



Omkostningsregnskab

ÅOP og ÅOK 2023

Indholdsfortegnelse

1	Indledning	3
2	Anvendt praksis.....	3
3	Afstemningsskema	6
4	Selskabserklæring	7
5	Den uafhængige revisors erklæring	8

1 Indledning

P+, Pensionskassen for Akademikere oplyser de årlige omkostninger i kroner (ÅOK) og de årlige omkostninger i procent (ÅOP) på det enkelte medlems pensionsoversigt. Omkostningsnøgletallene indeholder både de direkte og indirekte omkostninger, som medlemmerne har betalt for at have deres pensionsordning i pensionskassen.

Dette dokument beskriver overordnet metoden for opgørelse af nøgletallene ÅOK og ÅOP for pensionskassens medlemmer og består af en metodebeskrivelse, afstemningsskema samt erklæringer fra ledelsen og de uafhængige revisorer. Rammerne for metodebeskrivelsen er fastlagt i henstillingen fra brancheorganisationen Forsikring & Pension i LP-information 15/23.

Metodebeskrivelsen for opgørelse af ÅOK og ÅOP for medlemmerne i pensionskassen beskriver de overordnede principper for, hvilke omkostningselementer der er medtaget, hvordan de er opgjort, og hvorledes omkostningerne er fordelt på medlemmerne.

Af afstemningsoversigten fremgår sammenhængen mellem det samlede ÅOK og ÅOP oplyst til det enkelte medlem på deres pensionsoversigt og de faktiske omkostninger, som pensionskassen har afholdt i 2023.

Der er ikke foretaget nogle ændringer i anvendt praksis i forhold til sidste år.

Væsentlige skøn

De anslåede investeringsomkostninger, baseret på branchens standardberegningssatser, udgør 42 pct. af de samlede investeringsomkostninger. Samlet set udgør andelen af omkostninger, beregnet ud fra disse satser, 43 pct. af den samlede ÅOK.

Ved opgørelsen af investeringsomkostningerne er der ikke foretaget væsentlige skøn.

2 Anvendt praksis

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
De samlede administrationsomkostninger	De samlede administrationsomkostninger for pensionskassen fremgår af note 6 i årsrapporten. Opkrævningen af administrationsomkostninger hos de enkelte medlemmer foretages på baggrund af enten styktillæg eller omkostningsprocenter og er posteret i medlemssystemet på individniveau.	Ikke relevant, da administrationsomkostningerne er individualiseret.
Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelse	Omkostningerne vedrører gruppeforsikringer købt fra eksterne leverandører og består af en ulykkesforsikring samt gruppelivssum (livsforsikring), forsikring ved visse kritiske sygdomme og invalidesum tegnet hos Forenede Gruppeliv. Omkostningerne i forbindelse med Forenede Gruppeliv består dels af omkostninger faktureret direkte fra Forenede Gruppeliv samt interne omkostninger afholdt af pensionskassen opgjort på baggrund af det faktiske ressourcetræk. Omkostningerne i forbindelse med pensionskassens ulykkesforsikring er opgjort som 10 pct. af den årlige præmie.	Omkostningerne til gruppeforsikringer er fordelt proportionalt på de medlemmer, som er dækket af forsikringerne.

<p>Direkte og indirekte investeringsomkostninger</p>	<p>De samlede indirekte investeringsomkostninger omfatter følgende elementer:</p> <p>Obligationer (internt administreret) Pensionskassen har adgang til de faktiske omkostninger, som omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Depotgebyrer • Handelsomkostninger • Relaterede administrationsomkostninger <p>Obligationer (eksternt administreret) Pensionskassens eksternt administreret obligationer administreres i investeringsforeninger, hvor pensionskassen har fået oplyst de reelle omkostninger i investeringsforeningen. Omkostningerne reguleres for kick-back, såfremt der ikke er taget højde herfor i den rapporterede ÅOP.</p> <p>Noterede aktier (eksternt administreret) Pensionskassens beholdning af noterede aktier administreres af danske investeringsforeninger, hvor pensionskassen har fået oplyst de reelle omkostninger i investeringsforeningen. Omkostningerne reguleres for kick-back, såfremt der ikke er taget højde herfor i den rapporterede ÅOP.</p> <p>Fonde baseret på investeringstilsagn Pensionskassen anvender brancheorganisationen Forsikring & Pensions fælles omkostningssatser til opgørelse af de samlede investeringsomkostninger på fonde baseret på investeringstilsagn. Forsikring og Pensions standard beregningssatser ganges med det årlige gennemsnit af investeringstilsagnet på den enkelte fond.</p> <p>Pensionskassen har følgende aktivklasser inden for kategorien fonde baseret på investeringstilsagn:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Private Equity • Private Equity FoF • Ejendomsfonde • Infrastrukturfonde • Skovfonde • Kreditfonde <p>Kredit-hedgefonde Pensionskassen anvender brancheorganisationen Forsikring & Pensions fælles omkostningssatser til opgørelse af de samlede investeringsomkostninger.</p> <p>Strukturerede produkter Kategorien omfatter fx total return swaps og total excess swaps. Karakteristisk for produkter omfattet af denne kategori er, at produktet er udviklet specielt til den enkelte investor. Pensionskassen beregner de faktiske omkostninger der blandt andet omfatter:</p>	<p>For gennemsnitsrenteprodukter beregnes medlemmernes andel af investeringsomkostninger på baggrund af medlemmets depot ultimo året. Ved beregningen medregnes medlemmets forholdsmæssige andel af markedsværdiregulering og kollektive bonuspotentialer.</p> <p>For markedsrenteprodukter beregnes medlemmernes andel af investeringsomkostninger på baggrund af medlemmets depot ultimo året.</p>
--	--	--

