

ÅOP og ÅOK

- Omkostningsregnskab 2022

Kontakt:

Pressechef Nikolai Lipsøe 23 32 11 63

1. september 2023

Indholdsfortegnelse

1	Indledning.....	3
2	Overblik	3
3	ÅOK - opsparing.....	4
3.1	Direkte omkostninger	4
3.2	Indirekte omkostninger	4
3.2.1	Indirekte investeringsomkostninger i Danica Balance, Danica Link, Danica Select og Tidspension.....	4
3.2.2	Indirekte omkostninger i Danica Traditionel	5
4	De samlede administrationsomkostninger (kapitel 4)	6
5	Omkostnings- og risikoresultat (kapitel 5)	6
6	De samlede investeringsomkostninger (kapitel 6).....	6
6.1	Beregning af kundernes investeringsomkostninger i Danica Balance, Danica Link og Tidspension .	6
6.2	Beregning af fonds-ÅOPer for 2022 i Danica Balance og Tidspension	7
6.3	Opgørelse af fonds-ÅOPer i Danica Link.....	10
6.4	Opgørelse af kundernes indirekte omkostninger i Danica Traditionel.....	10
6.5	Opgørelse af kundernes investeringsomkostninger i Danica Select	10
7	Risikoforretning til al basiskapital (kapitel 7)	10
7.1	Omkostning- og sikkerhedstillæg i Danica Traditionel	10
8	Garantibetaling (kapitel 8).....	10
9	Omkostninger til forsikringsformidlere (kapitel 9).....	10
10	ÅOK - forsikring.....	10
11	Afstemningsskema i henhold til henstilling fra Forsikring & Pension	12
11.1	Branchens fælles beregningssatser	13
12	Erklæringer	14
12.1	Erklæring fra Danica Pension.....	14
12.2	Revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP	15

1 Indledning

Kontooversigten indeholder alle omkostninger – direkte og indirekte – opgjort for den enkelte kunde vedrørende Danica Pensions aktiviteter.

Danica Pension viser to nøgletal: Årlige Omkostninger i Kroner (ÅOK) og Årlige Omkostninger i Procent (ÅOP). Beregningen af de to nøgletal følger henstillingen fra brancheforeningen Forsikring & Pension.

Nøgletallene gør det muligt for kunden at se, hvor meget af de indbetalte midler, der anvendes til andet end opsparingen og forsikringsdækninger. De skaber også grundlag for at sammenligne omkostningerne ved opsparing og forsikring i Danica Pension med opsparing og forsikring i et andet pensionselskab eller i et pengeinstitut.

Ved opgørelsen af omkostningerne har det været ambitionen at få alle omkostninger med. Med en sådan ambition vil der i praksis være behov for at foretage valg og tilnærmelser. Der skal ikke være tvivl om, hvilke afgrænsninger og definitioner der er foretaget for så vidt angår omkostninger. Derfor kan du her læse i detaljer, hvordan vi har gjort.

2 Overblik

ÅOK

Årlige omkostninger i kroner (ÅOK) er summen af alle omkostninger i et givet kalenderår.

Alle direkte og indirekte omkostninger er regnet med.

Det er omkostninger i bred forstand. Der er således indregnet alle udgifter til administration, rådgivning, betaling for kapital, investeringsforvaltning og lignende.

Der medregnes udgifter, der direkte fremgår af den sædvanlige kontooversigt, udgifter der fratrækkes inden investeringsafkastene gøres op, og udgifter der fragår i kollektive midler.

I kontooversigten er der beregnet et samlet ÅOK, som består af et ÅOK vedrørende opsparing og et ÅOK vedrørende forsikring. Opdelingen af ÅOK er foretaget for at give bedre mulighed for at sammenligne det rene opsparingsprodukt med opsparingsprodukter i andre pensionselskaber og i pengeinstitutter.

ÅOP

Årlige omkostninger i procent (ÅOP) er beregnet på baggrund af samlet ÅOK.

$$\text{ÅOP} = \text{ÅOK} / (\text{Saldoen ultimo året} * \text{Faktor})$$

Faktoren er 1 for Danica Balance, Danica Link, Danica Select og Tidspension. For Danica Traditionel regnes faktoren som forholdet mellem de samlede hensættelser og kundernes depoter pr. rentegruppe.

