

The background is a photograph of a forest with tall, thin trees and a mossy ground. Overlaid on the image are several thick, light green wavy lines that flow from the top left towards the center. A large, light green plus sign is positioned to the right of the title box. The title text is white and set against a dark blue rectangular background.

Omkostningsregnskab for ÅOP og ÅOK 2022

Indholdsfortegnelse

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

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 sin pensionsordning i pensionskassen.

Dette dokument beskriver overordnet metoden for opgørelse af nøgletallene ÅOK og ÅOP for pensionskassens medlemmer og består af en metodebeskrivelse, afstemningskema samt erklæringer fra ledelsen og de uafhængige revisorer. Rammerne for metodebeskrivelsen er fastlagt i henstillingen fra brancheorganisationen Forsikring & Pension LP-information 3/23.

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 2022.

I forhold til den henstilling, der lå til baggrund for beregning af ÅOK og ÅOP sidste år, er der foretaget følgende ændringer for indeværende års opgørelse af ÅOK og ÅOP:

- Branchen fælles beregningssatser er opdateret samt kategoriseringen aktiverne er præciseret
- Det er præciseret hvilke omkostninger i associerede selskaber der skal medregnes.
- Det er specificeret hvor stor en andel af den samlede omkostninger, der er baseret på branchens fælles beregningssatser
- Beregning af omkostninger på co-investeringer er præciseret i branchens omkostningshenstilling. Heraf fremgår, at der altid skal benyttes branchens standardberegningssatser for co-investeringer. Pensionskassen har tidligere år baseret beregningen på faktiske omkostninger.
- Omkostninger i kredit hedge fonde opgøres i år ved brug af branchens fælles beregningssatser. Sidste år anvendte pensionskassen de faktiske omkostninger.

Væsentlige skøn

Investeringsomkostningerne, der er beregnet med udgangspunkt i branchens fælles beregningssatser, udgør 42 pct. af de samlede investeringsomkostninger. Samlet set udgør andelen af omkostninger, der er beregnet med udgangspunkt i branchens fælles beregningssatser, derfor 38 pct. af det samlede ÅOK.

I forbindelse med opgørelse af investeringsomkostninger 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	<p>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.</p> <p>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 ressourcestræk. Omkostningerne i forbindelse med pensionskassens ulykkesforsikring er opgjort som 10% af den årlige præmie.</p>	Omkostningerne til gruppeforsikringer er fordelt proportionalt på de medlemmer, som er dækket af forsikringerne.
Direkte og indirekte investeringsomkostninger	<p>De samlede indirekte investeringsomkostninger omfatter følgende elementer:</p> <p>Obligationer (internt administrerede) Pensionskassen har adgang til de faktiske omkostninger, som omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Depotgebyrer • Handelsomkostninger • Relaterede administrationsomkostninger <p>Obligationer (eksternt administrerede) Pensionskassens eksternt administreret obligationer administreres i investeringsforeninger, hvor pensionskassen har fået oplyst et faktisk ÅOP af investeringsforeningen. Omkostningerne reguleres for kick-back, såfremt der ikke er taget højde herfor i den rapporterede ÅOP.</p> <p>Noterede aktier (eksternt administrerede) Pensionskassens beholdning af noterede aktier administreres af danske investeringsforeninger, hvor pensionskassen har fået oplyst et faktisk ÅOP af investeringsforeningen. Omkostningerne reguleres for kick-back, såfremt der ikke er taget højde herfor i den rapporterede ÅOP.</p> <p>Fonde baseret på investeringstilsagn</p> <p>Pensionskassen anvender brancheorganisationen Forsikring & Pensions fælles omkostningssatser til opgørelse af de samlede investeringsomkostninger</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 markedrenteprodukter beregnes medlemmernes andel af investeringsomkostninger på baggrund af medlemmets depot ultimo året.</p>

	<p>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 indenfor kategorien fonde baseret på investeringstilsagn:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Private Equity • Private Equity FoF • Ejendomsfonde • Infrastrukturfonde • Skovfonde • Kreditfonde <p>Kredithedge fonde Pensionskassen anvender brancheorganisationen Forsikring & Pensions fælles omkostningssatser til opgørelse af de samlede investeringsomkostninger.</p> <p>Struktureret 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> <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>	
<p>Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen</p>	<p>Posten indeholder investeringsomkostninger forbundet med investering af basiskapitalen. Investeringsomkostninger forbundet med investering af basiskapitalen skal ikke opgøres og medregnes i de</p>	

