

## Omkostningsregnskab – opgørelse af ÅOP og ÅOK for 2023

### Indledning

Kunder i Velliv, Pension og Livsforsikring A/S, herefter benævnt "Velliv", får oplyst to nøgletal i Netpension: Årlige Omkostninger i Kroner (ÅOK) og Årlige Omkostninger i Procent (ÅOP). Formålet er at synliggøre for den enkelte kunde hvilke omkostninger, både direkte og indirekte, der betales i forbindelse med deres pensionsordning. Beregningen af de to nøgletal følger henstillingen fra brancheforeningen Forsikring og Pension.

### Anvendt praksis

Nedenfor beskrives hvordan de enkelte omkostningselementer, der indgår i beregningen af ÅOK og ÅOP, opgøres i Velliv. I beskrivelsen skelnes mellem opsparing i markedsrentemiljøet og gennemsnitsrentemiljøet. Dette skyldes, at selvom omkostningselementerne opgøres efter ens principper, så indgår de rent regnskabsteknisk i et vist omfang på forskellige måder i omkostningsopgørelsen af de to pensionsprodukter.

#### De kundespecifikke omkostninger omfatter:

- De samlede administrationsomkostninger, som betales af kunden
- De samlede investeringsomkostninger, der fratrækkes i brutto investeringsafkast før kundens endelige afkast tilskrives den enkelte pensionsordning
- Betaling til ejer for at stille risikovillig kapital til rådighed
- Omkostninger til forsikringsformidlere

Afsnittet "Anvendt praksis" består af en redegørelse af de omkostningselementer der indgår i beregningen af ÅOK og ÅOP, og hvordan disse er opgjort og fordelt kunderne imellem. Derudover består omkostningsregnskabet af et afstemningsskema samt en selskabs- og revisionserklæring.

Omkostningsregnskabet er primært rettet mod personer, der er fortrolige med pensionsforhold.

# Anvendt praksis

Omkostningselement	Beskrivelse	Metode
<b>Administrations- og erhvervsomkostninger</b>	Består af regnskabsposten "Forsikringsmæssige driftsomkostninger netto" i selskabets årsregnskab.	I gennemsnitsrentemiljøet opgøres direkte administrationsomkostninger som et månedligt omkostningsfradrag for hver enkelt aftale ved fremregning af bestanden. Disse omkostninger fordeles ud på de enkelte aftaler iht. selskabets bonusregulativ.  I markedsrentemiljøet dækkes selskabets administrationsomkostninger af en månedligt opkrævet omkostning, som kan ses i den enkelte kundes depotoversigt.
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>	Øvrige administrationsomkostninger vedrører syge/ulykke porteføljen (SUL) og indgår som regnskabsposten "Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring".  Over-/underskud på administration- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen, består af over-/underskud vedr. SUL og bestanden af livrenter uden ret til bonus. Derudover indeholder posten også omkostningsresultatet for markedsrente.  Omkostningsresultatet beregnes som direkte omkostninger betalt af kunder, med fradrag af de faktiske omkostninger samt eventuel omkostningsbonus.	I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Den relative andel af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet.  I markedsrentemiljøet optælles disse omkostninger direkte på baggrund af den individuelle aftales registreringer i forsikringsssystemerne.
<b>Investeringsomkostninger</b>	<b>Investeringsomkostninger jf. resultatopgørelsen</b> De direkte investeringsomkostninger, dækker typisk over de omkostninger Velliv har til administration i forbindelse med investeringerne, herunder management gebyrer til forvaltere, løn, handels- og depotomkostninger mv., samt ændring af risikoprofil og betaling for garantier.  <b>Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.</b> Indirekte investeringsomkostninger er omkostninger som fratrækkes før beregningen af investeringsafkastet, og fremgår derfor ikke direkte i kundens depot.  Nedenfor beskrives metoden for opgørelse af de indirekte investeringsomkostninger på aktivtypeniveau:	I markedsrentemiljøet opgøres selskabets ÅOP-nøgletal på baggrund af de individuelle fondes investeringsomkostninger. Med udgangspunkt i nøgletallene sker en forholdsmæssig fordeling af de opgjorte investeringsomkostninger ud fra kundens gennemsnitlige opsparingsværdi per fond over året.  I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Andelen af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet.

Omkostningselement	Beskrivelse	Metode
	<p><b>Investeringsforeninger:</b>            For investeringsforeninger, der er omfattet af PRIIP-reglerne, anvendes en beregnet ÅOP udledt af omkostningstallene i foreningens officielle Dokument med Central Information (jf. PRIIP-reglerne). Omkostningerne er opgjort som summen af følgende omkostningselementer:</p> <p>1/7*(Entry omkostninger + exit omkostninger)            + Løbende omkostninger            (porteføljetransaktionsomkostninger + andre løbende omkostninger)            + Yderligere omkostninger (performance fees)</p> <p>For øvrige investeringsforeninger, som ikke er omfattet af PRIIP-reglerne, anvendes T.E.R plus T.E.R-tillæg.</p> <p>I de tilfælde hvor kunder hos Velliv tilbydes mere fordelagtige handelsvilkår end der officielt er oplyst, korrigeres der for dette.</p> <p>Investeringsomkostninger (ÅOK) for den enkelte investeringsforening beregnes på baggrund af ovennævnte beregnede ÅOP eller T.E.R (inkl. tillæg) i forhold til fondens gennemsnitsformue. Gennemsnitsformuen er beregnet på baggrund markedsværdien ultimo hver måned i opgørelsesåret.</p> <p><b>Alternative Investeringer</b>            I det nedenstående omtales Private Equity fonde, Kreditfonde, Ejendomsfonde, Infrastrukturfonde, Skovfonde, Hedgefonde og co-investeringer, som alternative investeringer under ét.</p> <p>Investeringsomkostninger for alternative investeringer er opgjort på baggrund af de af F&amp;P fastsatte omkostningsprocenter jf. omkostningshenstillingens bilag 2. Investeringsomkostninger er beregnet pr. investering og efterfølgende fordelt på baggrund af gennemsnitsformuen. Gennemsnitsformuen er beregnet på baggrund markedsværdien ultimo hver måned i opgørelsesåret.</p> <p><b>Datterselskaber</b>            Investeringsomkostninger for Vellivs investeringer i unoterede datterselskaber og ejendomsdatterselskaber opgøres på baggrund af de faktiske forvaltningsomkostninger jf. beskrivelserne for dette i omkostningshenstillingen.</p> <p>Omkostningerne opgøres i forhold til Vellivs ejerandel. Investeringsomkostninger fra det enkelte datterselskab fordeles herefter på baggrund af gennemsnitsformuen. Gennemsnitsformuen er beregnet på baggrund markedsværdien ultimo hver måned i opgørelsesåret.</p>	

Omkostningselement	Beskrivelse	Metode
<p><b>Risikoforrentning til al basiskapital</b></p>	<p><b>Risikoforrentning af egenkapital</b> Denne er opgjort som summen af risikoforrentning i de enkelte rentegrupper.</p> <p><b>Risikoforrentning af ansvarlig indskudskapital</b> Risikoforrentningen findes som forskellen mellem den faktiske renteudgift for ansvarlig lånekapital og en internt beregnet alternativ renteudgift, der er baseret på lånekapital optaget på "almindelige" markedsvilkår.</p>	<p>I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Andelen af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet.</p>
<p><b>Garantibetaling</b></p>	<p>I gennemsnitsrentemiljøet er dette ikke relevant, da Velliv ikke opkræver direkte betaling for investeringsgaranti.</p> <p>I markedsrentemiljøet sker beregning og betaling af omkostninger til finansiel garanti direkte for hver enkelt aftale, der har en investeringsgaranti tilknyttet.</p>	<p>I markedsrentemiljøet optælles disse omkostninger direkte på baggrund af den individuelle aftales registreringer i forsikringssystemerne.</p>
<p><b>Mægleromkostninger</b></p>	<p>Dette beløb er optalt som løbende- og tegningshonorarer til mæglerne fratrukket rabatter finansieret af egenkapitalen.</p>	<p>I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholdsmæssigt på individuelle aftaler. Andelen af omkostningselementet for hver enkelt aftale beregnes som aftalens gennemsnitlige saldo i forhold til den samlede saldo i gennemsnitsrentemiljøet.</p> <p>I markedsrentemiljøet optælles disse omkostninger direkte på baggrund af den individuelle aftales registreringer i forsikringssystemerne.</p>
<p><b>Branchens fælles beregningssatser</b></p>	<p>Branchen anvender fælles beregningssatser for udvalgte typer af investeringer.</p> <p>Andelen af de samlede omkostninger (ÅOK), der er opgjort på basis af de fælles beregningssatser er 1,48 pct.</p> <p>Andelen af de samlede investeringsomkostninger, der er opgjort på basis af de fælles beregningssatser er 2,59 pct.</p>	

# Afstemningskema

Nr.		
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunderne	2.715
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder der har forladt selskabet	205
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	0
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK	318
		<b>3.238</b>

Nr.	Omkostningspost	Gennemsnitsrente	Markedsrente	I alt
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	289	669	958
3	Leje af egen domicilejendom	0	0	0
4	Mægleromkostninger	1	212	213
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	1	0	1
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	0	0	0
7	Administrations- og erhvervsomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet	33	0	33
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-46	-395	-441
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	177	279	455
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	192	1.409	1.601
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-33	0	-33
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	-3	0	-3
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	456	0	456
14	Garantibetalinger	0	15	15
15	Omkostnings- og risikoresultat	-16	0	-16
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	0	0	0
17	Regulering af omkostninger fra foregående år	0	0	0
18	I alt	<b>1.052</b>	<b>2.189</b>	<b>3.240</b>
19	Forskellen mellem 1 og 18			-2

#### **Pkt. 1d – Summen af endnu ikke oplyst ÅOK**

Består for gennemsnitsrente af følgende elementer:

- Alderspensionister
- Aftaler under sagsbehandling pr. opgørelsesdatoen (årsultimo).
- Afvigelser fra fordelingsnøgler på risikoforrentning og investeringsomkostninger.

# Erklæring fra selskabets ledelse

Velliv, Pension og Livsforsikring A/S' ledelse har dags dato behandlet og godkendt selskabets beskrivelse af anvendt praksis og den kvantitative del (afstemningsskemaet) for regnskabsåret 2023.

Det er vores opfattelse, at selskabets beskrivelse af anvendt praksis og den kvantitative del (afstemningsskemaet) er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse..

Ballerup, den 2. juli 2024

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, som der er redegjort for i den anvendte 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 & Pension bestyrelse.

Gitte Minet Aggerholm, Direktør og CFO

Jens Muff Wissing, Ansvarshavende aktuar

# Uafhængig revisors erklæring om omkostningsregnskabet

## Til Velliv, Pension og Livsforsikring A/S

### 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 Velliv, Pension og Livsforsikring A/S for indkomståret 2023.

Omkostningsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 15/23.

Omkostningsregnskabet er dateret den 2. juli 2024. Afstemningsskemaet udviser følgende hovedposter

	Mio. kr.
Summen af ÅOK til medlemmerne (Post 1)	3.238
Omkostninger i alt (Post 18)	3.240
Forskellen imellem Post 1 og Post 18	-2,0

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.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores 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 15/23. 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 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.

Hellerup, den 2. juli 2024

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Otto Edelbo  
statsautoriseret revisor

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Gitte Minet Aggerholm

Direktør og CFO

På vegne af: Velliv, Pension & Livsforsikring A/S

Serienummer: 46af3557-d31b-4a1a-bd7e-40f4e4338d33

IP: 83.93.xxx.xxx

2024-07-02 12:58:28 UTC



## Jens Muff Wissing

Ansvarshavende aktuar

På vegne af: Velliv, Pension & Livsforsikring A/S

Serienummer: 3588dbb5-4061-4fa5-9b49-f66a7a5e46e9

IP: 83.93.xxx.xxx

2024-07-02 13:22:22 UTC



## Jesper Otto Edelbo

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PwC

Serienummer: ac297d93-b4fa-4c83-b219-ca98fea24835

IP: 83.136.xxx.xxx

2024-07-02 19:25:03 UTC



Penneo dokumentnøgle: J1CCF4GTH-CB4JI-ZDE08-8UFT5-2H1LL

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**