

Omkostningsregnskab
ÅOK og ÅOP 2024
for
Pædagogernes Pension –
pensionskassen for pædagoger

Indholdsfortegnelse

Ledelseserklæring vedrørende ÅOK og ÅOP.....	3
Til ledelsen i Pædagogernes Pension – pensionskassen for pædagoger	4
Ledelsens ansvar for opgørelsen og fordelingen	4
Revisors ansvar.....	5
Konklusion.....	6
Anvendt praksis	6
Noter til anvendt praksis	12
Afstemningsskema	13
Bemærkninger til afstemningsskemaet	14

Ledelseserklæring vedrørende ÅOK og ÅOP

Pensionskassen har dags dato behandlet og godkendt pensionskassens anvendt praksis og afstemningsskema for opgørelse af ÅOK og ÅOP i regnskabsåret 2024.

Det er vores opfattelse, at anvendt praksis og afstemningsskemaet er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse om metodebeskrivelser.

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, som der er redegjort for i beskrivelsen af anvendt praksis, er i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse.

Endelig er det vores opfattelse, at afstemningen mellem summen af de kundespecifikke ÅOK'er og årsregnskabet samt pensionskassens øvrige registreringer er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse.

Østerbro, den 28. maj 2025



Sune Schackenfælt
Adm. Direktør

Den uafhængige revisors erklæring

Til Pædagogernes Pension, CVR-nr. 17340484

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 Pædagogernes Pension 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 26.05.2025. Afstemningsskemaet udviser følgende hovedposter:

	t.Kr.
Summen af ÅOK til medlemmerne (Post 1)	457.422
Omkostninger i alt (Post 18)	458.508
Forskellen imellem Post 1 og Post 18	-1.087

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 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 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 28.05.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Tenna Hauge Jørgensen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33800

Anvendt praksis

Generelt

ÅOK og ÅOP beregnes for alle medlemmer i PBU og offentliggøres på Mine pensioner på www.pbu.dk.

Formålet med udarbejdelsen af et omkostningsregnskab og dermed opgørelsen af ÅOK og ÅOP er, at det enkelte medlem kan se sine egne samlede omkostninger inklusive investeringsomkostningerne, som er trukket fra, inden afkastet tilskrives medlemmets pensionsordning.

ÅOK er et kronebeløb – Årlige omkostninger i kroner. ÅOP er den procent, som de årlige omkostninger i kroner udgør af det enkelte medlems opsparing ved udgangen af året.

Denne praksisbeskrivelse indeholder hvilke omkostningselementer, der er indregnet, hvordan de er opgjort, og hvordan de er fordelt på de enkelte medlemmer.

Afstemningsskemaet viser sammenhængen mellem summen af de årlige omkostninger, som er oplyst til de enkelte medlemmer, og de samlede omkostninger afholdt i 2024, som fremgår af resultatopgørelsen i PBU's årsregnskab.

Hovedparten af PBU's medlemmer er på markedsrente med et pensionsprodukt, hvor 36 pct. af bidraget indgår på en ratepension og de resterende 64 pct. indgår på en opsparing til livsvarig alderspension (en livrente). Til dækning af PBU's administrationsomkostninger opkrævedes i 2024 en årlig policeomkostning på 492 kr.

I nedenstående tabeller ses udviklingen i vores medlemmers administrations- og investeringsomkostninger de seneste 3 år.

Tabel 1 - Administrationsomkostninger i kroner

	2024	2023	2022
Administrationsomkostninger	492	456	324

Tabel 2 – Investeringsomkostninger i procent

	2024	2023	2022
Aktier	0,19%	0,20%	0,29%
Obligationer	0,11%	0,11%	0,11%
Alternative investeringer	1,22%	1,78%	2,07%
Gennemsnitsrente	0,50%	0,49%	0,45%
Markedsrente	0,42%	0,42%	0,52%

Omkostningsregnskabet for pensionskassen er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende omkostningshenstilling.

