

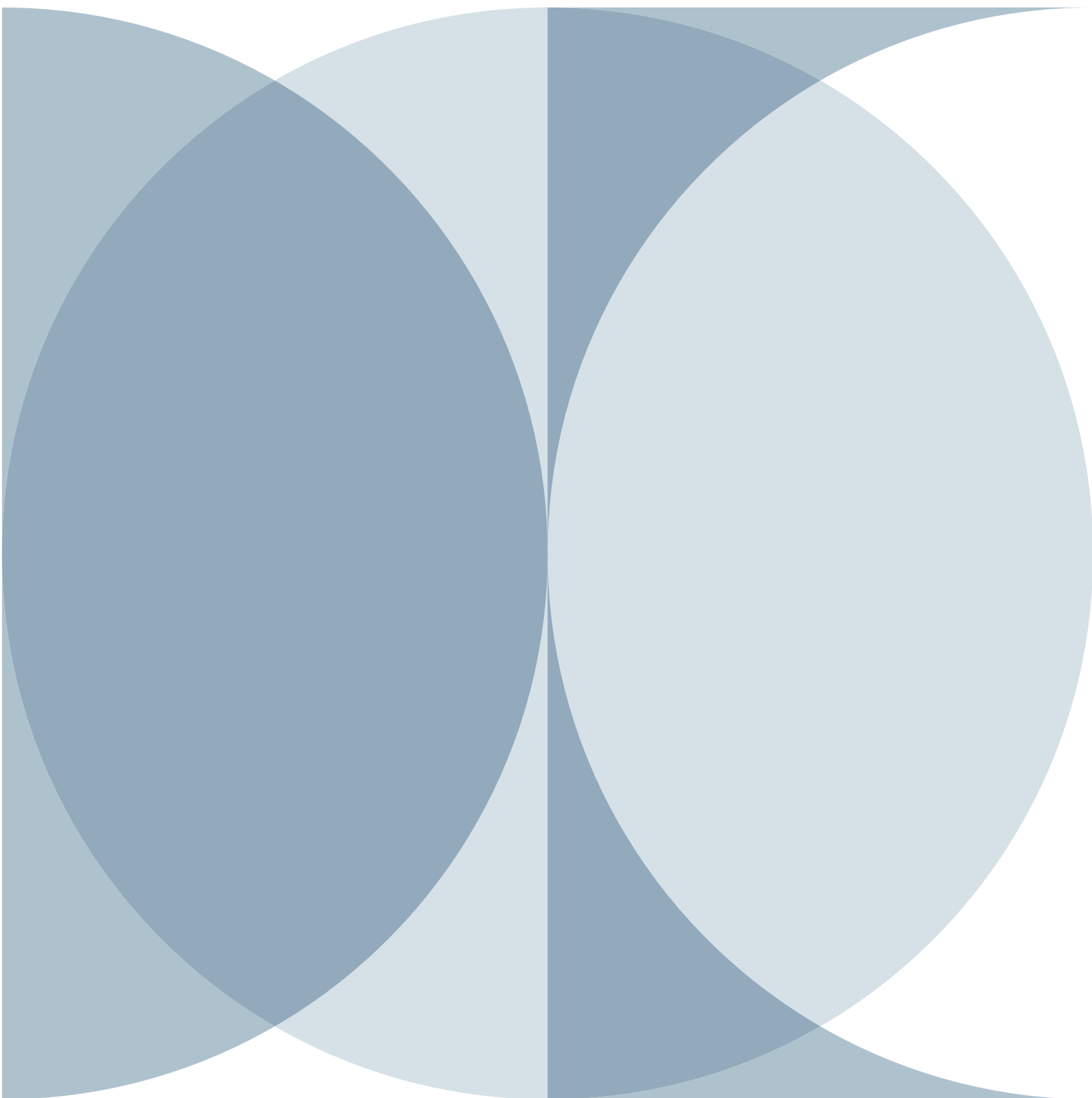


PENSIONS KASSEN

**Magistre
& Psykologer**

ÅOK & ÅOP - brancheprincip **2018**

Metodebeskrivelse og afstemning, ledelses- og revisionserklæring for MP Pension
Pensionskassen for Magistre & Psykologer for regnskabsåret 2018



Indhold

Dette dokument beskriver overordnet metoden for opgørelse af nøgletallene ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent) for MP Pensions medlemmer.

ÅOK - årlige omkostninger i kroner - er et kronebeløb, som fortæller, hvad de samlede omkostninger udgør for at drive og forvalte medlemmernes pensionsopsparing. Tilsvarende er ÅOP - årlige omkostninger i procent - en procentsats, som beregnes på baggrund af de årlige omkostninger i kroner i forhold til medlemmernes opsparing ved udgangen af året.

Formålet med opgørelse og visning af ÅOK og ÅOP er gennemsigtighed og dermed at give det enkelte medlem mulighed for at se sine samlede omkostninger, herunder også de indirekte investeringsomkostninger, som er fratrukket, når afkastet tilskrives pensionsordningen.

Metodebeskrivelsen indeholder en beskrivelse af hvilke omkostningselementer, der er indregnet i opgørelsen, hvordan disse er opgjort, og hvordan de er fordelt på de enkelte medlemmer.

Afstemningskemaet viser sammenhængen mellem summen af den samlede ÅOK, som er oplyst til de enkelte medlemmer, og de samlede direkte og indirekte administrations- og investeringsomkostninger, som er båret af medlemmerne.

Rammerne for metodeskrivelsen er fastlagt i Forsikring & Pensions LP-information 50/18(omkostningshenstilling), og MP Pension har valgt at følge denne henstilling.

Endelig indeholder dokumentet en ledelseserklæring og en erklæring afgivet af den uafhængige revisor.

MP Pension har både et markedsrente- og et gennemsnitsrenteprodukt. Alle nye medlemmer i MP Pension optages obligatorisk på markedsrente. Omkostningsstrukturen er ens for markedsrente og gennemsnitsrente. Alle medlemmer opkræves et fast administrationsbidrag på 32 kroner pr. måned. Derudover betaler medlemmerne et gebyr, som udgør en procentdel af deres indbetalinger.

Metodebeskrivelse

Alle nye medlemmer i MP Pension bliver optaget på pensionskassens markedsrenteprodukt. MP Pensions medlemmer på de traditionelle gennemsnitsordninger har igen i 2018 haft mulighed for at skifte fra de traditionelle gennemsnitsordninger til markedsrenteordningen. Medlemmerne i gennemsnitsrente og markedsrente har samme investerings- og omkostningsprofil.

Derfor har medlemmernes depot i markedsrente ikke særskilte investeringsaktiver. ÅOK relateret til hhv. gennemsnitsrenteordninger og markedsrenteordninger er dermed vist og oplyst ud fra den forholdsmæssige opkrævning på medlemmernes depoter.

En oversigt over omkostningselementerne og deres relevans er vist i denne tabel:

Omkostningselement	Relevant for pensionskassen?
Direkte administrationsomkostninger	Ja
Indirekte administrationsomkostninger	Ja
Risikoforrentning af egenkapital	Ja
Risikoforrentning af overskudskapital	Ja
Risikoforrentning af ansvarlig indskudskapital	Nej
Garantibetaling (markedsrente)	Nej
Garantibetaling (gennemsnitsrente)	Nej
Direkte investeringsomkostninger (markedsrente)	Ja
Indirekte investeringsomkostninger (markedsrente)	Ja
Direkte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente)	Ja
Indirekte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente)	Ja
Mægleromkostninger	Nej

I denne tabel vises opgørelsesmetode og fordelingsnøgle for de omkostningselementer, som er relevante for pensionskassen:

