

Omkostningsregnskab for ÅOK og ÅOP for 2023

Indhold

Indledning	2
Anvendt praksis	3
Afstemningsskema	6
Erklæringer	8
Direktionens erklæring	8
Den uafhængige revisors erklæring om omkostningsregnskab	9

Indledning

Dette dokument indeholder omkostningsregnskabet for opgørelsen af ÅOK og ÅOP for PensionDanmarks medlemmer.

Formålet med opgørelse af ÅOK og ÅOP er, at det enkelte medlem kan se sine egne samlede omkostninger – inklusive de indirekte investeringsomkostninger, som er fratrukket inden afkastet tilskrives pensionsordningen.

ÅOK er et kronebeløb – årlige omkostninger i kroner. ÅOP er en procentsats og er ÅOK i procent af det enkelte medlems opsparing inklusive andel af ufordelte kundemidler samt erstatnings- og gruppelivshensættelser ved udgangen af året.

Afsnittet "Anvendt praksis" indeholder en beskrivelse af, hvilke omkostningselementer der er indregnet, hvordan de er opgjort, og hvordan de er fordelt på enkelte medlemmer.

Afsnittet "Afstemningsskema" indeholder et skema, der 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 PensionDanmarks årsrapport.

Endelig indeholder dokumentet en ledelseserklæring og en erklæring fra den uafhængige revisor.

Langt hovedparten af PensionDanmarks medlemmer er på markedsrente. Til at dække administrationsomkostninger opkræves alle medlemmerne et stykomkostningsbidrag på 305 kr. om året. Herudover er det enkelte medlem belastet med administrationsomkostninger vedrørende sundhedsordningen samt investeringsomkostninger, som for hovedpartens vedkommende er indirekte. Medlemmerne på markedsrente er investeret i alderspuljer, hvor aktivsammensætningen afhænger af alderen. Risikoen aftrappes med stigende alder. Da de mest risikofyldte aktiver oftest er de dyreste at administrere, vil de yngre medlemmer have højere investeringsomkostninger pr. opsparat krone end de ældre medlemmer.

Anvendt praksis

Tabel 1. Anvendt praksis

Omkostningselement	Metode / Kilde	Fordelingsnøgle
Direkte administrationsomkostninger	<p>De årlige direkte administrationsomkostninger er 305 kr. for almindelige medlemmer og 60 kr. for lærlinge. De månedlige direkte administrationsomkostninger beregnes som de faktisk betalte omkostninger på policen. Der fraregnes omkostninger vedr. gamle perioder medlemmer der har været i stop.</p> <p>Der tillægges en andel af omkostningerne vedrørende PensionDanmarks sundhedsordning. Medlemmernes andel beregnes som årets samlede omkostninger fra ordningen fordelt i forhold til det antal måneder, medlemmerne har været omfattet af sundhedsordningen i 2023.</p>	Der foretages ikke yderligere fordelinger.
Indirekte administrationsomkostninger	Ikke relevant for selskabet.	
Risikoforrentning af egenkapital	Risikoforrentning beregnes i forhold til den anmeldte overskudspolitik.	Risikoforrentningen fordeles på det enkelte medlem i forhold til den enkeltes ultimo-depot.
Risikoforrentning af særlige (individuelle eller kollektive) bonushensættelser	Ikke relevant for selskabet.	
Risikoforrentning af ansvarlig Indskudskapital	Ikke relevant for selskabet.	
Garantibetaling (markedsrente)	Ikke relevant for selskabet.	
Garantibetaling (gennemsnitsrente)	Ikke relevant for selskabet.	
Direkte investeringsomkostninger (markedsrente)	<p>For hovedparten af medlemmerne på markedsrente bestod de direkte investeringsomkostninger i 2023 af forvaltnings-, transaktions- og depotomkostninger for børsnoterede aktier og obligationer samt investeringsomkostninger afholdt direkte af PensionDanmark.</p> <p>For den meget begrænsede del af medlemmerne, som anvender muligheden for Frit Puljevalg, betales der kurtage ved køb og salg af eksterne fonde.</p>	<p>Omkostningerne bliver fordelt i forhold til medlemmernes månedlige ultimo-depot.</p> <p>Det månedlige ultimo-depot, der anvendes i beregningerne af ÅOK for det enkelte medlem, er eksklusive grundform 215 og 216 (hensættelser til invalide, da disse ikke vises som depot på medlemmernes årsopgørelse.</p>

