

PensionDanmark

Omkostningsregnskab for ÅOP og ÅOK

2024

Indhold

- 02 **Indledning**
- 03 **Anvendt regnskabspraksis**
- 06 **Afstemningskema**
- 08 **Erklæringer**
 - 07 Direktionens erklæring
 - 09 Den uafhængige revisors erklæring



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 gruppelevshensættelser ved udgangen af året.

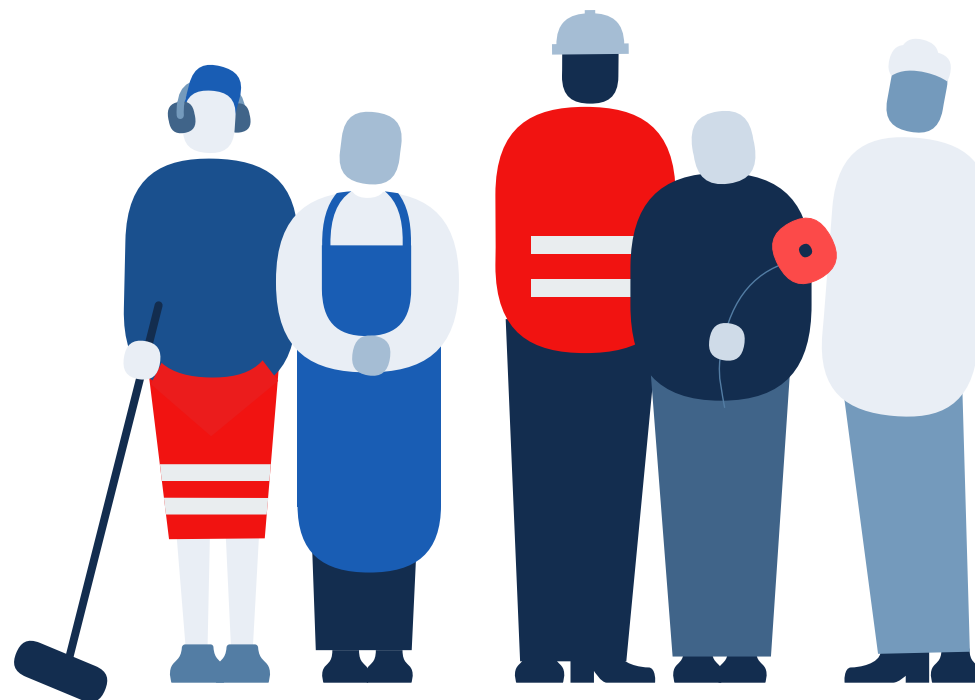
Afsnittet "Anvendt praksis" indeholder en beskrivelse af, hvilke omkostningselementer der er indregnet, hvordan de er opgjort, og hvordan de er fordelt på enkelte medlemmer.

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 320 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 320 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 for medlemmer, der har været i stop.</p> <p>Der tillægges en andel af omkostningerne vedrørende PensionDanmarks sundhedsordning.</p>	<p>Der foretages ikke yderligere fordelinger.</p> <p>Medlemmernes andel beregnes som årets samlede omkostninger fra ordningen fordelt i forhold til det antal måneder, medlemmerne har været omfattet af sundhedsordningen i 2024.</p>
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 2024 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>

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 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, mid-del 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 2024.</p>
Indirekte investeringsomkostninger (markedsrente)	Omkostninger, der relaterer sig til investering af egenkapitalen, fordeles ikke.	
Direkte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente)	<p>De garanterede bestande er udelukkende investeret i stats- og realkreditobligationer udstedt i Danmark og øvrige Vesteuropa samt afledte renteinstrumenter.</p> <p>Der indregnes samtlige faktiske omkostninger, som omfatter:</p> <p>Porteføljevaltning, administration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og andre omkostninger.</p>	De direkte investeringsomkostninger på gennemsnitsrente fordeles på baggrund af det enkelte medlems depot og andel af akkumulerede værdireguleringer og kollektivt bonuspotentiale ultimo året.

Omkostningselement	Metode / Kilde	Fordelingsnøgle
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 bospotentiale ultimo året.
Forsikringsformidlere	Ikke relevant for selskabet.	
Omkostnings- og risikoresultat	Ikke relevant for selskabet.	
Periodiseringer	Ikke relevant for selskabet.	

Anvendt praksis

Anvendt praksis er uændret i 2024 i forhold til 2023.