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Direkte administrationsomkostninger	De direkte administrationsomkostninger beregnes som et månedligt gebyr på 30 kr. og en procentdel af pensionsindbetalingerne på 0,70 % (dog 0,50 % for ratepension og aldersforsikring).	Trækkes direkte på det enkelte medlems depot i forhold til det antal måneder, de har været omfattet af ordningen i løbet af året.
Indirekte administrationsomkostninger	Administrationsomkostninger i forbindelse med gruppeforsikring udgør 3 kroner pr. måned.	Fordeles til medlemmerne i forhold til det antal måneder, de har været omfattet af ordningen i løbet af året.
Risikoforrentning af egenkapital	Risikoforrentningen beregnes som 0,35 % for betingede tilsagn respektive 0,55 % for ubetingede tilsagn af de retrospektive pensionshensættelser primo året. Den beregnede risikoforrentning fordeles mellem egenkapitalen og overskudskapital efter deres forholdsmæssige størrelse primo året. Den beregnede risikoforrentning fratrækkes PAL-skat. Risikoforrentningen medregnes som en omkostning, når den tilskrives egenkapitalen. Egenkapitalen tilskrives ikke risikoforrentning, når det realiserede resultat er negativt. Risikoforrentningen reduceres med egenkapitalens andel af tillægspensioner, som er en tilbagebetaling af tidligere års opkrævede risikoforrentning.	Fordeles til medlemmerne i forhold til deres gennemsnitlige depot i løbet af året. Tilbagebetalinger fordeles kun til de medlemmer, der faktisk har fået risikoforrentningen tilbagebetalt.
Risikoforrentning af Overskudskapital	Risikoforrentningen beregnes som 0,35 % for betingede tilsagn respektive 0,55 % for ubetingede tilsagn af de retrospektive pensionshensættelser primo året. Den beregnede risikoforrentning fordeles mellem egenkapitalen og overskudskapital efter deres forholdsmæssige størrelse primo året. Den beregnede risikoforrentning fratrækkes PAL-skat. Risikoforrentningen medregnes som en omkostning, når den tilskrives overskudskapitalen. Overskudskapitalen tilskrives ikke risikoforrentning, når det realiserede resultat er negativt. Risikoforrentningen reduceres med overskudskapitalens andel af tillægspensioner, som er en tilbagebetaling af tidligere års opkrævede risikoforrentning.	Fordeles til medlemmerne i forhold til deres gennemsnitlige depot i løbet af året. Tilbagebetalinger fordeles kun til de medlemmer, der faktisk har fået risikoforrentningen tilbagebetalt.

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Direkte investeringsomkostninger (markedsrente og gennemsnitsrente)	Udgør administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed, som fremgår af årsrapporten for 2018, note 5.	<p>Fordeles til medlemmerne i forhold til deres gennemsnitlige depot i løbet af året.</p> <p>Investeringsomkostninger fordeles mellem Kapitalgrundlag og pensionshensættelserne (medlemmernes opsparing) efter deres indbyrdes forhold ved årets slutning.</p>
Indirekte investeringsomkostninger (markedsrente og gennemsnitsrente)	<p>Omkostningerne har i 2018 primært ligget i investeringsforeninger, hvor MP Pension besidder majoriteten samt en række tilknyttede virksomheder hvor MP Pension har en bestemmende indflydelse. Der medregnes følgende omkostninger pr. aktivkategori:</p> <ol style="list-style-type: none"> <i>Børsnoterede aktier</i> ligger næsten udelukkende i investeringsforeninger, hvor der er adgang til samtlige faktiske omkostninger, som omfatter: Porteføljevaltning, investeringsforeningsadministration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og visse andre omkostninger. <i>Børsnoterede investeringsforeningsandele</i>, pensionskassen har ingen investering heri, men ville ellers bruge den pågældende foreningsoplyste ÅOK. <i>Danske stats- og realkreditobligationer samt obligationer udstedt af virksomheder med høj kreditvurdering</i> har pensionskassen udelukkende investeret igennem 100 % ejede investeringsforeninger, hvor der er adgang til samtlige faktiske omkostninger som omfatter: Porteføljevaltning, investeringsforeningsadministration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og visse andre omkostninger. <i>Højrenteobligationer og lån</i> har pensionskassen udelukkende investeret igennem investeringsforeninger, hvor der er adgang til samtlige faktiske omkostninger, som omfatter: Porteføljevaltning, investeringsforeningsadministration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og visse andre omkostninger. <i>Unoterede aktier</i> ligger for langt hovedpartens vedkommende i fonde, som ejes af 4 kommanditselskaber, som pensionskassen ejer 100 %: MP Pension PE K/S, MP Pension RE K/S, MP Pension Infra K/S og Climate Delta K/S og i 4 kommanditselskaber, der ejes af Arkitekternes Pensionskasse, MP Pension - Pensionskassen for Magistre & Psykologer og Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger i fællesskab, men hvor MP Pension besidder majoriteten i selskaberne. Investeringsomkostningerne i disse selskaber er opgjort efter standardmodellen i Forsikring & Pensions LP Info 50/18. Tilsvarende gælder for de fonde og investeringsforeninger, som ejes direkte af MP Pension. 	<p>Fordeles til medlemmerne i forhold til deres gennemsnitlige depot i løbet af året.</p> <p>Investeringsomkostninger fordeles mellem kapitalgrundlaget og pensionshensættelserne (medlemmernes opsparing) efter deres indbyrdes forhold ved årets slutning.</p>

