

Omkostningsregnskab for ÅOK og ÅOP for 2025

Indhold

Indledning	2
Anvendt praksis	3
Afstemningsskema	6
Erklæringer	8
Direktionens erklæring	8
Den uafhængige revisors erklæring om omkostningsregnskab	9

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 fratrasket 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 gruppelivshensættelser 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. opsparet krone end de ældre medlemmer.

Anvendt praksis

Tabel 1. Anvendt praksis

Omkostningselement	Metode / Kilde	Fordelingsnøgle
Direkte administrationsomkostninger	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 medlemmer der har været i stop. Der tillægges en andel af omkostningerne vedrørende PensionDanmarks sundhedsordning. Medlemmernes andel beregnes som årets samlede omkostninger fra ordningen fordelt i forhold til det antal måneder, medlemmerne har været omfattet af sundhedsordningen i 2025.	Der foretages ikke yderligere fordelinger.
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)	For hovedparten af medlemmerne på markedsrente bestod de direkte investeringsomkostninger i 2025 af forvaltnings-, transaktions- og depotomkostninger for børsnoterede aktier og obligationer samt investeringsomkostninger afholdt direkte af PensionDanmark. For den meget begrænsede del af medlemmerne, som anvender muligheden for Frit Puljevalg, betales der kurtage ved køb og salg af eksterne fonde.	Omkostningerne bliver fordelt i forhold til medlemmernes månedlige ultimo-depot. 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.

Omkostningselement	Metode / Kilde	Fordelingsnøgle
Indirekte investeringsomkostninger (markedsrente)	Omkostningerne er primært i danske investeringsforeninger og udenlandske investeringsforeningslignende konstruktioner, 100 pct. ejede ejendomsdatterselskaber og fonde med noterede aktier, infrastrukturinvesteringer mv. Der medregnes følgende omkostninger pr. aktivkategori: > For investeringsforeninger anvendes 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.	De indirekte investeringsomkostninger eksklusive omkostninger vedrørende gruppelivs- 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, middel og lav risiko ultimo hver måned. 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. 1/12 af de beregnede omkostningssatser multipliceres med medlemmernes depoter ultimo hver måned og summeres for at fordele investeringsomkostningerne til medlemmerne. 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. Investeringsomkostninger vedrørende erstatnings- og gruppelivshensættelser fordeles i forhold til det antal måneder, et medlem har haft gruppelivsdækninger i 2025.

Omkostningssele- ment	Metode / Kilde	Fordelingsnøgle
Indirekte investeringsomkostninger (markedsrente)	Omkostninger, der relaterer sig til investering af egenkapitalen, fordeles ikke.	
Direkte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente)	De garanterede bestande er udelukkende investeret i stats- og realkreditobligationer udstedt i Danmark og øvrige Vesteuropa samt afledte rente-instrumenter. Der indregnes samtlige faktiske omkostninger, som omfatter: Porteføljeforvaltning, administration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og andre omkostninger.	De direkte investeringsomkostninger på gennemsnitsrente fordeles på baggrund af det enkelte medlems depot og andel af akkumulerede værdireguleringer og kollektivt bonuspotentiale ultimo året.
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 bonuspotentiale ultimo året.
Forsikringsformidlere	Ikke relevant for selskabet.	
Omkostnings- og risikoresultat	Ikke relevant for selskabet.	

Branchens fælles beregningssatser

Opgørelsen af medlemmernes samlede omkostninger sker for nogle specifikke investeringer på baggrund af branchens fælles beregningssatser. Af de samlede investeringsomkostninger er 28,3 pct. opgjort på baggrund af fælles beregningssatser, mens andelen er 24,7 pct. af de samlede omkostninger i kroner (ÅOK).

Afstemningsskema

Tabel 2. Afstemningsskema

Nr.		Kr.
1a	Summen af ÅOK oplyst til medlemmerne	2.170.989.299
1b	Summen af ÅOK fordelt på medlemmer, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført	36.489.743
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant ¹	31.867.595
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK ²	10.542.262
1	Summen af ÅOK til medlemmerne	2.249.888.899

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

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

Tabel 3. Omkostningspost

Nr.	Omkostningspost	Gennemsnits- rente	Markedsrente	Sum
2	Administrations- og erhvervelsesomkostninger, jf. resultatopgørelsen	3.155.300	268.729.170	271.884.470
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 erhvervelsesomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet	0	10.373.056	10.373.056
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervelsesomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0	282.091	282.091
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	2.426.146	593.610.085	596.036.232
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	0	1.372.931.094	1.372.931.094
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0	9.321.399	9.321.399
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	0	-27.968.723	-27.968.723
13	Risikoforrentning inklusive udligning af skyggekonti	8.262.071	3.797.307	12.059.378
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	13.843.517	2.231.075.480	2.244.918.997
19	Forskellen mellem 1 og 18 ³			4.969.902

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

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt selskabets beskrivelse af anvendt praksis og afstemningsskema for opgørelse af ÅOK og ÅOP i regnskabsåret 2025.

Det er vores opfattelse, at beskrivelsen af anvendt praksis og afstemningsskema er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pensions bestyrelse (LP-information 05/24).

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, der er redegjort for i beskrivelsen af anvendt praksis, er i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pensions bestyrelse om omkostninger – herunder beregning af ÅOK og ÅOP (LP-information 05/24).

Endelig er det vores opfattelse, at afstemningen mellem summen af de kundespecifikke ÅOK'er og selskabets faktiske omkostninger er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pensions bestyrelse (LP-information 05/24).

København, den 25. februar 2026

Direktion

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 2025. Omkostningsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med anvendt praksis for opgørelse og Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 05/24.

Omkostningsregnskabet er dateret den 25. februar 2026. Afstemningsskemaet udviser følgende hovedposter:

	t.kr.
Summen af ÅOK til medlemmerne (Post 1)	2.249.889
Omkostninger i alt (Post 18)	2.244.919
Forskellen imellem Post 1 og Post 18	4.970

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 pensionsselskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale etiske retningslinjer for revisorers 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 pensionsselskabets medlemmer, hvilke omkostninger, der betales i forbindelse med medlemmernes pensionsordning. Opgørelsen omfatter summen af de medlemsspecifikke omkostninger svarende til medlemmernes samlede omkostningsbetaling til pensionsselskabet. 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 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 pensionsselskabets 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 25. februar 2026

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen
statsaut. revisor
mne34495