

Omkostningsregnskab

ÅOP og ÅOK 2024

Indholdsfortegnelse

1	Indledning	3
2	Anvendt praksis.....	3
3	Afstemningsskema	7
4	Selskabserklæring	8
5	Den uafhængige revisors erklæring	9

1 Indledning

Dette omkostningsregnskab beskriver den metode, P+, Pensionskassen for Akademikere, anvender til at opgøre og fordele de årlige omkostninger i kroner (ÅOK) og procent (ÅOP) på medlemsniveau. Nøgletallene fremgår af det enkelte medlems pensionsoversigt og omfatter både direkte og indirekte omkostninger forbundet med pensionsordningen.

Regnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling LP-information 05/24 og består af følgende elementer:

- En metodebeskrivelse med opgørelse og fordeling af omkostningselementer
- En afstemningsoversigt, der dokumenterer sammenhængen mellem oplyste og faktisk afholdte omkostninger
- Erklæringer fra ledelsen og uafhængige revisorer

Metodebeskrivelsen redegør for, hvilke omkostningstyper der indgår, hvordan de opgøres og fordeles, og i hvilket omfang estimerede værdier anvendes.

Der er ikke foretaget ændringer i den anvendte praksis siden sidste regnskabsår.

Væsentlige skøn:

Ved opgørelsen af investeringsomkostningerne er der i videst muligt omfang anvendt faktiske data. Omkostninger beregnet ud fra branchens standardberegningssatser udgør 44 % af de samlede investeringsomkostninger og 40 % af den samlede ÅOK. Der er ikke anvendt væsentlige skøn ud over dette.

2 Anvendt praksis

Nærværende afsnit beskriver den anvendte praksis for opgørelse af årlige omkostninger i kroner (ÅOK) og procent (ÅOP) for P+, Pensionskassen for Akademikere.

Omkostningselement	Metode/Kilde	Fordelingsnøgle
De samlede administrationsomkostninger	Opgjort individuelt i medlemssystemet baseret på styktillæg eller omkostningsprocenter. Risikopræmier indgår ikke. Fremgår af note 6 i pensionskassens årsrapport.	Ikke relevant, da administrationsomkostningerne er individualiseret.
Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelse	Omkostninger til eksterne forsikringsleverandører er opgjort med udgangspunkt i fakturaer modtaget fra Forenede Gruppeliv samt pensionskassens egne interne opgørelser. De samlede omkostninger består dels af direkte opkrævede administrationsomkostninger fra Forenede Gruppeliv og dels af interne omkostninger relateret til administrationen af gruppeforsikringerne, herunder livsforsikring, dækning ved kritisk sygdom og invalidesum.	Proportional fordeling på medlemmer med dækning

	De interne omkostninger er beregnet på baggrund af faktisk ressourcetræk og allokeret forholdsmæssigt til forsikringsordningerne. For ulykkesforsikringen, som er tegnet særskilt, er omkostningen fastsat som 10 % af den årlige præmie, hvilket vurderes at udgøre et rimeligt og konsistent skøn for administrationsomkostningen forbundet med denne dækning.	
Direkte og indirekte investeringsomkostninger	Direkte og indirekte investeringsomkostninger De direkte investeringsomkostninger fremgår af årsrapportens note 6 og dækker blandt andet forvaltnings- og administrationsomkostninger ved internt og eksternt administrerede obligationer og aktier, handelsomkostninger samt porteføljepleje-honorarer, hvor disse ikke er indeholdt i fondenes afkast. Omkostningerne opgøres på baggrund af faktiske regnskabstal og fordeles på medlemmerne i henhold til deres investeringsprofil. De samlede indirekte investeringsomkostninger opgøres med udgangspunkt i faktiske oplysninger, hvor det er muligt, og suppleres med brancheorganisationen Forsikring & Pensions standardberegningssatser, hvor konkrete omkostningsdata ikke er tilgængelige. Omkostningerne indregnes i overensstemmelse med gældende henstilling og inkluderer følgende aktivklasser: Obligationer (internt administrerede) Investeringsomkostninger ved internt administrerede obligationer opgøres på baggrund af faktiske udgifter. Forvaltnings- og administrationsomkostninger, depotgebyrer og direkte handelsomkostninger indgår i opgørelsen. De samlede omkostninger er inkluderet i regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed" jf. note 6 i årsrapporten. Der betales ikke performance fees i forbindelse med forvaltningen. Obligationer og noterede aktier (eksternt administrerede) Investeringer i obligationer og noterede aktier gennem danske investeringsforeninger opgøres på baggrund af faktiske, oplyste omkostninger fra forvalterne. Oplysningerne reguleres for eventuelle kick-back-aftaler, såfremt disse ikke er fratrasket i den rapporterede ÅOP. De samlede omkostninger er inkluderet i ÅOK men ikke i regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed". Fonde baseret på investeringstilsagn For investeringer i fonde, hvor der ikke foreligger tilstrækkelige faktiske data, anvendes Forsikring & Pensions fælles omkostningssatser. Beregningen	Beregnes medlemmets andel af investeringsomkostninger på baggrund af depotværdien ultimo året.