Anvendt praksis for 2024 er uændret i forhold til sidste år bortset fra opdatering i henhold til den opdaterede LP-information.

PBU's medlemmer har en ordning på markedsrente med undtagelse af visse pensionister, der har en ordning på gennemsnitsrente. Omkostninger for yngre medlemmer på markedsrente vil være højere end for ældre medlemmer på markedsrente. Dette skyldes, at markedsrenteproduktet baseres på livscyklusmodellen. På livscyklus falder andelen af risikofyldte aktiver i takt med alderen, og når pensionstidspunktet nærmer sig, vil andelen af risikofyldte aktiver være lavere og andelen af mindre risikable aktiver tilsvarende højere.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn

I dette afsnit beskrives de væsentlige skøn, der anvendes i opgørelsen af omkostningerne for selskabet.

De kollektive omkostninger fordeles til det enkelte medlem ud fra, hvor meget det pågældende medlems depot udgør af de samlede depoter. I opgørelsen af de samlede depoter kan der være enkelte policer, der teknisk står fejlet i systemet, og som derfor tæller de ikke med. Af den årsag bliver det samlede depot korrigeret med andelen af fejlede policer. Nedenfor ses en oversigt over udviklingen af antallet af fejlede policer over de sidste 5 år. Det vurderes, at skønnet er rimeligt og i et sådant omfang, at beregningen ikke justeres efterfølgende.

Årstal	2020	2021	2022	2023	2024
Fejlede policer i %	0,001%	0,007%	0,010%	0,002%	0,002%

Jf. den nye omkostningshenstilling afsnit 6 er metoden for, hvordan investeringsomkostninger skal opgøres ændret. Forklaring af den nye metode fremgår nedenfor i skemaet under punktet "Investeringsomkostninger markedsrente". Afsnit 6.4 i omkostningshenstillingen angiver, at branchens fælles beregningssatser skal anvendes til opgørelsen af investeringsomkostninger på visse investeringer. Disse beregningssatser danner således grundet laget for beregning af ÅOK for en række investeringer og som kan læses yderligere om i nedenstående skema under punkt "Investeringsomkostninger markedsrente".

I forbindelse med opgørelse af investeringsomkostninger er der ikke foretaget nogen skøn.

Investeringsomkostningerne, der er beregnet med udgangspunkt i branchens fælles beregningssatser, udgør 10,07% af de samlede investeringsomkostninger. Samlet set udgør andelen af omkostninger, der er beregnet med udgangspunkt i branchens fælles beregningssatser, derfor 8,29% af det samlede ÅOK.

Beskrivelse af metoder, datakilder og fordelingsnøgle for omkostninger

I det følgende beskrives, hvorledes de enkelte omkostningselementer håndteres.

Punkt	Metode / datakilde	Fordelingsnøgle
Administrationsomkostninger	De årlige direkte administrationsomkostninger er medtaget på baggrund af resultatopgørelsen.	Administrationsomkostningen vedrørende pensionsbidrag og gruppelev fremgår direkte af den månedlige fremregning af medlemmets depot.
Risikoforrentning af egenkapital	Beregnes i årets kontributionsopgørelse, hvor årets resultat fordeles mellem medlemmerne, særlige bonusenhedsættelser og pensionskassens egenkapital ¹	Risikoforrentning vedrørende renteresultatet fordeles inden for gennemsnitsrente på de enkelte medlemskaber ud fra medlemmets gennemsnitlige depot ² Risikoforrentning vedrørende risikoresultatet, fordeles inden for henholdsvis markedsrente og gennemsnitsrente på de enkelte medlemskaber ud fra medlemmets betalte numeriske risikopræmier.

