# PenSam Pension

# Omkostningsregnskab for opgørelse af ÅOK og ÅOP 2022

CVR-nr. 14 63 89 03

PenSam

# Indholdsfortegnelse

Indledning ..... 3

Opgørelse af omkostninger ..... 3

Medlemmernes årlige omkostninger ..... 4

Anvendt praksis ..... 6

Afstemningsskema ..... 9

**Erklæringer**

Ledelseserklæring ..... 10

Intern revisions og uafhængig revisors erklæring om omkostningsregnskabet ..... 11

# Indledning

Dette dokument indeholder en overordnet opgørelse af de samlede omkostninger i PenSam Pension til brug for beregning af medlemmernes årlige omkostninger i kroner (ÅOK) og årlige omkostninger i procent (ÅOP).

Opgørelsen af omkostninger følger de principper, som brancheforeningen Forsikring & Pension (F&P) har fastlagt. PenSam Pension benytter både faktiske omkostninger og standardsatser fra F&P.

Afsnittet "Anvendt praksis" indeholder en beskrivelse af, hvilke omkostningselementer der er indregnet, hvordan de er opgjort og hvorledes omkostningerne er fordelt på det enkelte medlem.

Afsnittet "Afstemningsskema" viser sammenhængen mellem summen af de ÅOK, som er oplyst til de enkelte medlemmer og de samlede omkostninger, som PenSam Pension har haft i 2022.

Endelig indeholder dette dokument en ledelseserklæring og en erklæring fra den interne revisionschef og den eksterne revision.

På baggrund af F&P's opdaterede omkostningshenstilling, er der foretaget følgende ændringer for indeværende års opgørelse af ÅOK og ÅOP:

1. Branchens fælles standardberegningssatser er opdateret med yderligere granulerede satser for flere aktivklasser.

2. Branchens fælles standardberegningssatser beregnes af det årlige gennemsnit af enten det afgivne tilsagn eller investeret kapital, afhængig af aktivklasse.

3. Det er præciseret, hvilke faktiske omkostninger i direkte ejede selskaber der skal medregnes.

4. Faktiske omkostninger anvendes for aktiver, der er omfattet af PenSams investeringsforvaltning og hvor der efter afgivet tilsagn er mulighed for at træffe investeringsbeslutning om enkeltaktiver.

5. Omkostninger relateret til leje af eget domicil er opgjort i overensstemmelse med definitionen af "O" i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen.

6. Det oplyses, hvor stor en del af hhv. ÅOK og de samlede investeringsomkostninger, der er opgjort på basis af branchens fælles beregningssatser.

# Opgørelse af omkostninger

De årlige omkostninger i pensionsforretningen er en samlet opgørelse af omkostninger der direkte eller indirekte påvirker medlemmernes pensionsordning.

De samlede omkostninger dækker primært følgende:

1. Administration af pensionsordning.

2. Investerings- og formueforvaltning.

3. Risikoforrentning.

**Administration af pensionsordning**
Omkostninger til administration af pensionsordningen omfatter blandt andet kunderådgivning og kommunikation til medlemmerne, udbetalinger af pensioner samt regnskaber og indberetninger til offentlige myndigheder.

Selskabets administrationsomkostninger fremgår af årsrapporten.

**Investerings- og formueforvaltning**
Omkostninger til investerings- og formueforvaltning omfatter omkostninger, som afholdes direkte af selskabet og de indirekte omkostninger, som er fratrukket i investeringsafkastet.

De direkte omkostninger til investerings- og formueforvaltning omfatter de investeringsaktiviteter som udføres af PenSam Pension eller outsourcingspartner PenSam A/S. Disse omkostninger fremgår af årsrapporten.

De indirekte investeringsomkostninger vedrører omkostninger, der er fratrukket i afkastet og omfatter blandt andet omkostninger til eksterne formueforvaltere. Disse omkostninger fremgår ikke direkte af årsrapporten, men indgår i opgørelsen af investeringsafkastet.

Opgørelsen af indirekte omkostninger til investerings- og formueforvaltning er nærmere beskrevet i afsnittet "Anvendt praksis"

**Risikoforretning**
Omkostninger til risikoforrentning omfatter betaling til egenkapitalen og medlemmernes særlige bonushensættelser.