Anvendt praksis fortsat

Omkostningselement	Metode / Kilde	Fordelingsnøgle
Indirekte investeringsomkostninger (markedsrente)	<p>Omkostningerne er primært i danske investeringsforeninger og udenlandske investeringsforeningslignende konstruktioner, 100 pct. ejede ejendomsdatterselskaber og fonde med unoterede aktier, infrastrukturinvesteringer mv. Der medregnes følgende omkostninger pr. aktivkategori:</p> <ul style="list-style-type: none"> › For investeringsforeninger anvendes investeringsforeninger anvendes omkostningstallene i foreningens officielle Dokument med Central Information (jf. PRIIP-reglerne). › Unoterede aktier og infrastrukturinvesteringer omfatter for langt hovedparten investeringer i fonde, hvor investeringsomkostningerne er opgjort efter seneste version af Forsikring & Pensions standardmodel. › På danske ejendomme (såvel 100 pct. ejede som delejede) indregnes: Interne omkostninger til forvaltning af aktivkategorien og mæglerhonorarer i forbindelse med salg og udlejning af ejendomme. Endvidere er indregnet omkostninger til due diligence. 	<p>De indirekte investeringsomkostninger eksklusive omkostninger vedrørende gruppelevs- og erstatningshensættelser opgøres i procent af værdien af investeringerne for hver aktivkategori for hele året. Desuden opgøres de enkelte aldersgruppers aktivfordeling i procent for livrente og for ratepension, kapitalpension og aldersopsparing for høj, middel og lav risiko ultimo hver måned.</p> <p>Aktivfordelingen ultimo hver måned multipliceres med omkostningssatserne og summeres for at beregne en årlig omkostningssats pr. måned, pr. alder og pr. produkt. Til denne sats lægges en sats for omkostninger, der ikke kan fordeles på de enkelte aktivkategorier. For medlemmer med Frit Puljevalg ligger en opgørelse af de individuelle medlemmers aktivfordeling ultimo hver måned til grund for fordelingen.</p> <p>1/12 af de beregnede omkostningssatser multipliceres med medlemmernes depoter ultimo hver måned og summeres for at fordele investeringsomkostningerne til medlemmerne.</p> <p>Det månedlige ultimo-depot, der anvendes i beregningerne af ÅOK for det enkelte medlem, er eksklusive grundform 215 og 216 (hensættelser til invalide), da disse ikke bliver vist som depot på medlemmernes årsopgørelse.</p> <p>Investeringsomkostninger vedrørende erstatnings- og gruppelevshensættelser fordeles i forhold til det antal måneder, et medlem har haft gruppelevsdækninger i 2023.</p>

Anvendt Praksis fortsat

Om kostningselement	Metode / Kilde	Fordelingsnøgle
Indirekte investeringsomkostninger (markedsrente)	Omkostninger, der relaterer sig til investering af egenkapitalen, fordeles ikke.	
Direkte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente)	De garanterede bestande er udelukkende investeret i stats- og realkreditobligationer udstedt i Danmark og øvrige Vesteuropa samt afledte renteinstrumenter. Der indregnes samtlige faktiske omkostninger, som omfatter: Porteføljeforvaltning, administration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og andre omkostninger.	De direkte investeringsomkostninger på gennemsnitsrente fordeles på baggrund af det enkelte medlems depot og andel af akkumulerede værdireguleringer og kollektivt bonuspotentiale ultimo året.
Indirekte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente)	Ikke relevant for selskabet.	I tilfælde af indirekte investeringsomkostninger på gennemsnitsrente fordeles de på baggrund af det enkelte medlems depot og andel af akkumulerede værdireguleringer og kollektivt bonuspotentiale ultimo året.
Forsikringsformidlere	Ikke relevant for selskabet.	
Omkostnings- og risikoresultat	Ikke relevant for selskabet.	

Branchens fælles beregningssatser

Opgørelsen af medlemmernes samlede omkostninger sker for nogle specifikke investeringer på baggrund af branchens fælles beregningssatser. Af de samlede investeringsomkostninger er 25,4 pct. opgjort på baggrund af fælles beregningssatser, mens andelen er 22,5 pct. af de samlede omkostninger i kroner (ÅOK).

Afstemningsskema

Tabel 2. Afstemningsskema

Nr.		Kr.
1a	Summen af ÅOK oplyst til medlemmerne	2.062.485.246
1b	Summen af ÅOK fordelt på medlemmer, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført	33.206.372
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant ¹	28.547.976
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK ²	11.568.006
1	Summen af ÅOK til medlemmerne	2.135.807.600

¹ Mindre bestand af medlemmer af tilsagnsordning (PKAD) og hensættelse til invalide.

² Aktuelle medlemmer i APK og PFC, førtidspensionister tilkendt før 2009 og pensionister tilkendt før 2000.