Punkt	Metode / datakilde	Fordelingsnøgle
		Risikoforrentning vedrørende omkostningsresultatet, fordeles inden for henholdsvis markedsrente og gennemsnitsrente på de enkelte medlemskaber ud fra medlemmets betalte administrationsomkostninger i året.
Risikoforrentning Særlige bonus-hensættelser	Beregnes i årets kontributionsopgørelse, hvor årets resultat fordeles mellem medlemmerne, særlige bonus-hensættelser og pensionskassens egenkapital ¹	Risikoforrentning vedrørende renteresultatet fordeles inden for gennemsnitsrente på de enkelte medlemskaber ud fra medlemmets gennemsnitlige depot² Risikoforrentning vedrørende risikoresultatet, fordeles inden for henholdsvis markedsrente og gennemsnitsrente på de enkelte medlemskaber ud fra medlemmets betalte numeriske risikopræmier. Risikoforrentning vedrørende omkostningsresultatet, fordeles inden for henholdsvis markedsrente og gennemsnitsrente på de enkelte medlemskaber ud fra medlemmets betalte administrationsomkostninger i året.
Risikoforrentning af ansvarlig egenkapital	Pensionskassen har ikke ansvarlig egenkapital	
Garantibetaling markedsrente	Pensionskassen opererer ikke med garantibetaling	
Garantibetaling gennemsnitsrente	Pensionskassen opererer ikke med garantibetaling	
Investeringsomkostninger markedsrente	Interne investeringsomkostninger er medtaget på baggrund af resultatopgørelsen og omfatter pensionskassens direkte omkostninger i forbindelse med investering. Med hensyn til eksterne investeringer ligger disse stort set alle i fonde, i kapitalforvaltningsaftaler eller i datterselskaber og dækker de indirekte investeringsomkostninger. Indirekte investeringsomkostninger opgøres i procent af gennemsnitsværdien af investeringerne for hver aktivkategorie for hele året for de investeringer hvor ÅOK beregnes	Fordeles på alle medlemmer med markedsrenteprodukter ud fra medlemmets alder og gennemsnitlige depot. Ved det gennemsnitlige depot forstås 0,5 gange henholdsvis depotet primo og depotet ultimo. For medlemmer, der er udtrådt i løbet af året, er det gennemsnitlige depot opgjort som 0,5 gange depotet primo. For medlemmer, der er indtrådt i løbet af året, er det gennemsnitlige depot opgjort som 0,5 gange depotet ultimo.

Punkt	Metode / datakilde	Fordelingsnøgle
	på baggrund af NAV. For visse andre investeringer beregnes deres ÅOK ud fra deres tilsagn jf. henstillingens bilag 2. Noterede aktier Største delen af de børsnoterede aktier ligger i 100 pct. ejede investeringsforeninger, hos NPA, hvor der foreligger regnskab. Der tages udgangspunkt i regnskaberne udarbejdet af NPA som inkluderer omkostningerne til porteføljeforvaltning, administration, depotgebyrer og handel. NPA opgør en ÅOP i deres Minirapporter for hver forening og danner grundlag for beregningen af ÅOK. PBU er i gang med hjemtagelse af aktieporteføljen, og har for nuværende 2 internt administrerede aktiemandater, hvorfor omkostningerne til disse opgøres på baggrund af det faktureret honorar for 2024 samt de omkostninger som indgår til intern administration som medgår i PBU's direkte investeringsomkostninger jf. resultatopgørelsen.. Obligationer PBU har obligationer i form af indeks-, nominelle-, High Yield- og emerging market obligationer. Investeringer i <u>Indeks- og nominelle obligationer</u> (Statsobligationer og realkreditobligationer) er administreret hos Nordea. Disse obligationer vurderes at være en hybrid mellem internt og eksternt administrerede obligationer, da obligationerne ligger på vores bøger, men administreres hos Nordea. Da der ikke foreligger en officiel ÅOP for foreningerne, og vi har obligationerne direkte på bøgerne er der anvendt faktiske omkostninger.	