# Medlemmernes årlige omkostninger

Årlige omkostninger i procent (ÅOP) opgøres som de årlige omkostninger i kroner målt i forhold til medlemmernes depotværdi inkl. andel af ufordelte reserver ultimo året. ÅOP afhænger således ikke alene af størrelsen af omkostningerne men også af størrelsen af depot og ufordelte reserver.

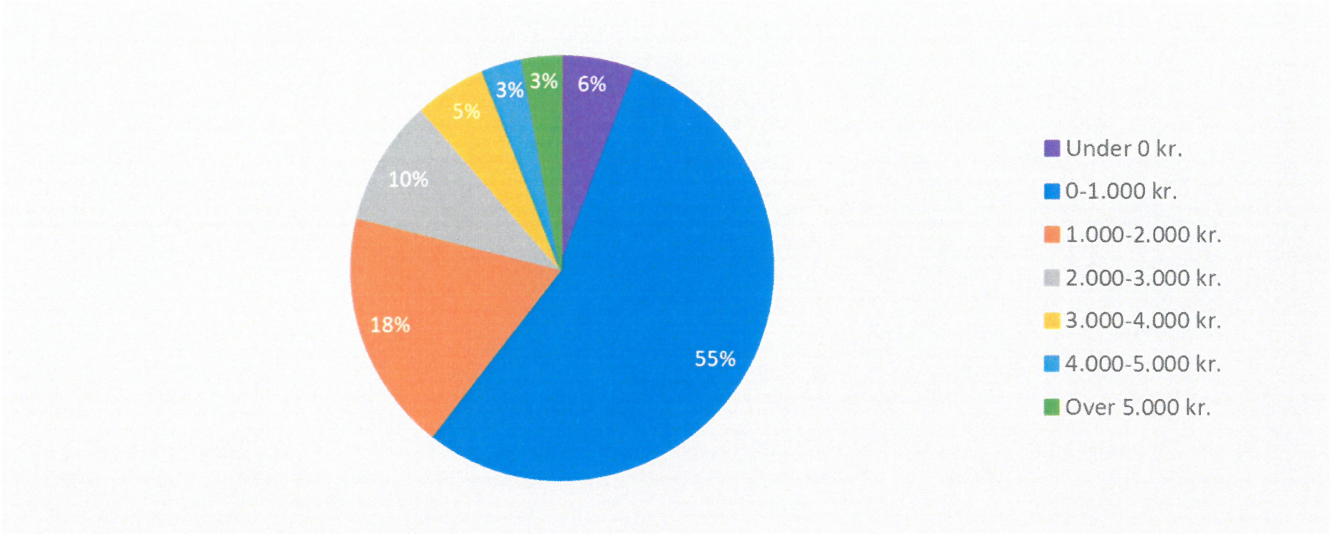
Alle pensionsmedlemmer i PenSam Pension har et gennemsnitsrenteprodukt, og for hovedparten er deres pension ikke garanteret.

PenSam Pension skiftede i løbet af 2022 omkostningsstruktur. Hvor de præmiebetalende medlemmer før ændringen betalte 5% af pensionsbidraget til dækning af omkostningerne, betaler alle medlemmer efter ændringen 30 kr. månedligt.

Ultimo 2022 gennemførte PenSam Pension ekstraordinært en udlodning af kollektivt bonuspotentiale vedrørende omkostninger. I opgørelsen af ÅOK og ÅOP oplyst til medlemmerne fungerer udlodningen som betalte administrationsomkostninger med modsat fortegn. I relation til regnskabet kommer udlodningen til udtryk i omkostningsresultatet. Det påvirker PenSam Pensions samlede ÅOK i nedadgående retning og betyder, at der kan være stor forskel i ÅOK og ÅOP for de enkelte medlemmer, alt efter om et medlem har fået del i udlodningen.

I nedenstående figur ses en opgørelse over størrelsen af de årlige omkostninger i kroner, og hvor stor en andel af medlemmernes kundeforhold der ligger i de enkelte intervaller. Grundet skiftet i omkostningsstruktur og den ekstraordinære udlodning er fordelingen nedenfor ikke direkte sammenlignelig med tidligere år.

**Figur 1. Fordeling af størrelsen af ÅOK**



# Anvendt praksis

| Omkostningselement | Metode/kilde | Fordelingsnøgle |
|---|---|---|
| De samlede administrations-omkostninger | PenSam Pension har ændret omkostningsstruktur i løbet af 2022.<br><br>Med den nye omkostningsstruktur betaler alle medlemmer 30 kr. om måneden. Før ændringen betalte præmiebetalende medlemmer 5% af pensionsbidraget til dækning af omkostningerne.<br><br>Ved opgørelsen af administrationsomkostningerne for det enkelte medlem er medlemmets andel i udlodningen af kollektiv bonus vedr. omkostninger fratrukket de betalte administrations-omkostninger. | Der anvendes ikke fordelingsnøgler, da administrationsomkostninger er opgjort på det enkelte medlem. |
| De samlede investerings-omkostninger | **Interne og generelle investerings-omkostninger**<br><br>Omkostninger afholdt direkte af selskabet i forbindelse med varetagelsen af selskabets investeringer. De interne investerings-omkostninger fremgår af regnskabsposten "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed".<br><br>**Gennemgang af aktivklasser**<br><br>Der medregnes følgende omkostninger pr. aktivklasse inddelt i forhold til selskabets investeringsstrategi:<br><br>*Stats- og realkreditobligationer*<br><br>Der anvendes faktiske omkostninger for forvaltningen, som alle indgår i de interne investeringsomkostninger.<br><br>*Likvid kredit*<br><br>Der anvendes faktiske omkostninger som omfatter bl.a. porteføljе-forvaltning, administration og transaktioner.<br><br>*Illikvid kredit*<br><br>Investeringsomkostningerne er opgjort med anvendelse af standard-satser fra F&P.<br><br>*Børsnoterede aktier* | Fordelingen af investeringsomkostninger sker ud fra medlemmets relative andel af den samlede depotværdi baseret på gennemsnitlige månedlige ultimoreserver.<br><br>Det er en ændring i forhold til tidligere år, hvor fordelingen af investeringsomkostninger skete ud fra medlemmets relative andel af den samlede depotværdi opgjort ultimo året. |

| Omkostningselement | Metode/kilde | Fordelingsnøgle |
|---|---|---|
| | Der anvendes faktiske omkostninger som omfatter bl.a. porteføljeforvaltning, administration og transaktioner.<br><br>*Unoterede aktier*<br><br>Investeringsomkostningerne er opgjort med anvendelse af standard-satser fra F&P.<br><br>*Danske ejendomme*<br><br>Der anvendes faktiske omkostninger, som omfatter:<br><br>• Management fee<br>• Performance fee<br>• Transaktionsomkostninger relateret til køb og salg af aktiver<br>• Due diligence omkostninger<br><br>*Udenlandske ejendomme*<br><br>Investeringsomkostningerne er opgjort med anvendelse af standard-satser fra F&P.<br><br>*Infrastrukturfonde*<br><br>Investeringsomkostningerne er opgjort med anvendelse af standard-satser fra F&P.<br><br>*Co-investeringer*<br><br>Investeringsomkostningerne er opgjort med anvendelse af standard-satser fra F&P.<br><br>*Leje af egen domicilejendom*<br><br>Posten indeholder leje af egen domicilejendom reduceret med afskrivninger samt omkostninger, direkte relateret til ejerskab af ejendommen.<br><br>*Øvrige forhold*<br><br>Investeringsomkostninger forbundet med egenkapitalen og de særlige bonushensættelser indgår ikke.<br><br>*Omkostninger baseret på branchens fælles beregningssatser:* | |

| Omkostningselement | Metode/kilde | Fordelingsnøgle |
|---|---|---|
| | - Andel af samlede omkostninger (ÅOK): 37%<br>- Andel af samlede investeringsomkostninger: 28% | |
| Risikoforrentning til egenkapital og særlige bonushensættelser | Risikoforrentning af egenkapital og særlige bonushensættelser er opgjort i overensstemmelse med selskabets anvendte overskudspolitik.<br><br>Risikoforrentning og eventuelle skyggekonti fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapitalen og særlige bonushensættelser.<br><br>Selskabet har ingen ansvarlig indskudskapital. | Fordelingen af investeringsomkostninger sker ud fra medlemmets relative andel af den samlede depotværdi baseret på gennemsnitlige månedlige ultimoreserver.<br><br>Det er en ændring i forhold til tidligere år, hvor fordelingen af risikoforrentning skete ud fra medlemmets relative andel af den samlede depotværdi opgjort ultimo året. |
| Omkostninger til forsikringsformidlere | Omkostninger til genforsikringsmægleren vedr. skadesexcedent per begivenhed (katastrofedækning). Opgøres som en del af genforsikringspræmien som følge af betingelserne i kontrakten. | De årlige omkostninger til genforsikringsmægleren er af sådan ubetydelig størrelse, at de ikke er fordelt pr. medlem. Omkostninger til genforsikringsmægleren pr. medlem udgør årligt under 0,50 kr. |