ÅOP beregnes for hele kalenderår, og vil for kunder med Danica Balance, Danica Link og Danica Select være tilgængelig for det foregående år umiddelbart efter årsskiftet. For kunder med Danica Traditionel vil ÅOP for det foregående år være tilgængelig i løbet af marts måned.

3 ÅOK - opsparing

3.1 Direkte omkostninger

Direkte omkostninger er omkostninger, som løbende trækkes direkte fra kundens opsparing. De dækker typisk de omkostninger, Danica Pension har til administration m.v. Derudover findes der under definitionen af direkte omkostninger en række omkostninger forbundet med benyttelsen af forsikringsformidlere samt omkostninger i forbindelse med investering og ændring af risikoprofil i markedsprodukterne.

Danica Balance, Danica Link, Danica Select og Tidspension	Danica Traditionel
Direkte omkostninger	
<ul style="list-style-type: none"> • Administrationsomkostninger m.m. <ul style="list-style-type: none"> • Faste gebyrer og gebyr ved indbetaling • Omkostninger af løbende indbetalinger og indskud • Omkostninger af ordningens værdi • Kurtage ved handel • Betaling for garanti • Ændringsomkostninger • Danica Link eller Danica Select gebyr • Honorar til forsikringsformidlere <ul style="list-style-type: none"> • Indtegningshonorar • Etableringsomkostninger • Løbende honorar 	<ul style="list-style-type: none"> • Administrationsomkostninger m.m. <ul style="list-style-type: none"> • Faste gebyrer og gebyr ved indbetaling • Omkostninger af løbende indbetalinger og indskud • Honorar til forsikringsformidlere <ul style="list-style-type: none"> • Indtegningshonorar • Etableringsomkostninger • Løbende honorar

De direkte omkostninger beregnes typisk som en andel af indbetalingen, en andel af opsparingen eller et fast gebyr. De faktiske satser afhænger af den enkelte forsikringsaftale.

I kontooversigten er administrationsomkostningerne opdelt på omkostninger vedrørende opsparing og omkostninger vedrørende forsikringer.

3.2 Indirekte omkostninger

Der er en række omkostninger forbundet med investeringen af kundernes opsparing i alle Danica Pensions opsparingsprodukter. Desuden betales for den ansvarlige kapital, som Danica Pension stiller til rådighed i Danica Traditionel.

Fælles for disse typer omkostninger er, at de bliver fratrukket før afkastet på kundernes opsparing opgøres og dermed ikke trækkes fra kundens depot.

Disse omkostninger er af forskellig karakter i markedsprodukterne Danica Balance, Danica Link, Danica Select og Tidspension henholdsvis Danica Traditionel.

3.2.1 Indirekte investeringsomkostninger i Danica Balance, Danica Link, Danica Select og Tidspension

For Danica Balance, Danica Link og Tidspension affholdes omkostningerne forbundet med investeringen af opsparingen inde i de benyttede investeringsfonde. Disse investeringsomkostninger fratrækkes før beregning af fondenes investeringsafkast.

Det er ikke muligt at opgøre den enkelte kundes andel af omkostningerne i fondene eksakt. I stedet opgøres de samlede årlige omkostninger i hver fond i overensstemmelse med Forsikring & Pensions retningslinjer. Den enkelte kundes omkostninger i den enkelte fond beregnes så som omkostningerne for fonden ganget med gennemsnittet af kundens primo og ultimo beholdning. Beregningen foretages på månedsbasis og aggregeres til et årligt beløb.

De omkostninger, der således beregnes på baggrund af omkostningerne i fondene, indgår som en del af ÅOK og ÅOP vedrørende opsparing.

Normalt vises en investeringsfonds afkast efter fondsomkostningerne er afholdt i fonden. For at gøre fondsomkostningen synlig på kundens oversigt, vises først et bruttoafkast inklusive fondsomkostningerne i fonden beregnet på baggrund af investeringsomkostningerne for fondene. Derefter vil de beregnede fondsomkostninger blive vist separat og blive trukket fra bruttoafkastet, hvilket resulterer i det sædvanlige investeringsafkast efter omkostninger, der således ikke ændres.

I Danica Select har Danicas kunder adgang til selv at investere pensionsopsparingen direkte i enkelt-aktiver, som aktier og obligationer, såvel som i en lang række danske og udenlandske investeringsfonde. Udbuddet af investeringsfonde i Danica Select er meget stort og dynamisk, og Danica Pension har ikke mulighed for at sikre, at der indhentes og regnes på fondsomkostningerne for alle de investeringsfonde, som kunderne har mulighed for at investere i. Da vi dermed ikke kan være sikre på, at vi har alle de relevante investeringsomkostninger med i beregningerne, opgør vi ikke investeringsomkostningerne for kunder med Danica Select. Kunderne i Danica Select gøres opmærksom på dette i forbindelse med visningen af ÅOK og ÅOP.

Beregningen af investeringsomkostningerne for de forskellige produkter beskrives i afsnittet "De samlede investeringsomkostninger (kapitel 6)".

3.2.2 Indirekte omkostninger i Danica Traditionel

For Danica Traditionel er de indirekte omkostninger af en helt anden karakter. I Danica Traditionel afholdes en del af omkostningerne kollektivt. Disse omkostninger fastsættes i forbindelse med opgørelsen af Danica Pensions årsregnskab.

Alle elementer, som fratrækkes rentegruppernes kollektive bonuspotentiale, og ikke tilskrives kundernes opsparinger som bonus, er defineret som omkostninger. Det gælder:

- Betaling for ansvarlig kapital inkl. risikotillæg
- Investeringsomkostninger
- Anvendelse af omkostnings- og sikkerhedstillæg i omkostningsresultatet

Omkostninger, som afholdes kollektivt, trækkes ikke fra kundens individuelle opsparing direkte, men har betydning for, hvor stor en bonus Danica Pensions kunder kan få, og kaldes derfor indirekte omkostninger.

For at kunderne kan få indtryk af, hvor meget de samlede omkostninger er for deres pensionsordning, opgøres og vises de indirekte omkostninger for den enkelte pensionsordning. Omkostningerne for den enkelte aftale afhænger af, hvilken rentegruppe aftalen er placeret i.

De indirekte omkostninger vedrørende rentegrupper fordeles beregningsmæssigt til kunderne på baggrund af deres opsparings størrelse ultimo året. For kunder, der ikke har en opsparing ultimo, anvendes dog halvdelen af opsparingen primo.

De indirekte omkostninger opdateres årligt.

Beregningen af investeringsomkostningerne for de forskellige rentegrupper i Danica Traditionel beskrives i afsnittet "De samlede investeringsomkostninger (kapitel 6)".

I det følgende er de enkelte omkostningselementer beskrevet ud fra omkostningshenstillingens kapitler.

4 De samlede administrationsomkostninger (kapitel 4)

Der henvises til afsnit 3.1.

5 Omkostnings- og risikoresultat (kapitel 5)

Der henvises til afsnit 3.1.

6 De samlede investeringsomkostninger (kapitel 6)

I dette afsnit beskrives beregningen af kundernes investeringsomkostninger i Danicas forskellige opsparingsprodukter

6.1 Beregning af kundernes investeringsomkostninger i Danica Balance, Danica Link og Tidspension

For Danica Balance, Danica Link og Tidspension afholdes omkostningerne forbundet med investeringen af opsparingen inde i de benyttede investeringsfonde. Den enkelte kundes investeringsomkostninger (i kroner) fra den enkelte fond beregnes månedligt som et fonds-ÅOP (Årlig Omkostning i Procent for fonden) ganget med gennemsnittet af kundens beholdning i fonden primo og ultimo måneden ganget med månedens andel af året. Beregningen foretages månedligt, og de månedlige kronebeløb aggregeres til et årligt kronebeløb, som indgår i kundens ÅOK.