Punkt	Metode / datakilde	Fordelingsnøgle
	Investeringer i <u>High Yield obligationer</u> (virksomhedsobligationer) ligger alle i 100 pct. ejede investeringsforeninger, hos Nykredit Portefølje Administration (herefter NPA), hvor der foreligger regnskab. Der tages udgangspunkt i regnskaberne udarbejdet af NPA som inkluderer omkostningerne til porteføljeforvaltning, administration, depotgebyrer og handel. NPA opgør en ÅOP i deres Minirapporter for hvor forening og danner grundlag for beregningen af ÅOK. Investeringer i <u>emerging market obligationer</u> (statsobligationer fra udlandet) ligger alle i 100 pct. ejede investeringsforeninger, hos NPA, hvor der foreligger regnskab. Der tages udgangspunkt i regnskaberne udarbejdet af NPA, som inkluderer omkostninger til porteføljeforvaltning, administration, depotgebyrer og handel. NPA opgør en ÅOP i deres Minirapporter for hvor forening og danner grundlag for beregningen af ÅOK. Direkte ejede selskaber For de direkte ejede ejendomme og associerede selskaber, hvor aktiverne er kendt på investeringstidspunktet, er de faktiske omkostninger medtaget i investeringsomkostningerne. De omkostninger PBU selv har afholdt medgår i PBU's direkte investeringsomkostninger jf. resultatopgørelsen. De indirekte omkostninger i datterselskaber og associerede selskaber er beregnet på baggrund de direkte omkostninger i selskaberne. De indirekte omkostninger er opgjort med udgangspunkt i bilag 7 i omkostningshenstillingen. Fonde baseret på tilsagn Unoterede aktiver (herunder unoterede aktier, infrastruktur-	

Punkt	Metode / datakilde	Fordelingsnøgle
	investeringer, emerging marked ejendomsfonde og unoterede obligationer) ligger i fonde og er baseret på tilsagn, hvorfor der anvendes branchens fælles beregnings-satser jf. omkostningshenstillin-gens bilag 2. Omkostningerne for hver enkelt fond beregnes ved at gange satserne på hhv. fondens tilsagn, omreg-net til DKK, såfremt det er en closed-ended fond eller fon-dens NAV såfremt det er en open-ended fond. Fondenes beregningssats er fastsat ud fra den aftalte management fee i fonden samt hvor gam-mel fonden er. For de fonde, hvor den aftalte manage-ment fee og beregningssat-sen ikke stemte én til én er der foretaget interpolering. Særlige forhold der har gjort sig gældende: I løbet af 2023 har PBU 2 fonde som ikke længere har management fee, men op-gør kun på baggrund af fakti-ske omkostninger. PBU har derfor medtaget de faktiske omkostninger. Fondene er af-løbsfonde og udgør en uvæ-sentlig andel af porteføljen. Til beregning af fondenes ÅOK er der derfor foretaget perio-disering så det beregnet ÅOK dækker den periode fonden har investeret i. I en af PBU's største fonde op-lyser fonden kun et loft som Management feen kan være i fonden for PBU. Fonden har oplyst estimeret manage-ment fee omkostninger for 2024 i USD, hvorfor vi har medtaget dette i opgørelsen af fondens investeringsom-kostninger. Kick Back Herunder indgår eventuel kick back som modregnes in-vesteringsomkostningerne.	

Punkt	Metode / datakilde	Fordelingsnøgle
Investeringsomkostninger gennemsnitsrente	Der gælder samme metoder som beskrevet ovenfor i forbindelse med "Investeringsomkostninger markedsrente".	De samlede investeringsomkostninger på gennemsnitsrente inkl. investeringsomkostningerne for medlemmernes ufordelte midler bliver fordelt med en andel svarende til, hvor meget det enkelte medlems gennemsnitlige depot ² vægter i forhold til alle gennemsnitsrente depoterne.
Mægleromkostninger	Pensionskassen benytter ikke mæglere	
Omkostnings- og risiko-resultat	Pensionskassen har opdelt medlemmerne i omkostnings- og risikogrupper. Resultaterne påvirker derfor ikke medlemmets årlige omkostning.	