Branchens fælles beregningssatser

Opgørelsen af medlemmernes samlede omkostninger sker for nogle specifikke investeringer på baggrund af branchens fælles beregningssatser. Af de samlede investeringsomkostninger er 29,3 pct. opgjort på baggrund af fælles beregningssatser, mens andelen er 25,7 pct. af de samlede omkostninger i kroner (ÅOK).



Afstemningsskema

Tabel 2: Afstemningsskema

Nr.		Kr.
1a	Summen af ÅOK oplyst til medlemmerne	2.225.572.542
1b	Summen af ÅOK fordelt på medlemmer, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er af-gangsført	34.599.306
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant ¹	31.293.499
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK ²	11.088.703
1	Summen af ÅOK til medlemmerne	2.302.554.051

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

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



Tabel 3: Omkostningspost

Nr.		Gennemsnitsrente	Markedsrente	Sum
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	3.336.500	262.589.817	265.926.317
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	10.403.934	10.403.934
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0	1.998.879	1.998.879
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	2.571.659	574.367.714	576.939.373
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	0	1.442.269.376	1.442.269.376
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0	29.258.937	29.258.937
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	0	-26.086.839	-26.086.839
13	Risikoforrentning inklusive udligning af skyggekonti	8.700.582	3.799.162	12.499.744
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	14.608.741	2.298.600.979	2.313.209.720
19	Forskellen mellem 1 og 18 ³			-10.655.669

³ Den væsentligste del af forskellen mellem post 1 og 18 tilskrives de antagelser, 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

Selskabet har dags dato aflagt omkostningsregnskabet indeholdende anvendt praksis for opgørelse og afstemningsskema for regnskabsåret 2024.

Det er vores opfattelse, at anvendt praksis og afstemningsskemaet er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse (LP-information 05/24).

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af ÅOK og ÅOP samt de metode-mæssige valg, som der er redegjort 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.

Peter Stensgaard Mørch
Adm. direktør



Susanne Østergaard Lundby
Direktør



Den uafhængige revisors erklæring

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

Konklusion

Vi har revideret omkostningsregnskabet indeholdende anvendt praksis for opgørelse, afstemningsskema og noter, herunder beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent), for PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab for indkomståret 2024. Omkostningsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med anvendt praksis for opgørelse og Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 05/24.

Omkostningsregnskabet er dateret den 21. februar 2025. Afstemningsskemaet udviser følgende hovedposter:

	tkr.
Summen af ÅOK til medlemmerne (Post 1)	2.302.554
Omkostninger i alt (Post 18)	2.313.210
Forskellen imellem Post 1 og Post 18	-10.656

Det er vores opfattelse, at omkostningsregnskabet i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 05/24.

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 05/24. 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 pensionselskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale etiske retningslinjer for revisors etiske udfærd (IESBA CODE) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Fremhævelse af forhold i omkostningsregnskabet – anvendt praksis

Vi henleder opmærksomheden på anvendt praksis for opgørelse af ÅOK og ÅOP. Omkostningsregnskabet er udarbejdet med det formål at synliggøre for pensionselskabets medlemmer, hvilke omkostninger, der betales i forbindelse med medlemmernes pensionsordning. Opgørelsen omfatter summen af de medlemsspecifikke omkostninger svarende til medlemmernes samlede omkostningsbetaling til pensionselskabet. Som følge heraf kan omkostningsregnskabet være uegnet til andet formål.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen – 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 medlemmernes ÅOK/ÅOP. Opgørelsen af de enkelte medlemmers ÅOK/ÅOP, er ikke omfattet af vores erklæring.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for omkostningsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for, at omkostningsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 05/24.

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 05/24, 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 05/24, 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 revisionshandling 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 pensionselskabets 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.

København, den 21. februar 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen
statsaut. revisor
mne34495

Berk Akbay
statsaut. revisor
mne50155

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.”

Susanne Østergaard Lundby

Direktør

På vegne af: PensionDanmark Pensionsforsikringsaktie...

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

IP: 81.19.xxx.xxx

2025-02-21 13:58:22 UTC



Peter Stensgaard Mørch

Adm. direktør

På vegne af: PensionDanmark Pensionsforsikringsaktie...

Serienummer: 95837175-ac5f-419b-9f4e-e87686aecd8f

IP: 212.27.xxx.xxx

2025-02-21 15:11:00 UTC



Allan Lunde Pedersen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: f216a989-54c4-4e66-bd07-5caa3c395355

IP: 165.225.xxx.xxx

2025-02-21 15:23:38 UTC



Berk Akbay

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: d87980e7-3a95-4f5e-88d4-409a14a3f1ef

IP: 81.224.xxx.xxx

2025-02-21 15:25:13 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter