pensionskundernes ÅOK og de faktiske omkostningselementer, som selskabet har afholdt.

### Administrations- og erhvervelsesomkostninger (pkt. 2)

Består af regnskabsposten ”Forsikringsmæssige driftsomkostninger, netto” i selskabets årsregnskab.

Fordelingsnøgle:

I gennemsnitsrentemiljøet beregnes direkte administrationsomkostninger som et månedligt omkostningsfradrag for hver enkelt aftale ved fremregning af bestanden. Disse omkostninger fordeles ud på de enkelte aftaler iht. selskabets bonusregulativ. I markedsrentemiljøet dækkes selskabets administrationsomkostninger af en månedligt opkrævet omkostning, som kan ses i den enkelte kundes depotoversigt.

### Øvrige administrationsomkostninger (pkt. 5, 6, 7 og 8)

Disse er skønnede/beregnete beløb.

Der findes ingen forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber, da Nordea Liv & Pensions tilknyttede og associerede selskaber består af unoterede ejendomsdatterselskaber, hvis aktivitet omfatter administration af en portefølje af investeringsejendomme. Disse datterselskaber betragtes derfor som rene investeringsaktiver ifm. ejendomsinvestering.

Der findes ingen administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser.

Administrationsomkostninger vedr. syge/ulykke porteføljen (SUL) indgår som regnskabsposten ”Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring” (Note 8 i regnskabet). Omkostningsresultatet beregnes som direkte omkostninger betalt af kunder, med fradrag af de faktiske omkostninger samt eventuel omkostningsbonus.

Over-/underskud på administration- og erhvervelsesomkostninger, som dækkes af basiskapitalen, består af over-/underskud vedr. SUL, bestanden af livrenter uden ret til bonus, bestanden i Polen samt markedsrenteproduktet Livrente+ Invest.

Fordelingsnøgle:

I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Den relative andel af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet – hvor begge beløb er beregnet som et gennemsnit over hver måneds ultimo i opgørelsesåret.

I markedsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler, på baggrund af aftalens saldo i forhold til den samlede saldo i dette investeringsmiljø – hvor begge beløb er opgjort ultimo opgørelsesåret.

## Omkostnings- og Risikoresultat (pkt. 15).

Dette beløb er skønnet/beregnet.

Da selskabet følger den nye kontributionsbekendtgørelse, medtages kun omkostningsresultatet og ikke risikoresultatet. I posten skal lægges et eventuelt over- eller underskud i omkostningsgrupperne, som er overført til kollektivt bonuspotentiale. Da både over- og underskud ifølge anmeldelse af selskabets risikoforrentning betales helt af egenkapitalen, er beløbet der overføres til kollektivt bonuspotentiale 0 for 2014 og omkostningsresultatet optræder som en del af post 13.

Fordelingsnøgle:

I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Den relative andel af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet – hvor begge beløb er beregnet som et gennemsnit over hver måneds ultimo i opgørelsesåret.

## De samlede investeringsomkostninger

### Bogførte investeringsomkostninger - markedsrente (pkt. 9)

Metode/Kilde: Regnskabsposten ”Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed” i selskabets årsregnskab.

I markedsrentemiljøet indgår hovedparten af de bogførte investeringsomkostninger i et antal internt administrerede investeringsfonde, hvor de trækkes fra i bruttoafkastet af de enkelte fonde. En andel af de bogførte investeringsomkostninger i markedsrentemiljøet betales ikke af kunderne, hvorfor de ikke medregnes som omkostninger, der belaster kunderne. Dette omkostningsbeløb er opført under ”Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)” (pkt. 11 - markedsrente) i skemaet.

De bogførte investeringsomkostninger i markedsrentemiljøet - med fradrag af modregningspost i pkt. 11 - er omkostninger, der går til administration af interne investeringsfonde, samt løbende porteføljepleje mv.. Omkostningerne indgår ved beregning af ÅOP-satser for interne fonde - sammen med eventuelle indirekte investeringsomkostninger fra underliggende investeringer i fondene (for fund-of-funds).

For interne investeringsfonde beregnes ÅOP for fondene i forhold til de officielle retningslinjer fra IFR, som er baseret på en standardiseret antagelse om en fast 7-årig investeringshorisont. Det sker via følgende formel:

$$\text{ÅOP Investeringsomkostninger} = \frac{(\text{Administrationsomkostninger} + \text{Direkte handelsomkostninger} + \text{Maksimalt emissionstillæg} + \text{Maksimalt indløsningsfradrag}) / 7}{\text{Gennemsnitsformue i året}} \times 100$$

ÅOP Investeringsomkostninger beregnes ved, at de løbende omkostninger i fonden sættes i forhold til fondens gennemsnitsformue hen over året, der beregnes som et gennemsnit af formuen ved hver måneds ultimo i opgørelsesåret. Denne opgørelsesmetode for ÅOP svarer til branchestandarden for indenlandske investeringsforeninger. Omkostningselementet ”Administrationsomkostninger” i formlen ovenfor inkluderer også performance honorar betalt af Nordea Liv & Pension til eksterne fondsforvaltere og modregnede aftalte rabatter på fondsforvaltning, der videregives til kunderne.

#### Fordelingsnøgle:

På baggrund af selskabets opgjorte ÅOP-nøgletal for individuelle fondes investeringsomkostninger, sker der en forholdsmæssig fordeling af bogførte investeringsomkostninger ud fra kundens opsparingsværdi ultimo året. Dvs. investerings-ÅOK pr. fond for en given aftale bestemmes som kundens pensionsopsparing ultimo året opdelt på investeringsfonde - jf. depotoversigten - ganget med ÅOP-nøgletallet for de enkelte fondes. Den samlede ÅOK for kundens investeringsomkostninger pr. aftale findes ved at sammenlægge kundens investerings-ÅOK pr. fond:

Investerings-ÅOK = Værdi af opsparing ultimo året pr. fond X ÅOP fond, ÅOK for de enkelte fondes ultimo året iht. kundens depotoversigt sammenlægges.

#### Øvrige investeringsomkostninger - markedsrente (pkt. 10)

Metode/Kilde: Del af regnskabsposten ”Indtægter af investeringsejendomme” i selskabets årsregnskab samt internt beregnet, jf. uddybning nedenfor.

#### Indenlandske investeringsforeninger

For indenlandske fondes, der er administreret af eksterne fondsforvaltere, benyttes fondenes officielle ÅOP som er oplyst i den årlige omkostningsstatistik fra InvesteringsFondsBranchen (IFB – [www.investering.dk](http://www.investering.dk)) - jf. retningslinjerne i LP-info 52/13. I de tilfælde, hvor kunder hos Nordea Liv & Pension tilbydes mere fordelagtige handelsvilkår i forhold til de entry/exit gebyrer (maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag), der officielt er oplyst af fondsforvalteren, bliver de enkelte fondes officielle ÅOP-satser korrigeret. Derfor kan der være ÅOP-satser for indenlandske fondes oplyst af Nordea Liv & Pension, som er lavere end de ÅOP-satser, fondsforvalteren officielt har indberettet til IFB.

For interne investeringsfonde med fund-of-funds struktur beregnes et sammensat ÅOP, der indregner de samlede investeringsomkostninger fra alle niveauer i den enkelte fond – uanset dybden af fondsstrukturen.

#### Udenlandske investeringsforeninger

For udenlandske investeringsfonde findes der typisk ikke et officielt nøgletal, som præcist modsvarer det indenlandske ÅOP-begreb. Udenlandske fondsforvaltere benytter som standard i vid udstrækning et alternativt omkostningsnøgletal – betegnet ”Total Expense Ratio” (TER). Dette nøgletal viser udelukkende fondens administrationsomkostninger i procent af formuen, og ser dermed bort fra direkte og indirekte handelsomkostninger i den enkelte fond. Det udenlandske TER-nøgletal svarer altså til det indenlandske ÅOP-nøgletal ekskl. eventuelt entry/exit gebyr for emission / indløsning af fondsandele, samt løbende handelsomkostninger ifm. porteføljepleje mv.