Noter til anvendt praksis

1. Risikoforrentningen svarer til den ekstraforrentning egenkapitalen og særlige bonushensættelser har modtaget. Risikoforrentningen udgøres af summen af 0,35 pct. af gennemsnittet af pensionsbensættelser (summen af værdien af garanterede ydelser og individuelt bonuspotentiale før forbrug) primo og ultimo året for ordningsgrupper med gennemsnitsrente, 100 pct. af årets positivt omkostningsresultat og 20 pct. af årets positive risikoresultat ekskl. gruppeforsikring. Beløbet, der indgår i ÅOK, er det beløb, der faktisk overføres til egenkapitalen og særlige bonushensættelser. Beløb, der på grund af årets resultat ikke kan overføres til egenkapitalen og særlige bonushensættelser, indgår ikke.

Eventuel tilbagebetaling af skyggekontoen – som er opstået på baggrund af manglende risikoforrentning i tidligere år samt eventuel forrentning af denne - indgår også. Opdelingen af skyggekonto i hvad der vedrører udlæg og hvad der vedrører manglende risikoforrentning er sket ved genberegning af skyggekontoen med opdeling på de enkelte elementer. Ved tilbagebetaling af skyggekonto afdrages først på udlæg. Der har ikke været tilbagebetalt beløb fra skyggekontoen i 2023 vedrørende manglende risikoforrentning. Der har været tilbagebetalt beløb fra udlægskontoen i 2023 vedrørende tidligere års udlæg fra basiskapitalen på grund af tabsdækning.

2. En andel af omkostningerne, som vurderes ikke relevant for opgørelsen af ÅOK og ÅOP, vedrører gruppeliv. Det gælder gruppens andel af investeringsomkostningerne, som opgøres ud fra aktiverne tilhørende gruppen. Tilsvarende afholder gruppeliv en andel af omkostningerne vedrørende risikoforrentning, som også vurderes ikke relevant. Denne andel opgøres forholdsmeæssigt baseret på reserven svarende til gruppeliv sammenholdt med gennemsnitsrente. Til sammen udgør disse andele beløbet i post 1c i afstemningsskemaet.
3. Opgørelsen af medlemmernes samlede omkostninger sker for nogle specifikke investeringer på baggrund af branchens fælles beregningssatser. Af de samlede investeringsomkostninger er 10,07 pct. opgjort på baggrund af fælles beregningssatser, mens andelen er 8,29 pct. af de samlede omkostninger i kroner (ÅOK).

Afstemningsskema

Nedenfor vises opgørelsen af ÅOK i 2024

Nr.	Post	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
		Gennemsnits- rente	Markedsrente	I alt
1a	Summen af ÅOK oplyst til medlemmerne			434.097
1b	Summen af ÅOK for medlemskaber op- hørt i 2022			1.237
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant			22.078
1d	Summen af ikke oplyst ÅOK			9
1	Summen af ÅOK til kunderne			457.422
	Omkostningspost	Gennemsnits- rente	Markedsrente	I alt
2	Administrationsomkostninger	723	87.582	88.305
3	Leje af domicilejendom	0	0	0
4	Mægleromkostninger	0	0	0
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	0	0	0
6	Administrationsomkostninger hos eks- terne leverandører	0	0	0
7	Omkostninger vedr. SUL-forsikringer			
8	Over- og underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen	-111	-19.091	-19.202
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatop- gørelsen	20.275	186.397	206.673
10	Indirekte investeringsomkostninger i datterselskaber, m.v.	44.542	161.391	205.934
11	Over/underskud på investeringsomkost- ninger som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0	0	0
12	Investeringsomkostninger, som vedrører basiskapitalen (modregningspost)	-40.282	0	-40.282
13a	Risikoforrentning rente	12.318	0	12.318
13b	Risikoforrentning risikoresultat	4.762	0	4.762
13c	Risikoforrentning omkostningsresultat	0	0	0
14	Betaling for garanti	0	0	0
15	Omkostnings- og risikoresultat	0	0	0
16	Øvrige omkostninger.	0	0	0
17	Regulering af omkostninger fra foregå- ende år			0
18	I alt			458.508
19	Forskel mellem oplyst ÅOK og standard ÅOK (post 1 og 18)			-1.087

Bemærkninger til afstemningsskemaet

Poster 13a og 13b nkt 1a Dette beløb udgør summen af ÅOK for de medlemskaber, som er fuldt systemunderstøttet og var i kraft ultimo 2024.