	<ul style="list-style-type: none"> • Omkostninger forbundet med portefølje-forvaltning • Administrations- og handelsomkostninger <p>Direkte ejede ejendomme Pensionskassen har adgang til de faktiske omkostninger, som blandt andet omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Administrations- og handelsomkostninger • Omkostninger forbundet med regnskabs-aflæggelse og revision • Management fee • Performance fee <p>Afledte finansielle instrumenter Pensionskassen har adgang til de faktiske omkostninger, som omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Depotgebyrer • Transaktionsomkostninger • Eventuelle omkostninger i forbindelse med sikkerhedsstillelse <p>De direkte investeringsomkostninger for pensionskassen fremgår af note 6 i årsrapporten.</p>	
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 medlemspecifikke omkostninger. Fordelingen foretages forholdsmæssigt i forhold til basiskapitalens andel af investeringsaktiverne.	
Risikoforrentning, inkl. ud-ligning 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 skygge-konto, hvis relevant.	Ikke relevant i 2023
Garantibetalinger	Posten er ikke relevant, da der i P+ ikke betales nogen garantibetaling.	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.	
Øvrige omkostninger, der kan specificeres	Pensionskassen har ingen mægleromkostningerne, garantibetalinger eller eventuelle øvrige omkostninger.	Ikke relevant
Regulering af omkostninger fra foregående år	Posten skal indeholde eventuelle korrektioner vedrørende tidligere år.	

3 Afstemningsskema

Nr.				
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunderne			891.283.713
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der har forladt			9.803.928
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant			17.796.572
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK			47.418.722
1	Summen af ÅOK til kunderne			966.302.936
	Omkostningspost	Gennemsnitsrente	Markedsrente	Sum
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	59.824.686	10.018.314	69.843.000
3	Leje af domicilejendom			
4	Mægleromkostninger			
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber			
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	3.920.167	586.291	4.506.459
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	148.733.718	22.244.282	170.978.000
10	Indirekte investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	679.016.961	120.178.002	799.194.963
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen			
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen	-55.217.302	-6.679.183	-61.896.484
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti			
14	Garantibetalinger			
15	Omkostningsresultat	-16.689.906	-3.463.331	-20.153.237
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres			
17	Regulering af omkostninger fra forgående år			-4.391.724
18	I alt	819.588.324	142.884.377	958.080.976
19	Forskel mellem 1 og 18			8.221.959

4 Selskabserklæring

P+, Pensionskassen for Akademikere har dags dato aflagt omkostningsregnskabet indeholdende anvendt praksis for opgørelse afstemningsskema for regnskabsåret 2023.

Det er vores opfattelse, at anvendt praksis og afstemningsskemaet er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling LP-Information 15/23 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 7. oktober 2024

Kåre Hahn Michelsen
CEO

Mads Stougaard
CFO

5 Den uafhængige revisors erklæring

Til P+, Pensionskassen for akademikere

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 P+, Pensionskassen for akademikere for indkomståret 2023. Omkostningsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med anvendt praksis for opgørelse og Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 15/23.

Omkostningsregnskabet er dateret den 7. oktober 2024. Afstemningsskemaet udviser følgende hovedposter:

	kr.
Summen af ÅOK til medlemmerne (Post 1)	966.302.936
Omkostninger i alt (Post 18)	958.080.976
Forskellen imellem Post 1 og Post 18	8.221.959

Det er vores opfattelse, at omkostningsregnskabet i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 15/23.

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 15/23. 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 pensionskassen 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 pensionskassens medlemmer, hvilke omkostninger, der betales i forbindelse med medlemmernes pensionsordning. Opgørelsen omfatter summen af de medlemsspecifikke omkostninger svarende til medlemmernes samlede omkostningsbetaling til pensionskassen. 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 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 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 15/23, 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 15/23, 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 pensionskassens 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 7. oktober 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen
Statsaut. revisor
mne33748



P+

Pensionskassen for Akademikere
Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg

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

Ansvarlig pension til dem, der former Danmark