

ÅOK & ÅOP

Omkostningsregnskab 2023

Anvendt praksis, afstemningskema, ledelses- og revisionserklæring
for AkademikerPension - regnskabsåret 2023



Akademiker
Pension

Indholdsfortegnelse

| | |
|-----------------------------------|----|
| Indhold | 3 |
| Ledelsens erklæring | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæring | 5 |
| Anvendt praksis | 8 |
| Afstemningskema | 11 |
| Noter | 12 |

Indhold

Dette dokument beskriver overordnet metoden for opgørelse af nøgletallene ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent) for AkademikerPensions medlemmer.

ÅOK - årlige omkostninger i kroner - er et kronebeløb, som fortæller, hvad de samlede omkostninger udgør for at drive og forvalte medlemmernes pensionsopsparing. Tilsvarende er ÅOP - årlige omkostninger i procent - en procentsats, som beregnes på baggrund af de årlige omkostninger i kroner i forhold til medlemmernes opsparing ved udgangen af året.

Formålet med opgørelse og visning af ÅOK og ÅOP er gennemsigtighed og dermed at give det enkelte medlem mulighed for at se sine samlede omkostninger, herunder også de indirekte investeringsomkostninger, som er fratrukket, når afkastet tilskrives pensionsordningen.

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

Afstemningsskemaet viser sammenhængen mellem summen af de samlede ÅOK, som er oplyst til de enkelte medlemmer, og de samlede direkte og indirekte administrations- og investeringsomkostninger, som er båret af medlemmerne.

Rammerne for omkostningsregnskabet er fastlagt i Forsikring & Pensions LP-information 15/23 (omkostningshenstilling), og AkademikerPension har valgt at følge denne omkostningshenstilling.

Endelig indeholder dokumentet en ledelseserklæring og en erklæring afgivet af den uafhængige revisor.

AkademikerPension har både et markedsrente- og et gennemsnitsrenteprodukt. Alle nye medlemmer i AkademikerPension får et markedsrenteprodukt. Omkostningsstrukturen er ens for markedsrente og gennemsnitsrente. Alle medlemmer opkræves et fast administrationsbidrag på 30 kroner pr. måned. Derudover betaler medlemmerne et gebyr, som udgør en procentdel af deres indbetalinger.

Ledelsens erklæring



Pensionskassen har dags dato aflagt omkostningsregnskabet indeholdende anvendt praksis for opgørelse af afstemningsskema for regnskabsåret 2023.

Det er vores opfattelse, at anvendt praksis og afstemningsskemaet er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse (LP-info 15/23).

Det er endvidere vores opfattelse, at beregning af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, 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.

Gentofte, den 31. maj 2024

Jens Otto Munch Holst

Den uafhængige revisors erklæring

Erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP

Til ledelsen i AkademikerPension

Vi har revideret omkostningsregnskabet indeholdende anvendt praksis for opgørelse, afstemningskema og noter, herunder beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent), for AkademikerPension for 2023. Omkostningsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med anvendt praksis og Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 15/23.

Omkostningsregnskabet er dateret den 31. maj 2024. Afstemningskemaet udviser følgende hovedposter:

| | Mio. kr. |
|---|----------|
| Summen af ÅOK til medlemmerne (Post 1) | 226 |
| Omkostninger i alt (Post 18) | 188 |
| Forskellen imellem Post 1 og Post 18 | 38 |

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. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 afstemningskemaets 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 15/23. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde omkostningsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar for 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 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, 31. maj 2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Kristian Ehrenreich Hansen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr: 46662

Christian Camilio Porsborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr: 50635

Anvendt praksis

Alle nye medlemmer i AkademikerPension får et markedsrenteprodukt. AkademikerPensions medlemmer på de traditionelle gennemsnitsordninger har igen i 2023 haft mulighed for at skifte fra de traditionelle gennemsnitsordninger til markedsrenteordningen. Medlemmerne i gennemsnitsrente og markedsrente har samme investerings- og omkostningsprofil.

Derfor har medlemmernes depot i markedsrente ikke særskilte investeringsaktiver.