Afstemningsskema

Nr.		Gennemsnits- rente	Markedsrente	SUM
1a	Summen af ÅOK oplyst til medlemmerne	345.544.653	26.809.450	372.354.103
1b	Summen af ÅOK fordelt på medlemmer, der enten har forladt pensionskassen, eller hvor policen er afgangsført	1.457.496	519.249	1.976.745
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant			
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK			
1	Summen af ÅOK til medlemmerne	347.002.148	27.328.699	374.330.848
	Omkostningspost	Gennemsnits- rente	Markedsrente	SUM
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	63.594.770	5.763.361	69.358.131
3	Leje af egen domicilejendom			
4	Omkostninger til forsikringsformidlere			
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber			
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelse	1.581.072	143.287	1.724.359
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	44.224.710	4.007.923	48.232.633
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	668.764.157	60.607.642	729.371.799
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)			
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)			-166.108.609
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti			-302.766.976
14	Garantibetalinger			
15	Omkostningsresultat	-4.057.725		-4.057.725
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres.			
17	I alt			375.753.613
18	Post 1 minus post 17			-1.422.765

Ledelsens erklæring

Pensionskassen har dags dato behandlet og godkendt denne metodebeskrivelse og dette afstemningskema for regnskabsåret 2018.

Det er vores opfattelse, at metodebeskrivelsen og afstemningskemaet er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse om metodebeskrivelser (LP-info 50/18).

Det er endvidere vores opfattelse, at beregning af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, 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 medlemsspecifikke ÅOK'er og årsregnskab samt pensionskassens øvrige registreringer er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse.

Gentofte, den 1. april 2019



Jens Otto Munch Holst, direktør

Den uafhængige revisors erklæring

Erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP

Til ledelsen i MP Pension

Vi har i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 50/18 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 MP Pension for 2018.

Pensionskassens metodebeskrivelse og afstemningsskema er dateret den 1. april 2019.

Vores konklusion udtrykkes med 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 50/18.

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 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 LP-information 50/18 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 revisorerets retningslinjer for revisors etiske adfærd (Ethiske 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 2018 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.

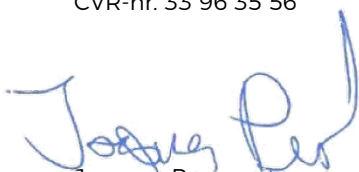
Konklusion

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, 1. april 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 16613

MP Pension

Pensionskassen for Magistre og Psykologer

Smakkedalen 8

2820 Gentofte

www.mppension.dk