	medlemsspecifikke omkostninger. Fordelingen foretages forholdsmæssigt i forhold til basiskapitalens andel af investeringsaktiverne.	
Omkostningsresultat	<p>Pensionskassen er underlagt kontributionsbekendtgørelsen, så omkostnings- og risikoresultatet skal ikke indgå i beregningen af ÅOK/ÅOP.</p> <p>Da de samlede administrationsomkostninger i årsrapporten vedrører de faktiske, afholdte omkostninger i regnskabsåret og ikke de enkelte medlemmers betaling for administration, indgår omkostningsresultatet i afstemningsoversigten.</p>	
Øvrige omkostninger, der kan specificeres	Pensionskassen har ingen mægleromkostninger, garantibetalinger eller eventuelle øvrige omkostninger.	Ikke relevant
Regulering af omkostninger fra foregående år	Posten skal indeholde eventuelle korrektioner vedrørende tidligere år.	Reguleringen opgøres for første gang ved udarbejdelsen af ÅOK for 2023.

3 Afstemningsskema

Nr.				
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunderne			881.418.747
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der har forladt selskabet			4.529.275
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant			18.113.370
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK			40.545.212
1	Summen af ÅOK til kunderne			944.606.604
	Omkostningspost	Gennemsnitsrente	Markedsrente	Sum
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	60.304.247	1.737.753	62.042.000
3	Leje af domicilejendom			
4	Mægleromkostninger			
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber			
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	4.400.389	126.804	4.527.192
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	135.633.526	3.908.474	139.542.000
10	Indirekte investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	756.550.114	22.739.508	779.289.622
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen			
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen	-53.883.820	-93.691	-53.977.511
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	28.544.434		28.544.434
14	Garantibetalinger			
15	Omkostningsresultat	-20.385.188	-872.544	-21.257.731
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres			
17	Regulering af omkostninger fra foregående år			
18	I alt	911.163.702	27.546.305	938.710.007
19	Forskel mellem 1 og 18			5.896.597

4 Selskabserklæring

P+, Pensionskassen for Akademikere har dags dato aflagt omkostningsregnskabet indeholdende anvendt praksis for opgørelse afstemningskema for regnskabsåret 2022.

Det er vores opfattelse, at anvendt praksis og afstemningskemaet er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling "LP-Information 3/23" 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 30. august 2023

Søren Kolbye Sørensen
Direktør

Mads Stougaard
CFO

5 Den uafhængige revisors erklæring

Til Ledelsen i P+, Pensionskassen for Akademikere

Konklusion

Vi har i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23 undersøgt omkostningsregnskabet, der omfatter anvendt praksis for opgørelse af ÅOK/ÅOP og afstemnings-skema, herunder beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent), for P+, Pensionskassen for Akademikere (pensi-onskassen) for 2022.

Vores konklusion i erklæringen udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Omkostningsregnskabet er udformet med det formål at hjælpe pensionskassen med at opfylde henstillingen i LP-information 3/23. 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 anvendt Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde omkostningsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes be-svigelser eller fejl.

Revisors ansvar for revisionen af omkostningsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om, hvorvidt pensionskassens omkostningsregnskab er udarbejdet i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23, på grundlag af vores undersøgelser.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 *Andre erklæringer med sik-kerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger* og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning samt i overensstemmelse med vejledningen i LP-information 3/23 fra Forsikring & Pension med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

EY Godkendt 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 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:

- ▶ pensionskassen beregner omkostningselementerne, herunder ÅOK og ÅOP, på den måde, som pensionskassen har beskrevet i anvendt praksis og at denne er i overensstemmelse med vejledningen i LP-information 3/23
- ▶ der er overensstemmelse mellem de oplysninger, som fremgår af afstemningsskemaet og årsregnskabet 2022 samt pensionskassens øvrige registreringer
- ▶ de metodemæssige valg, som pensionskassen har redegjort for i anvendt praksis, er anvendt i afstemningsskemaet
- ▶ pensionskassen har udarbejdet en afstemning af, at samtlige opgjorte omkostninger er fordelt på pensionskassens medlemmer
- ▶ pensionskassen har godtgjort, at ÅOK og ÅOP, som det enkelte medlem oplyses om, svarer til de omkostninger, som pensionskassen beregningsmæssigt har pålignet medlemmet.

Vores undersøgelser har ikke omfattet:

- ▶ Kontrol af fordelingen af de opgjorte omkostninger mellem de enkelte medlemmer samt det enkelte medlems 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 3/23.

Frederiksberg, den 30. august 2023

EY Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen
statsaut. revisor
mne34495



P+, Pensionskassen for Akademikere

Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 19676889

www.pplus.dk
kontakt@pplus.dk
+45 3818 8700