ÅOK relateret til hhv. gennemsnitsrenteordninger og markedsrenteordninger er dermed vist og oplyst ud fra den forholdsmæssige opkrævning på medlemmernes depoter. Omkostningsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Forsikring & Pensions omkostningshenstilling i LP-information 15/23

En oversigt over omkostningselementerne og deres relevans er vist i denne tabel:

| Omkostningselement | Relevant for pensionskassen |
|---|-----------------------------|
| Direkte administrationsomkostninger | Ja |
| Indirekte administrationsomkostninger | Ja |
| Risikoforrentning af egenkapital | Ja |
| Risikoforrentning af overskudskapital | Ja |
| Risikoforrentning af ansvarlig indskudskapital | Nej |
| Garantibetaling (markedsrente) | Nej |
| Garantibetaling (gennemsnitsrente) | Nej |
| Direkte investeringsomkostninger (markedsrente) | Ja |
| Indirekte investeringsomkostninger (markedsrente) | Ja |
| Direkte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente) | Ja |
| Indirekte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente) | Ja |
| Mægleromkostninger | Nej |

I denne tabel vises opgørelsesmetode og fordelingsnøgle for de omkostningselementer, som er relevante for pensionskassen:

| Omkostningselement | Metode/kilde | Fordelingsnøgle |
|--|--|---|
| Direkte administrationsomkostninger (markedsrente og gennemsnitsrente) | De direkte administrationsomkostninger beregnes som et månedligt gebyr på 30 kr. og en procentdel af pensionsindbetalingerne på 0,75 %. | Trækkes direkte på det enkelte medlems depot i forhold til det antal måneder, de har været omfattet af ordningen i løbet af året. |
| Indirekte administrationsomkostninger (markedsrente og gennemsnitsrente) | Administrationsomkostninger i forbindelse med gruppeforsikring udgør 80 kroner pr. måned. | Fordeles til medlemmerne i forhold til det antal måneder, de har været omfattet af ordningen i løbet af året. |
| Omkostningsresultat (gennemsnitsrente) | AkademikerPension står uden for gældende kontributionsgrupper. Derfor indregnes omkostningsresultatet vedr. pensionshensættelserne i ÅOK. | Fordeles til medlemmer i forhold til deres gennemsnitlige depot i løbet af året. |
| Risikoforrentning af egenkapital | <p>Risikoforrentningen beregnes som 0,08 % for betingede tilsagn respektive 0,63 % for ubetingede tilsagn af de retrospektive pensionshensættelser primo året. Den beregnede risikoforrentning fordeles mellem egenkapitalen og overskudskapital efter deres forholdsmæssige størrelse primo året. Den beregnede risikoforrentning fratrækkes pensionsafkastsskat (PAL-skat). Risikoforrentningen medregnes som en omkostning, når den tilskrives egenkapitalen.</p> <p>Egenkapitalen tilskrives ikke risikoforrentning, når det realiserede resultat er negativt.</p> <p>Risikoforrentningen reduceres med egenkapitalens andel af tillægspensioner, som er en tilbagebetaling af tidligere års opkrævede risikoforrentning. Heraf er de 915 mio. kr. andelen af bestandens tillægspensioner finansieret direkte af egenkapitalen jf. årsrapporten for 2023, i forhold til det enkelte medlems udbetalte kontantbonus og eventuel finansiering af negativ bonussaldo.</p> | <p>Fordeles til medlemmerne i forhold til deres gennemsnitlige depot i løbet af året.</p> <p>Tilbagebetalinger fordeles kun til de medlemmer, der faktisk har fået risikoforrentningen tilbagebetalt.</p> |
| Risikoforrentning af Overskudskapital | <p>Risikoforrentningen beregnes som 0,08 % for betingede tilsagn respektive 0,63 % for ubetingede tilsagn af de retrospektive pensionshensættelser primo året. Den beregnede risikoforrentning fordeles mellem egenkapitalen og overskudskapital efter deres forholdsmæssige størrelse primo året. Den beregnede risikoforrentning fratrækkes PAL-skat. Risikoforrentningen medregnes som en omkostning, når den tilskrives overskudskapitalen.</p> <p>Overskudskapitalen tilskrives ikke risikoforrentning, når det realiserede resultat er negativt.</p> <p>Risikoforrentningen reduceres med overskudskapitalens andel af tillægspensioner, som er en tilbagebetaling af tidligere års opkrævede risikoforrentning.</p> | <p>Fordeles til medlemmerne i forhold til deres gennemsnitlige depot i løbet af året.</p> <p>Tilbagebetalinger fordeles kun til de medlemmer, der faktisk har fået risikoforrentningen tilbagebetalt.</p> |