Tabel 3. Omkostningspost

Nr.	Omkostningspost	Gennemsnits- rente	Markedsrente	Sum
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	3.524.100	261.849.105	265.373.205
3	Leje af egen domicilejendom	0	0	0
4	Mægleromkostninger	0	0	0
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	0	7.740.492	7.740.492
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0	-14.390.607	-14.390.607
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	3.106.059	627.190.088	630.296.147
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	0	1.260.036.548	1.260.036.548
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0	-175.091	-175.091
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	0	-25.261.777	-25.261.777
13	Risikoforrentning inklusive udligning af skyggekonti	8.618.547	3.570.580	12.189.127
14	Garantibetalinger	0	0	0
15	Omkostnings- og risikoresultat	0	0	0
16	Øvrige omkostninger, der specificeres	0	0	0
17	Regulering af omkostninger fra foregående år	0	0	0
18	I alt	15.248.706	2.120.559.337	2.135.808.043
19	Forskellen mellem 1 og 18 ³			-443

³ Den væsentligste del af forskellen mellem post 1 og post 18 tilskrives de antagelser og periodiseringer, der er gjort i forbindelse med omregningen af indirekte omkostninger pr. aktivkategori til en omkostning pr. depotkrone til brug for fordeling af investeringsomkostningerne blandt medlemmer i de respektive alders- og risikogrupper.

Erklæringer

Direktionens erklæring

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt selskabets beskrivelse af anvendt praksis og afstemningsskema for opgørelse af ÅOK og ÅOP i regnskabsåret 2023.

Det er vores opfattelse, at beskrivelsen af anvendt praksis og afstemningsskema er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pensions bestyrelse (LP-information 15/23).

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, der er redegjort for i beskrivelsen af anvendt praksis, er i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pensions bestyrelse om omkostninger – herunder beregning af ÅOK og ÅOP (LP-information 15/23).

Endelig er det vores opfattelse, at afstemningen mellem summen af de kundespecifikke ÅOK'er og selskabets faktiske omkostninger er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pensions bestyrelse (LP-information 15/23).

København, den 28. februar 2024

Direktion

Claus Stampe
Adm. direktør

/ Susanne Østergaard Lundby
Direktør

Den uafhængige revisors erklæring om omkostningsregnskab

Til Pensiondanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

Vi har i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23 undersøgt omkostningsregnskabet, der omfatter anvendt praksis og afstemningsskema, herunder beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent) for pensionselskabet for 2023.

Vores konklusion i erklæringen udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Omkostningsregnskabet er udformet med det formål at hjælpe pensionselskabet med at opfylde henstillingen i LP-information 15/23. Som følge heraf kan erklæringen være uegnet til andre formål.

Ledelsens ansvar for omkostningsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for, at omkostningsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Forsikring og Pensions henstilling i LP-information 15/23.

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

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om, hvorvidt pensionselskabets omkostningsregnskab er udarbejdet i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 15/23, på grundlag af vores undersøgelser.

Vi har udført vores undersøgelser 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 15/23 fra Forsikring & Pension med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd, samt etiske krav gældende i Danmark.

Som led i vores undersøgelser har vi undersøgt, om

- ▶ pensionselskabet beregner omkostningselementerne, herunder ÅOK og ÅOP, på den måde, som pensionselskabet har beskrevet i anvendt praksis og at denne er i overensstemmelse med vejledningen i LP-information 15/23
- ▶ der er overensstemmelse mellem de oplysninger, som fremgår af afstemningsskemaet og årsregnskabet 2023 samt selskabets øvrige registreringer
- ▶ de metodemæssige valg, som pensionselskabet har redegjort for i anvendt praksis, er anvendt i afstemningsskemaet

- ▶ pensionsselskabet har udarbejdet en afstemning af, at samtlige opgjorte omkostninger er fordelt på pensionsselskabets kunder
- ▶ pensionsselskabet har godtgjort, at ÅOK og ÅOP, som den enkelte kunde oplyses om, svarer til de omkostninger, som pensionsselskabet beregningsmæssigt har pålignet kunden.

Vores undersøgelser har ikke omfattet:

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

Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at omkostningsregnskabet, herunder anvendt praksis og afstemningsskemaet, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med vejledningen i LP-information 15/23

København, den 28. februar 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret Revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 30b7573c-a2a0-46ac-bc57-2faebed6e490

IP: 62.243.xxx.xxx

2024-02-28 22:13:32 UTC



Claus Stampe Pedersen

Adm. direktør

På vegne af: PensionDanmark Pensionsforsikringsaktie...

Serienummer: 5beb585d-108c-4cf2-a09c-860cd4b42bcb

IP: 81.19.xxx.xxx

2024-02-29 06:49:21 UTC



Susanne Østergaard Lundby

Direktør

På vegne af: PensionDanmark Pensionsforsikringsaktie...

Serienummer: 8049cce4-fb30-4e60-8955-dc31dd29e254

IP: 81.19.xxx.xxx

2024-02-29 10:43:55 UTC



Penneo dokumentnøgle: E5JEL-CKPEJ-LOACO-U2OEP-ANXZTV-Z6H1M

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**