Investeringsfondene i Danica Balance og Tidspension samt enkelte investeringsfonde i Danica Link forvaltes af Danica Pension, mens de fleste investeringsfonde i Danica Link forvaltes eksternt. Fælles for både internt og eksternt forvaltede fonde er, at fonds-ÅOPerne opgøres en gang årligt for det foregående kalenderår. De realiserede fonds-ÅOPer for 2022 kendes ikke før foråret 2023.

For kunder med markedsrenteprodukter i Danica Pension er de månedlige beregninger af investeringsomkostningerne i kroner i 2022 - jf. metoden beskrevet ovenfor - foretaget på baggrund af fonds-ÅOPerne for 2020 og 2021 som bedste estimater for fonds-ÅOPerne for 2022, da fonds-ÅOPerne for 2022 ikke var kendt på tidspunkterne for de månedlige beregninger. I overensstemmelse med afsnit 2.2 i F&Ps omkostningshenstilling vil differencen mellem den enkelte kundes viste estimerede ÅOK for 2022 - baseret på fonds-ÅOPerne for 2020 og 2021 - og kundens faktiske ÅOK for 2022 baseret på fonds-ÅOPerne for 2022 blive indregnet i kundens viste ÅOK for 2023¹.

¹ For 2022 baserer ÅOP/ÅOK sig således på fonds-ÅOPer for 2021 og 2020. Det har været en nødvendig praktisk tilgang, da de endelige omkostninger for et kalenderår først er tilgængelige et par måneder inde i de efterfølgende år. Denne periodeforskydning vil typisk ikke have nævneværdig betydning for opgørelsen, da ændringer i ÅOP for investeringsfondene fra år til år for langt de fleste er beskedne.

6.2 Beregning af fonds-ÅOPer for 2022 i Danica Balance og Tidspension

Nedenfor følger en oversigt over, hvordan investeringsomkostningerne er opgjort for de forskellige typer aktiver i investeringsfondene i Balance og Tidspension.

Fastlæggelse af investeringsomkostninger	Metode
Direkte investering i obligationer og noterede aktier.	<p>Forvaltnings- og administrationsomkostninger, depotgebyrer og direkte handelsomkostninger indgår i regnskabspost 2.7 "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed".</p> <p>Der betales ikke performance fees i forbindelse med forvaltningen.</p>
Indirekte investering i obligationer og noterede aktier via afdelinger i danske investeringsforeninger og kapitalforeninger	<p>Danica har adgang til samtlige faktiske omkostninger ved investeringerne i langt de fleste danske investeringsforeninger og kapitalforeninger.</p> <p>De faktiske afholdte forvaltnings- og administrationsomkostninger, depotgebyrer og direkte handelsomkostninger indgår i beregningen af ÅOP, men er ikke inkluderet i regnskabspost 2.7.</p> <p>For to investeringer i koncerneksterne danske investeringsforeningsafdelinger har Danica ikke adgang til samtlige faktiske omkostninger. Disse fonde har ikke beregnet ÅOP for 2022, og Danica har derfor benyttet ÅOP for 2021.</p> <p>Der betales ikke performance fees i forbindelse med disse investeringer.</p>
Udenlandske investeringsfonde med noterede, aktier, obligationer eller senior bank loans	<p>Opgørelsen af investeringsomkostninger for udenlandske investeringsfonde er baseret på summen af forvalternes opgørelser af Total Expense Ratio (TER) afholdt i fonden i 2022 med tillæg af F&Ps TER tillæg for udenlandske investeringsfonde. For enkelte fonde har det ikke været muligt for Danica at modtage en regnskabsmæssig opgørelse af TER for 2022 fra forvalteren i tide til at den kan indgå i beregningerne af ÅOP for 2022, og beregningen er her foretaget på baggrund af TER for 2021. TER for disse fonde er meget stabile, så dette har ingen reel betydning.</p> <p>I de tilfælde, hvor der er modtaget storkunderrabatter for investering i en investeringsfond, er disse rabatter tilfaldet den investerende Balance- eller Tidspensionfond, og derfor modregnet i opgørelsen af fondens omkostningsbelastning.</p> <p>Summen af Total Expense Ratio og TER tillæg er multipliceret med størrelsen af Danica Pensions gennemsnitlige investering i den pågældende investeringsfond i 2022, og dette omkostningsbidrag</p>

	<p>indgår i beregningen af ÅOP, men det er ikke inkluderet i regnskabspost 2.7.</p>
Private Equity enkeltfonde	<p>Investeringsomkostningerne i Private Equity fonde er beregnet på baggrund af satserne i tabel B.2.1. Private Equity. Disse omkostninger indgår i ÅOP, men ikke i regnskabspost 2.7.</p> <p>Eventuelle afholdte omkostninger i forbindelse med investering i fondene (due dilligence, rådgivning m.m.) samt omkostninger til den løbende porteføljepleje indgår i regnskabspost 2.7</p>
Private Equity Fund of Funds	<p>Investeringsomkostningerne i Private Equity Fund of Funds er beregnet på baggrund af satserne i tabel B.2.2. Private Equity Fund of Funds med undtagelse af koncerninternt forvaltede fonde fra Danske Private Equity, hvor investeringsomkostningerne er baseret på Danicas andel af fondenes faktiske realiserede omkostninger. Disse omkostninger indgår i ÅOP, men ikke i regnskabspost 2.7.</p> <p>Eventuelle afholdte omkostninger i forbindelse med investering i fondene (due dilligence, rådgivning m.m.) samt omkostninger til den løbende porteføljepleje indgår i regnskabspost 2.7</p>
Kredit-/ lånefonde	<p>Investeringsomkostningerne i illikvide kreditfonde er beregnet enten på baggrund af satserne i tabel B.2.3 Kreditfonde (illikvid kredit). Disse omkostninger indgår i ÅOP, men ikke i regnskabspost 2.7.</p> <p>Eventuelle afholdte omkostninger i forbindelse med investering i fondene (due dilligence, rådgivning m.m.) samt omkostninger til den løbende porteføljepleje indgår i regnskabspost 2.7</p>
Ejendomsfonde	<p>Investeringsomkostningerne i ejendomsfonde er beregnet på baggrund af satserne i tabel B.2.4 Ejendomsfonde. Disse omkostninger indgår i ÅOP, men ikke i regnskabspost 2.7.</p> <p>Eventuelle afholdte omkostninger i forbindelse med investering i fondene (due dilligence, rådgivning m.m.) samt omkostninger til den løbende porteføljepleje indgår i regnskabspost 2.7</p>
Infrastrukturfonde	<p>Investeringsomkostningerne i Infrastrukturfonde er beregnet på baggrund af satserne i tabel B.2.5. Infrastrukturfonde. Disse omkostninger indgår i ÅOP, men ikke i regnskabspost 2.7.</p> <p>Eventuelle afholdte omkostninger i forbindelse med investering i fondene (due dilligence, rådgivning m.m.) samt omkostninger til den løbende porteføljepleje indgår i regnskabspost 2.7</p>

<p>Skovfonde</p>	<p>Investeringsomkostningerne i Skovfonde er beregnet på baggrund af satserne i tabel B.2.6. Skovfonde. Disse omkostninger indgår i ÅOP, men ikke i regnskabspost 2.7.</p> <p>Eventuelle afholdte omkostninger i forbindelse med investering i fondene (due dilligence, rådgivning m.m.) samt omkostninger til den løbende porteføljepleje indgår i regnskabspost 2.7</p>
<p>Hedgefonde</p>	<p>Investeringsomkostningerne i Hedgefonde er beregnet på baggrund af B.2.7. Livkvide alternativer/hedgefonde. Disse omkostninger indgår i ÅOP, men ikke i regnskabspost 2.7.</p>
<p>Afledte finansielle instrumenter</p>	<p>Depotgebyrer, direkte transaktionsgebyrer og særskilte omkostninger i forbindelse med sikkerhedsstillelse indgår i regnskabspost 2.7.</p>
<p>Direkte ejede selskaber (unoterede aktier og lån)</p>	<p>Ved opgørelsen af ÅOP inkluderes omkostningerne relateret til den investeringsmæssige pleje af investeringerne, herunder omkostninger til porteføljemanagement og rådgivning (herunder juridisk), eventuelle performance fee til porteføljemanagerne samt transaktionsomkostninger. Disse omkostninger indgår i porteføljepleje indgår i regnskabspost 2.7.</p> <p>For Danica Pensions investeringer i ejendomsselskaber er Investeringsomkostningerne opgjort og indgår i ÅOP, men ikke i regnskabspost 2.7. I de tilfælde, hvor en et ejendomsselskab ikke er 100% ejet af Danica Pension er omkostningerne korrigeret i forhold til Danica Pensions ejerandel.</p>
<p>CLO-investeringer</p>	<p>Danica har ikke haft investeringer i CLO Equity-trancher</p> <p>Danica har investeringer i trancher, hvor der er aftalt en kuponrente, og investeringsomkostninger behandles som internt administrerede obligationer.</p>
<p>Co-investeringer</p>	<p>Investeringsomkostningerne for Co-investeringer er beregnet på baggrund af B.2.8. Co-investeringer. Disse omkostninger indgår i ÅOP, men ikke i regnskabspost 2.7.</p> <p>Eventuelle afholdte omkostninger i forbindelse med investering i fondene (due dilligence, rådgivning m.m.) samt omkostninger til den løbende porteføljepleje indgår i regnskabspost 2.7</p>
<p>Øvrige omkostninger forbundet med investeringsvirksomhed</p>	<p>Danica Pensions interne omkostninger forbundet med investeringsvirksomhed samt øvrige rådgivningshonorarer, som ikke hidrører fra en specifik aktivklasse, indgår i regnskabspost 2.7.</p>

6.3 Opgørelse af fonds-ÅOPer i Danica Link

Danica har ikke haft adgang til officielle ÅOPer for 2022 for danske investeringsfonde, så i stedet benyttes omkostningerne fra fondenes KID dokumenter.

For udenlandske investeringsfonde benyttes Total Expense Ratio plus F&Ps tillæg.

For internt forvaltede fonde i Link - MP fonde og DP Basis fonde – er ÅOP beregnet efter samme principper som Balance- og Tidspension-fonde.

6.4 Opgørelse af kundernes indirekte omkostninger i Danica Traditionel

Investeringsomkostningerne for de forskellige typer aktiver i Traditionel er opgjort efter fuldstændigt samme principper som investeringsfondene i Balance og Tidspension, jf. beskrivelser i afsnit 6.2.

6.5 Opgørelse af kundernes investeringsomkostninger i Danica Select

I Danica Select har Danicas kunder adgang til selv at investere pensionsopsparingen direkte i enkelt-aktiver, som aktier og obligationer, såvel som i en lang række danske og udenlandske investeringsfonde. Udbuddet af investeringsfonde i Danica Select er meget stort og dynamisk, og Danica Pension har ikke mulighed for at sikre, at der indhentes og regnes på fondsomkostningerne for alle de investeringsfonde, som kunderne har mulighed for at investere i. Da vi dermed ikke kan være sikre på, at vi har alle de relevante investeringsomkostninger med i beregningerne, opgør vi ikke investeringsomkostningerne for kunder med Danica Select. Kunderne i Danica Select gøres opmærksom på dette i forbindelse med visningen af ÅOK og ÅOP.

7 Risikoforretning til al basiskapital (kapitel 7)

Der henvises til afsnit 3.2.2

7.1 Omkostning- og sikkerhedstillæg i Danica Traditionel

I ÅOK indgår endvidere den del af omkostnings- og sikkerhedstillægget, som indgår i omkostningsresultatet. Fordelingen til de enkelte kunder sker ud fra kundens ultimo saldo.

8 Garantibetaling (kapitel 8)

Der henvises til afsnit 3.1

9 Omkostninger til forsikringsformidlere (kapitel 9)

Der henvises til afsnit 3.1

10 ÅOK - forsikring

I kontooversigten vises betalinger for forsikringsdækningerne enkeltvis. Det er følgende:

- Dækning ved tab af erhvervsevne (inklusive fritagelse for indbetaling (præmiefritagelse))
- Dækning ved dødsfald
- Danica Sundhedssikring
- Dækning ved visse kritiske sygdomme
- Betaling for garanti
- Herudover vises også et eventuelt risikooverskud.

I priserne for de enkelte forsikringer indgår som oftest administrationsomkostninger i forbindelse med forsikringsdækningerne. Disse omkostninger indgår i ÅOK forsikring.

For sædvanlige individuelle livsforsikringsdækninger samt de solidariske dækninger for kollektiv tab af erhvervsevne (KTAE) og solidarisk død opgøres administrationsomkostningerne som det omkostningstillæg, der er tilknyttet dækningen (typisk et procenttillæg af nettoindbetalingen). For garantier tilknyttet markedsprodukterne Danica Balance og Danica Link beregnes ingen administrationsomkostninger, derimod indgår hele betalingen for garantien som omkostning.

For øvrige solidariske dækninger beregnes omkostningerne skematisk, og der anvendes samme satser for alle forsikringer. Det drejer sig om sundhedssikring, kritisk sygdom og Forenede Gruppeliv (som består af død, tab af erhvervsevne og kritisk sygdom). Omkostningerne beregnes som betalingen for forsikringsdækningen ganget med den respektive omkostningssats.

Henset til størrelsen af omkostningerne vedrørende forsikringsdækninger vurderes det rimeligt at anvende en pragmatisk metode.

Afgrænsninger:

- Administrationsomkostningerne vedrørende forsikring beregnes og vises kun for hele regnskabsår.
- For visse solidariske dækninger anvendes nogle skematiske beregninger.

11 Afstemningsskema i henhold til henstilling fra Forsikring & Pension

Nr.	Post			
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunder	5.132		
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført	225		
1c	Summen af ÅOK for bestande hvor ÅOK ikke er relevant	89		
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK	0		
1	Summen af ÅOK til kunderne	5.447		
		Gennemsnits-Rente	Markeds-rente	Samlet
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	642	602	1.244
3	Leje af egen domicilejendom	1	0	1
4	Omkostninger til forsikringsformidlere	6	115	121
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	0	0	0
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	0	0	0
7	Administrations- og erhvervsomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet	40	87	127
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-171	640	469
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	427	598	1.025
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	367	1.039	1.406
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-16	-131	-147
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	-62	0	-62
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	1.223	0	1.223
14	Garantibetalinger	0	68	68
15	Omkostnings- og risikoresultat	26	0	26
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	0	0	0
17	Regulering af omkostninger fra foregående år	0	-106	-106
18	I alt	2.482	2.913	5.395
19	Forskel mellem 1 og 18			51

Alle beløb er i mio. kr. Post 1c indeholder policer uden opsparingsprodukter samt omkostninger vedrørende hensættelser til aktuelle invalide.

11.1 Branchens fælles beregningssatser

Andelen af investeringsomkostninger opgjort på basis af branchens fælles beregningssatser i forhold til de samlede omkostninger (ÅOK) er 8,5%.

Andelen af investeringsomkostninger opgjort på basis af branchens fælles beregningssatser i forhold til de samlede investeringsomkostninger er 18,8%.

12 Erklæringer

12.1 Erklæring fra Danica Pension

Det er vores opfattelse, at metodebeskrivelsen er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension om metodebeskrivelser (LP-Info 3/23).

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, som der er redegjort for i den kvalitative del af metodebeskrivelsen, er i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension om omkostninger, herunder beregning af de kundespecifikke ÅOK'er og ÅOP'er (LP-Info 3/23).

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 henstillingen fra Forsikring & Pension (LP-Info 3/23).

Lyngby, den 1. september 2023



Bo Søndergaard,

Vicedirektør



Jesper Olesen,

Chief Risk Actuary

12.2 Revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP

Den uafhængige revisors erklæring

Til Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab, CVR-nr. 24256146

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 Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab for 2022. Omkostningsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med anvendt praksis for opgørelse og Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 3/23.

Omkostningsregnskabet er dateret den 01.09.2023. Afstemningsskemaet udviser følgende hovedposter:

	Mio. kr.
Summen af ÅOK til medlemmerne (Post 1)	5.447
Omkostninger i alt (Post 19)	5.395
Forskellen imellem Post 1 og Post 19	51

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. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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 3/23. 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 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.

København, den 01.09.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Michael Thorø Larsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne35823