Punkt 1b Beløbet vedrører de medlemskaber, der ophørte i 2024.

Punkt 1c Et antal aktuelle gruppelivsordninger med invalidepension, bidragsfritagelse og børnepension får ikke vist ÅOK, da det skønnes ikke at være relevant. Derudover indgår investeringsomkostningerne tilknyttet bonusfonden.

Punkt 1d Et mindre antal medlemskaber er ikke fuldt systemunderstøttede og får derfor ikke oplyst ÅOK. ÅOK for disse medlemmer er opgjort skønsmæssigt.

Punkt 2 Posten indeholder administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen.

Punkt 3 Posten er ikke relevant for pensionskassen.

Punkt 4 Posten er ikke relevant for pensionskassen.

Punkt 5 Posten er ikke relevant for pensionskassen.

Punkt 6 Posten er ikke relevant for pensionskassen.

Punkt 7 Posten er ikke relevant for pensionskassen.

Punkt 8 Posten er ikke relevant for pensionskassen.

Punkt 9 De interne investeringsomkostninger, som er indeholdt i regnskabsposten 2.7 "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed", er opgjort på gennemsnitsrenteprodukter og markedsrenteprodukter i henhold til interne afdelingsregnskaber. Gruppelivs andel af investeringsomkostningerne er indeholdt i gennemsnitsrente.

Punkt 10 Posten vedrører indirekte investeringsomkostninger, som ikke indgår i regnskabspost 2.7 Der henvises til punktet i anvendt praksis vedrørende "Investeringsomkostninger i markedsrente".

Punkt 11 Posten er ikke relevant for pensionskassen.

Punkt 12 Posten indeholder basiskapitalens andel af indirekte investeringsomkostninger (Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen i alt og indirekte investeringsomkostninger i fonde mv.) og opgøres som forholdsmæssig andel af den gennemsnitlige basiskapital og de gennemsnitlige pensionsmæssige hensættelser tillagt basiskapitalen.

Punkt 13a Risikoforrentning, der vedrører renteresultatet.

Punkt 13b Risikoforrentning, der vedrører risikoresultatet eksklusive gruppeforsikring.

Punkt 13c Risikoforrentning, der vedrører omkostningsresultatet.

Punkt 14 Selskabet anvender ikke betaling for garanti.

Punkt 15 Omkostnings- og risikoresultatet indgår ikke i de samlede omkostninger, og det oplyses ikke, da pensionskassen har opdelt medlemmerne i risiko- og omkostningsgrupper. Medlemmerne betaler således alene de faktiske omkostninger.

Punkt 16 Posten er ikke relevant for pensionskassen.

Punkt 17 Posten indeholder korrektioner vedrørende tidligere år, herunder differencen mellem sidste års oplyste ÅOK til medlemmerne, og de omkostninger der indgik i årsregnskabet.

Punkt 19 Differencen mellem ÅOK på bestandsniveau og ÅOK summeret pr. medlemskab skyldes hovedsageligt, at opgørelsen pr. medlemskab indeholder ændringer sket efter årsafslutningen for 2024. Af samme årsag er der difference mellem de depoter, der indgår i ÅOK-beregningerne, og de depoter, der er anvendt ved regnskabsopgørelsen.

Der kan forekomme afrundinger undervejs, hvorfor der kan være mindre forskelle mellem anførte totaler og summen af de underliggende tal.

Beregning af årlige omkostninger i procent er foretaget som medlemmets samlede Årlige Omkostning i Kroner i procent af depotet ultimo året.