| Omkostningselement | Metode/kilde | Fordelingsnøgle |
|---|--|--|
| Direkte investeringsomkostninger (markedsrente og gennemsnitsrente) | Udgør administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed, som fremgår af årsrapporten for 2023, note 5. | <p>Fordeles til medlemmerne i forhold til deres gennemsnitlige depot i løbet af året.</p> <p>Investeringsomkostninger fordeles mellem kapitalgrundlag og pensionshensættelserne (medlemmernes opsparing) efter deres indbyrdes forhold ved årets slutning.</p> |
| Indirekte investeringsomkostninger (markedsrente og gennemsnitsrente) | <p>Omkostningerne har i 2023 primært ligget i investeringsforeninger, hvor AkademikerPension besidder majoriteten samt en række tilknyttede virksomheder, hvor AkademikerPension har en bestemmende indflydelse. Der medregnes følgende omkostninger pr. aktivkategori:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) <i>Børsnoterede aktier</i> ligger næsten udelukkende i investeringsforeninger, hvor der er adgang til samtlige faktiske omkostninger, som omfatter: Porteføljevaltning, investeringsforeningsadministration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og visse andre omkostninger. b) <i>Børsnoterede investeringsforeningsandele</i>, pensionskassen har ingen investering heri, men ville ellers bruge den pågældende foreningsoplyste ÅOK. c) <i>Danske stats- og realkreditobligationer samt obligationer udstedt af virksomheder med høj kreditvurdering</i> har pensionskassen udelukkende investeret igennem 100 % ejede investeringsforeninger, hvor der er adgang til samtlige faktiske omkostninger, som omfatter: Porteføljevaltning, investeringsforeningsadministration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og visse andre omkostninger. d) <i>Højrenteobligationer og lån</i> har pensionskassen udelukkende investeret igennem investeringsforeninger, hvor der er adgang til samtlige faktiske omkostninger, som omfatter: Porteføljevaltning, investeringsforeningsadministration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og visse andre omkostninger. e) <i>Unoterede aktier</i> ligger for langt hovedparten i fonde, som ejes af 4 kommanditselskaber, der ejes af AkademikerPension, Arkitekternes Pensionskasse og Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger i fællesskab, men hvor AkademikerPension besidder majoriteten i selskaberne. Investeringsomkostningerne i disse selskaber er opgjort efter standardmodellen i Forsikring & Pensions LP Info 15/23. Tilsvarende gælder for de fonde og investeringsforeninger, som ejes direkte af AkademikerPension. <p>Der er ingen ændringer til tidligere års regnskabsmæssige skøn. Opkrævningen hos medlemmerne består delvist af skøn ift. investeringsomkostningerne</p> | <p>Fordeles til medlemmerne i forhold til deres gennemsnitlige depot i løbet af året.</p> <p>Investeringsomkostninger fordeles mellem kapitalgrundlaget og pensionshensættelserne (medlemmernes opsparing) efter deres indbyrdes forhold ved årets slutning.</p> |

Afstemningsskema

| Nr. | | Gennemsnits- rente | Markedsrente | SUM |
|-----|---|-----------------------|--------------|--------------|
| 1a | Summen af ÅOK oplyst til medlemmerne | 95.372.896 | 105.934.539 | 201.307.435 |
| 1b | Summen af ÅOK fordelt på medlemmer, der enten har forladt pensionskassen, eller hvor policen er afgangsført | 19.149.162 | 5.532.410 | 24.681.572 |
| 1c | Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant | | | |
| 1d | Summen af endnu ikke oplyst ÅOK | | | |
| 1 | Summen af ÅOK til medlemmerne | 114.522.058 | 111.466.949 | 225.989.006 |
| | Omkostningspost | Gennemsnits- rente | Markedsrente | SUM |
| 2 | Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen | 79.030.616 | 8.651.566 | 87.682.182 |
| 3 | Leje af egen domicilejendom | | | |
| 4 | Omkostninger til forsikringsformidlere | | | |
| 5 | Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber | | | |
| 6 | Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelse | 4.257.620 | 361.984 | 4.619.604 |
| 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 | 88.662.627 | 7.538.113 | 96.200.741 |
| 10 | Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv. | 817.949.862 | 69.542.253 | 887.492.115 |
| 11 | Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost) | | | |
| 12 | Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost) | | | -183.970.146 |
| 13 | Risikoforrentning | | | -789.527.960 |
| 14 | Garantibetalinger | | | |
| 15 | Omkostningsresultat | 421.755 | | 421.755 |
| 16 | Øvrige omkostninger, der kan specificeres | | | |
| 17 | Regulering af omkostninger fra foregående år | | | 85.447.188 |
| 18 | I alt | | | 188.365.479 |
| 19 | Post 1 minus post 18 | | | 37.623.527 |

Noter

I nedenstående tabel oplyses hvor stor en del af henholdsvis de samlede omkostninger (AOK) og de samlede investeringsomkostninger, der er opgjort på basis af branchens fælles beregningssatser.

| Branchens fælles beregningssatser | Investeringsomkostninger | ÅOK |
|-----------------------------------|--------------------------|-------|
| Andel | 60,2% | 55,0% |

AkademikerPension
Smakkedalen 8
2820 Gentofte
www.akademikerpension.dk