# Afstemningsskema

| Nr. | | *i 1.000 kr.* |
|---|---|---|
| 1a | Summen af ÅOK oplyst til kunderne | 644.983 |
| 1b | Summen af ÅOK fordelt på kunder, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført | 6.188 |
| 1c | Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant | 0 |
| 1d | Summen af endnu ikke oplyst ÅOK | 700 |
| **1** | **Sum af ÅOK til kunderne** | **651.870** |

| Nr. | Omkostningspost | *i 1.000 kr.* |
|---|---|---|
| 2 | Administrations- og erhvervelsesomkostninger, jf. resultatopgørelsen | 190.381 |
| 3 | Leje af egen domicilejendom | 1.091 |
| 4 | Omkostninger til forsikringsformidlere | 124 |
| 5 | Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber | 0 |
| 6 | Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser | 0 |
| 7 | Administrations- og erhvervelsesomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet | 0 |
| 8 | Over-/underskud på administrations- og erhvervelsesomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost) | 0 |
| 9 | Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen | 299.736 |
| 10 | Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv. | 568.610 |
| 11 | Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost) | 0 |
| 12 | Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost) | -1.931 |
| 13 | Risikoforrentning | 33.711 |
| 14 | Garantibetalinger | 0 |
| 15 | Omkostningsresultat | -432.725 |
| 16 | Øvrige omkostninger, der kan specificeres | 0 |
| 17 | Regulering af omkostninger fra foregående år | 0 |
| **18** | **I alt** | **658.997** |
| 19 | Forskellen mellem post 1 og post 18 | -7.127 |

**Forklaring**

**Nr. 1d**: De medlemmer som endnu ikke har fået oplyst ÅOK skyldes, at policen ikke var fremregnet på opgørelsestidspunkt for offentliggørelsen af ÅOK og ÅOP.

# Ledelseserklæring

Selskabet har dags dato behandlet og godkendt selskabets anvendte praksis og afstemningsskema for regnskabsåret 2022 for PenSam Pension forsikringsaktieselskab.

Det er vores opfattelse, at anvendt praksis og afstemningsskemaet er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling LP-information 3/23 fra Forsikring & Pensions bestyrelse.

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen 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 kundespecifikke ÅOK'er og årsregnskabet samt selskabets øvrige registreringer er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse.

Farum, den 30. juni 2023

Torsten Fels
administrerende direktør

Peter Østergaard
finansdirektør

# Intern revisions og uafhængig revisors erklæring om omkostningsregnskabet

Til PenSam Pension forsikringsaktieselskab

### Konklusion

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 PenSam Pension forsikringsaktieselskab for indkomståret 2022.

Omkostningsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23.

Omkostningsregnskabet er dateret den 30. juni 2023. Afstemningsskemaet udviser følgende hovedposter

| | t. kr. |
|---|---|
| Summen af ÅOK til medlemmerne (Post 1) | 651.870 |
| Omkostninger i alt (Post 18) | 658.997 |
| Forskellen imellem Post 1 og Post 18 | 7.127 |

Det er vores opfattelse, at omkostningsregnskabet i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23.

### 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 3/23. 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

PricewaterhouseCoopers er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom PricewaterhouseCoopers har opfyldt øvrige etiske forpligtelser i henhold til krav og IESBA Code.

### Fremhævelse af forhold – 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 – 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 et omkostningsregnskab i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23. 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 3/23, 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 3/23, 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.

Hellerup, den 30. juni 2023
**PricewaterhouseCoopers**
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Otto Edelbo
statsautoriseret revisor

Farum, den 30. juni 2023
**PenSam Pension Forsikringsaktieselskab**
Intern revision

Palle Mortensen
revisionschef