	baseres på det gennemsnitlige investeringsbeløb i løbet af året for den enkelte fond. Dette gælder følgende aktivtyper: • Private Equity • Private Equity FoF • Infrastrukturfonde • Ejendomsfonde • Skovfonde • Kreditfonde Hedgefonde Investeringsomkostningerne i hedgefonde er beregnet på baggrund af Forsikring & Pensions fælles omkostningssatser. De samlede omkostninger er inkluderet i ÅOK men ikke i regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed". Strukturerede produkter Ved opgørelsen af ÅOP for strukturerede produkter, herunder fx total return swaps og lignende, medregnes omkostninger relateret til den investeringsmæssige pleje. Det omfatter honorarer til porteføljemanagement, rådgivning (herunder juridisk bistand), handelsomkostninger samt løbende administrationsgebyrer. Produkterne er typisk specialudviklet til pensionskassen og opgøres individuelt. De samlede omkostninger indgår i regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed" jf. note 6 i årsrapporten. Direkte ejede ejendomme Ved opgørelsen af ÅOP for direkte ejede ejendomme indgår omkostninger til porteføljevaltning, management fees, performance fees, regnskabs- og revisionsbistand samt handels- og administrationsomkostninger. Disse omkostninger er medtaget i regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed" jf. note 6 i årsrapporten. I tilfælde, hvor en ejendom ikke ejes 100 % af pensionskassen, korrigeres omkostningsandelen forholdsmæssigt efter ejerandel. Afledte finansielle instrumenter Omkostninger forbundet med afledte finansielle instrumenter opgøres på baggrund af faktiske data og omfatter depotgebyrer, transaktionsomkostninger samt eventuelle omkostninger i forbindelse med sikkerhedsstillelse. Disse omkostninger indgår i opgørelsen af ÅOP og registreres under regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed" jf. note 6 i årsrapporten.	
--	---	--

Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen	Posten indeholder investeringsomkostninger forbundet med investering af basiskapitalen. Investeringsomkostninger forbundet med investering af basiskapitalen skal ikke opgøres og medregnes i de medlemsspecifikke omkostninger.	Fordelingen foretages forholdsmæssigt i forhold til basiskapitalens andel af investeringsaktiverne.
Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	Posten skal indeholde risikoforrentning til al basiskapital, inklusive egenkapital, bonushensættelser og ansvarlig indskudskapital. Den skal ikke inkludere dækning af tab eller tilbagebetaling af tidligere års tab fra basiskapitalen, men skal medtage beløb til nedbringelse og forrentning af en skyggekonto, hvis relevant. Beregningen af risikoforretningen foretages på pensionskassens rentegrupper.	
Garantibetalinger	Pensionskassen har ingen garantibetalinger.	Ikke relevant
Omkostningsresultat	Posten indeholder et eventuelt overskud i omkostningsgrupperne, som er overført til kollektivt bonuspotentiale, i denne post. Et eventuelt omkostningsunderskud i omkostningsgrupperne, der er dækket af det kollektive bonuspotentiale, trækkes fra i denne post. Beregningen af omkostningsresultatet foretages på pensionskassens omkostningsgrupper.	
Øvrige omkostninger, der kan specificeres	Pensionskassen har ingen mægleromkostninger eller eventuelle øvrige omkostninger.	Ikke relevant
Regulering af omkostninger fra foregående år	Posten skal indeholde eventuelle korrektioner vedrørende tidligere år.	Ikke relevant

3 Afstemningsskema

Nr.				
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunderne			957.415.033
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der har forladt selskabet			16.618.121
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant			18.190.339
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK			45.407.193
1	Summen af ÅOK til kunderne			1.037.630.686
	Omkostningspost	Gennemsnitsrente	Markedsrente	Sum
2	Administrations- og erhvervelsesomkostninger, jf. resultatopgørelsen	60.214.607	12.957.393	73.172.000
3	Leje af domicilejendom			
4	Mægleromkostninger			
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber			
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	3.225.788	694.147	3.919.936
7	Administrations- og erhvervelsesomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet			
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervelsesomkostninger, som dækkes af basiskapitalen			
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	155.985.885	33.566.115	189.552.000
10	Indirekte investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	703.787.460	146.622.422	850.409.882
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen			
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen	-49.158.419	-7.381.321	-56.539.740
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	6.095.964		6.095.964
14	Garantibetalinger			
15	Omkostningsresultat	-15.619.044	-7.539.152	-23.158.196
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres			
17	Regulering af omkostninger fra foregående år			
18	I alt	864.532.241	178.919.604	1.043.451.845
19	Forskel mellem 1 og 18			-5.821.159

1c: Omfatter ægtefælle- og børnepensionister.

1d: Omfatter invalidepensionister, samt medlemmer hvis police er under sagsbehandling.

4 Selskabserklæring

P+, Pensionskassen for Akademikere har dags dato aflagt omkostningsregnskabet indeholdende anvendt praksis for opgørelse afstemningsskema for regnskabsåret 2024.

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

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

Frederiksberg, den 28.08.2025

Kåre Hahn Michelsen
Direktør

Mads Stougaard
CFO

Den uafhængige revisors erklæring

Til P+, Pensionskassen for Akademikere, CVR-nr. 19676889

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 P+, Pensionskassen for Akademikere for 2024. Omkostningsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med anvendt praksis for opgørelse og Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 05/24.

Omkostningsregnskabet er dateret den 27.08.2025. Afstemningsskemaet udviser følgende hovedposter:

	Kr.
Summen af ÅOK til medlemmerne (Post 1)	1.037.630.686
Omkostninger i alt (Post 18)	1.043.451.845
Forskellen imellem Post 1 og Post 18	5.821.159

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. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (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 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 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 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 omkostningsregnskabet i overensstemmelse med anvendt praksis for

opgørelse samt Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 05/24. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde omkostningsregnskabet 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 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.

København, den 28.08.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Kristian Ehrenreich Hansen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46662



P+

Pensionskassen for Akademikere
Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg

www.pplus.dk
kontakt@pplus.dk
+45 3818 8700
CVR-nr. 19676889