For udenlandske fondes tages derfor udgangspunkt de seneste officielle TER-nøgletal pr. 31/12 ved opgørelse af kunders investeringsomkostninger. Enkelte udenlandske fondsforvaltere er overgået fra TER-nøgletal pr. fond til et andet nøgletal som udtryk for fondens løbende omkostninger (”ongoing charges”). Relationen mellem TER og løbende omkostninger er:  $TER = \text{løbende omkostninger i \%} + \text{performance gebyr i \%}$ . I tilfælde, hvor der kun haves tal for løbende omkostninger, indhentes yderligere oplysninger om evt. performance gebyrer hos fondsforvalter. Løbende omkostninger med tillæg af performance gebyr sikrer ækvivalens med TER.

Dette nøgletal opjusteres med et standardtillæg, der korrigerer TER i forhold til ÅOP, så der opnås en højere grad af sammenlignelighed mellem de to omkostningstal - i henhold til retningslinjer fra F&P (jf. LP-info 52/13). TER-korrektion for udenlandske fondes sker på følgende måde:

ÅOP = Fondens officielle TER i seneste regnskabsår + F&P standardtillæg vedr. korrektion for handelsomkostninger for pågældende fondstype (jf. skema vedr. TER-tillæg nedenfor)

#### Nordea Liv & Pension

Klausdalsbrovej 615 2750 Ballerup Danmark  
Tlf. 70 33 99 99  
[nordealivogpension@nordea.dk](mailto:nordealivogpension@nordea.dk) [www.nordealivogpension.dk](http://www.nordealivogpension.dk)

F&P standardtillæg er defineret afhængigt af investeringsfilosofi (aktiv / passiv formueforvaltning) og underliggende aktivkategori (aktier / obligationer) samt om der er tale om at der underliggende investeres i hhv. udviklede eller ikke-udviklede lande eller en blanding heraf for hver udenlandsk investeringsfond:

#### TER-tillæg for udenlandske investeringsfonde med obligationer, bp.

Aktivt forvaltede		i alt	Passivt forvaltede		i alt
Udviklede lande	Ikke-udviklede lande		Udviklede lande	Ikke-udviklede lande	
3 bp	11 bp	7 bp	1 bp	0 bp	1 bp

#### TER-tillæg for udenlandske investeringsfonde med aktier, bp.

Aktivt forvaltede		i alt	Passivt forvaltede		i alt
Udviklede lande	Ikke-udviklede lande		Udviklede lande	Ikke-udviklede lande	
14 bp	31 bp	22 bp	7 bp	14 bp	10 bp

#### PE fonde, Ejendomsfonde, Skovfonde, Hedgefonde

Investeringsomkostninger for alternative investeringer – dvs. investeringer i kapitalfonde (private equity), ejendomsfonde, skovfonde, hedgefonde etc. – opgøres på baggrund af faktisk påløbne forvaltningsgebyrer og incitamentsgebyrer i den enkelte fond, i det pågældende regnskabsår. Disse omkostninger opgøres i forhold til Nordea Liv & Pensions ejerandel af den enkelte alternative investering – samt under hensyntagen til evt. videre intern opdeling mellem gennemsnitsrentemiljø og markedsrentemiljø. For alternative investeringer bruges så vidt muligt fondsspecifikke opgørelser af de øvrige investeringsomkostninger, i form af omkostningsbeløb opgjort direkte af den enkelte fondsforvalter (for PE-fonde, General Partner).

#### Direkte ejede ejendomme

Nordea Liv & Pension har en portefølje af direkte ejede investeringsejendomme ”Grunde og Bygninger”, der er opført som investeringsaktiver i modervirksomhedens balance. Her indgår de administrative omkostninger ifm. pleje af porteføljen af investeringsejendomme som indirekte investeringsomkostninger. Regnskabsteknisk indgår denne omkostning som ”negativ indtægt” i posten ”Indtægter af investeringsejendomme” i selskabets årsregnskab. Ifølge F&P’s retningslinjer (LP-info 52/13), klassificeres investeringsomkostninger for direkte ejede investeringsejendomme som øvrige investeringsomkostninger, hvis de ikke indgår i regnskabsposten ”Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed”.

#### Unoterede ejendomsselskaber

For Nordea Liv & Pensions investeringer i unoterede ejendomsdatterselskaber indgår omkostninger til forvaltning af ejendomsporteføljen i disse selskaber som øvrige investeringsomkostninger. Dette er omkostninger til fx porteføljepleje af investeringsejendomme og regnskabsudarbejdelse. Indregning af disse omkostninger er i overensstemmelse med princippet om transparens vedr. omkostninger afholdt i datterselskaber (iht. det såkaldte ”look-through” princip). Disse investeringsomkostninger indregnes med en omkostningsandel, der svarer til moderselskabets ejerandel af det enkelte ejendomsselskab. Den opgjorte omkostningsandel for det enkelte datterselskab henføres forholdsmæssigt mellem hhv. gennemsnitsrentemiljøet og markedsrentemiljøet på baggrund af interne ejerandele for de to investeringsmiljøer.

#### Nordea Liv & Pension

Klausdalsbrovej 615 2750 Ballerup Danmark  
Tlf. 70 33 99 99  
nordealivogpension@nordea.dk www.nordealivogpension.dk

Fordelingsnøgle:

På baggrund af selskabets opgjorte ÅOP-nøgletal for individuelle fondes investeringsomkostninger, sker der en forholdsmæssig fordeling af øvrige investeringsomkostninger ud fra kundens opsparingsværdi ultimo året. Investerings-ÅOK pr. fond for en given aftale bestemmes som kundens pensionsopsparing ultimo året opdelt på investeringsfonde - jf. depotoversigten - ganget med det ÅOP-nøgletal for de enkelte fonde. Det samlede ÅOK for kundens investeringsomkostninger pr. aftale findes ved at sammenlægge kundens investerings-ÅOK pr. fond:

Investerings-ÅOK = Værdi af opsparing ultimo året pr. fond X ÅOP fond, ÅOK for de enkelte fonde ultimo året iht. kundens depotoversigt sammenlægges.

En aktuel oversigt over ÅOP-nøgletal pr. ultimo 2014 vedr. investeringsomkostninger for fondsuniverset i markedsrentemiljøet – dvs. både Vækstpension og Link pensionsproduktet – hos Nordea Liv & Pension findes på hjemmesiden: [www.nordealivogpension.dk](http://www.nordealivogpension.dk).

### **Bogførte investeringsomkostninger – gennemsnitsrente (pkt. 9)**

Metode/Kilde: Regnskabsposten ”Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed” i selskabets årsregnskab.

I gennemsnitsrentemiljøet indgår samtlige direkte investeringsomkostninger i selskabets årsregnskab for bestanden som helhed under posten ”Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed” i de opgjorte ÅOP og ÅOK- nøgletal. Disse omkostningsselementer reducerer bruttoafkastet før det regnskabsmæssigt opgjorte investeringsafkast tilskrives kundernes depoter.

Fordelingsnøgle:

I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Andelen af omkostningsselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet – hvor begge beløb er beregnet som et gennemsnit over hver måneds ultimo i opgørelsesåret.

### **Øvrige investeringsomkostninger – gennemsnitsrente (pkt. 10 og 12)**

Metode/Kilde: Internt beregnet, jf. uddybning nedenfor.

Opgørelse af øvrige investeringsomkostninger for de enkelte aktivtyper i gennemsnitsrentemiljøet er identisk med de principper, der er beskrevet i afsnittet ”Øvrige investeringsomkostninger – markedsrente (pkt. 10)”. Der tilstræbes en høj grad af ensartede opgørelsesprincipper for øvrige investeringsomkostninger - uafhængigt af hvilket investeringsmiljø, omkostningsopgørelsen gælder for.

Fordelingsnøgle:

På baggrund af selskabets opgjorte ÅOP-nøgletal for investeringsomkostninger i bestanden som helhed, sker der en forholdsmæssig fordeling af øvrige investeringsomkostninger ud fra de individuelle aftalers opsparingsværdi ultimo året. Dvs., at investerings-ÅOK for en aftale bestemmes som kundens pensionsopsparing ultimo året ganget med ÅOP-nøgletallet for bestanden:

Investerings-ÅOK = Værdi af opsparing ultimo året iht. depotoversigt X ÅOP for bestanden.

I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Andelen af omkostningsselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den

samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet – hvor begge beløb er beregnet som et gennemsnit over hver måneds ultimo i opgørelsesåret.

## Risikoforrentning af egenkapital

### Risikoforrentning af egenkapital (del af pkt. 13)

Denne er skønnet/beregnet og opgjort som summen af risikoforrentning i de enkelte kontributionsgrupper, fratrukket beløb overført til skyggekonto i indeværende år tillagt det der er tilbageført fra skyggekontoen vedr. tidligere år.

Fordelingsnøgle:

I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Andelen af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet – hvor begge beløb er beregnet som et gennemsnit over hver måneds ultimo i opgørelsesåret.

### Risikoforrentning af ansvarlig indskudskapital (del af pkt. 13)

Dette er en kombination af et regnskabstal og et skøn/beregning opgjort som følger:

Kombination af post i selskabets årsregnskab og intern beregning iht. F&P's retningslinjer (LP-info 52/13). Den bogførte rentebetaling for ansvarlig lånekapital findes som regnskabsposten "*Betalinger på ansvarlige lån i året*" (jf. Note 19 i regnskabet). Risikoforrentningen findes som forskellen mellem den faktiske renteudgift for ansvarlig lånekapital og en internt beregnet alternativ renteudgift, der er baseret på lånekapital optaget på "almindelige" markedsvilkår. Som risikofri rentesats benyttes 5-års renten på Finanstilsynets (FT) rentekurve. Den rentekurve, der er opgjort af FT medio året, benyttes som et udtryk for alternativrenten ved beregning af merrenten for ansvarlig kapital.

Fordelingsnøgle:

I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Andelen af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet – hvor begge beløb er beregnet som et gennemsnit over hver måneds ultimo i opgørelsesåret.

## Garantibetaling (pkt. 14)

I gennemsnitsrentemiljøet er dette ikke relevant, da Nordea Liv & Pension ikke opkræver direkte betaling for investeringsgaranti.

I markedsrente er dette tal skønnet/beregnet.

Beregning og betaling af omkostninger til finansiel garanti sker direkte for hver enkelt aftale, der har en investeringsgaranti tilknyttet.

Fordelingsnøgle:

I markedsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på baggrund af aftalens saldo i forhold til den samlede saldo for bestanden som helhed - hvor begge beløb er opgjort ultimo året.

## Mægleromkostninger (pkt. 4)

### Nordea Liv & Pension

Klausdalsbrovej 615 2750 Ballerup Danmark  
Tlf. 70 33 99 99  
nordealivogpension@nordea.dk www.nordealivogpension.dk



Dette beløb er skønnet/optalt som løbende- og tegningshonorarer til mæglerne pba. registreringer i forsikringssystemerne.

**Fordelingsnøgle:**

I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Andelen af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet – hvor begge beløb er beregnet som et gennemsnit over hver månedsultimo i opgørelsesåret.

I markedsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på baggrund af aftalens saldo i forhold til den samlede saldo for bestanden som helhed - hvor begge beløb er opgjort ultimo året.

## Den kvantitative del

Nr.		Gns. rt.	Markedsrente	I alt
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunderne	1.080	580	1.659
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunderne der enten har forladt selskabet, eller hvor aftalen er afgangsført	127	28	155
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	266	0	266
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK	497	6	503
1	I alt ÅOK til kunder	1969	614	2582
	<b>Omkostningspost</b>	<b>Gns.rt.</b>	<b>Markedsrente</b>	<b>I alt</b>
2	Administrations- og erhvervsomkostninger jf. resultatopgørelsen	450	207	657
3	Leje af egen domicilejendom	0	0	0
4	Mægleromkostninger	17	48	65
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	0	0	0
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	0	0	0
7	Administrations- og erhvervsomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet	22	0	22
8	Over-/underskud på administration- og erhvervsomkostninger som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-24	-83	-107
9	Investeringsomkostninger jf. resultatopgørelsen	254	67	321
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	277	363	640
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0	-12	-12
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapital (modregningspost)	-23	0	-23
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	1.021	0	1.021
14	Garantibetalinger	0	25	25
15	Omkostnings- og risikoresultat	0	0	0
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	0	0	0
17	I alt ÅOK	1.994	614	2608
	Forskel mellem 1 og 17			26

Beløb er ekskl. Forenede Gruppeliv (FG), da det er Nordea Banks produktaktivitet.

Pkt. 1a – Summen af ÅOK oplyst til kunderne

Består af en sammentælling af de forskellige ÅOK for 2014, som kunderne kan få oplyst i Netpension fra 09. maj 2015.

Pkt. 1b – Summen af ÅOK fordelt på kunderne, der har forladt selskabet, eller hvor aftalen er afgangsført

Består af en sammentælling af de forskellige ÅOK, som er beregnet på afgangsførte aftaler, ud fra de samme metoder, som hvis aftalen havde været i kraft.

Pkt. 1c – Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant

Består af følgende elementer:

- En bestand af indirekte forsikringer administreret i Danica Pension.

### Nordea Liv & Pension

Klausdalsbrovej 615 2750 Ballerup Danmark  
Tlf. 70 33 99 99  
nordealivogpension@nordea.dk www.nordealivogpension.dk

- En bestand i Polen der ikke er omfattet af kravet om oplysning af ÅOK/ÅOP
- Omkostninger vedr. ekstrahensættelser (aktuelle invalide), der ikke er viderefordelt til aftaler og ikke omkostningsbelaster kunden direkte
- Investeringsomkostninger vedr. markedsværdistyrkelser og KB, der ikke er viderefordelt til aftaler, da en forholdsmæssig fordeling på kunderne ud fra saldo ikke betragtes som retvisende

Pkt. 1d – Summen af endnu ikke oplyst ÅOK

Består for gennemsnitsrente af følgende elementer:

- Alderspensionister, da de ikke har en direkte opsparing og ikke bliver oplyst ÅOK via Netpension endnu.
- Aftaler under sagsbehandling pr. opgørelsesdatoen (årsultimo).

## Erklæringer Selskabets ledelse

Nordea Liv & Pension, livsforsikringselskab A/S' ledelse har dags dato behandlet og godkendt selskabets metodebeskrivelse, herunder den kvalitative- og kvantitative del (afstemningsskemaet) for regnskabsåret 2014.

Det er vores opfattelse, at selskabets metodebeskrivelse, herunder den kvalitative- og kvantitative del (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, som 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 kundespecifikke ÅOK'er og årsregnskabet samt selskabets øvrige registreringer er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pension bestyrelse.

Ballerup, den 28. maj 2015



Steen Michael Erichsen  
Administrerende direktør



Charlotte Markussen  
Ansvarshavende aktuar



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

Til ledelsen i Nordea Liv & Pension, livsforsikringselskab A/S

Vi har i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 49/14 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 Nordea Liv & Pension, livsforsikringselskab A/S for 2014.

Selskabets metodebeskrivelse er dateret den 28. maj 2015.

### Ledelsens ansvar for opgørelsen og fordelingen

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 49/14.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at beregne og fordele omkostningselementerne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### 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 registreringer.

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed ISAE 3000 DK og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Denne standard kræver, at vi overholder etiske krav. Derudover har vi udført vores arbejde i overensstemmelse med vejledningen i LP-information 49/14 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.

Den opnåede sikkerhed er begrænset, idet vores arbejde i forhold til en opgave med høj grad af sikkerhed har været begrænset til stikprøver, interviews og proceduregennemgang. 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 2014 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
- ▶ 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.

Omfanget af handlinger, der udføres ved erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, er betydeligt mindre end de handlinger, der udføres ved en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed.



### 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, afstemningskema og selskabets øvrige registreringer.

København, den 28. maj 2015  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jesper Dan Jespersen', written over the typed name and title.

Jesper Dan Jespersen  
statsaut. revisor