



Omkostningsregnskab – opgørelse af ÅOP og ÅOK for 2024

Indledning

Kunder i Velliv, Pension og Livsforsikring A/S, herefter benævnt "Velliv", får oplyst to nøgletal i MitVelliv: 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 der 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
Administrations- og erhvervelsesomkostninger	Består af regnskabsposten "Forsikringsmæssige driftsomkostninger netto" i selskabets årsregnskab. Driftsomkostninger for Livrente+Invest bestanden er ikke medtaget, da disse ikke indgår i ÅOK og ÅOP.	I både gennemsnits- og markedsrentemiljøet dækkes selskabets administrationsomkostninger af en månedligt opkrævet omkostning på den enkelte aftale. Herudover kan der blive opkrævet gebyrer ved eksempelvis omvalg og genkøb.
Leje af egen domicil	Lejeværdi af egen domicil.	Velliv's domicil ejes af egenkapitalen og er derfor ikke relevant for ÅOK og ÅOP.
Mægleromkostninger	Dette beløb er optalt som løbende- og tegningshonorarer til mæglerne fratrullet rabatter finansieret af egenkapitalen. De er tillagt manuelle mægleromkostninger/indtægter vedrørende FG. Disse er fratrullet igen i punkt 8, da de ikke er relevant for ÅOK/ÅOP.	I både gennemsnitsrente- og markedsrentemiljøet optælles disse omkostninger direkte på baggrund af den individuelle aftales registreringer i forsikringssystemerne.
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	Driftsomkostninger som følge af look-through-princippet. Disse indeholder administrationsomkostninger i administrationsselskabet Velliv Ejendomme A/S.	Driftsomkostninger i datterselskaber.
Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	Administrationsomkostninger forbundet med forsikringsydelser købt hos eksterne leverandører af forsikringsydelser.	Velliv har ikke nogen administrationsomkostninger i forbindelse med forsikringsydelser købt hos eksterne leverandører.
Administrations- og erhvervelsesomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet	Administrations- og erhvervelsesomkostninger forbundet med SUL-forsikringer.	Syge/ulykke porteføljen (SUL) indgår som en del af regnskabsposten "Forsikrings teknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring".
Over-/underskud på administration- og erhvervelsesomkostninger som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	Over-/underskud på administration- og erhvervelsesomkostninger, 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.	I gennemsnitsrentemiljøet fordeles disse omkostninger forholds-mæssigt 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 forsikringssystemerne.

Investeringsomkostninger**Investeringsomkostninger jf. resultatopgørelsen**

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. Investeringsomkostninger for bestanden "Livrente+Invest" er ikke medtaget, da disse ikke er relevant for ÅOK og ÅOP.

Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.

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:

Investeringsforeninger:

For danske investeringsforeninger, der er administreret af eksterne fondsforvaltere, benyttes en beregnet ÅOP udledt af omkostningstallene i foreningens officielle Dokument med Central Information (jf. PRIIP-reglerne). Omkostningerne er opgjort som summen af følgende omkostningselementer:

1/7*(Entry omkostninger + exit omkostninger)
+ Løbende omkostninger
(porteføljetransaktionsomkostninger + andre løbende omkostninger)
+ Yderligere omkostninger (performance fees)

I de tilfælde, hvor Velliv tilbydes mere fordelsagtige vilkår end der officielt er oplyst, korrigeres der for dette

For udenlandske investeringsforeninger, der er administreret af eksterne fondsforvaltere, benyttes som udgangspunkt PRIIPS jf. ovenstående metode, hvis PRIIPS ikke er tilgængelig benyttes den officielle TER. TER tillægges fondenes estimerede direkte handelsomkostninger. Som estimat for direkte handelsomkostninger anvendes omkostningssatserne i henhold til Omkostningshenstillingen.

I de tilfælde, hvor Velliv tilbydes mere fordelsagtige vilkår end der officielt er oplyst, korrigeres der for dette.

Investeringsomkostninger i den enkelte investeringsforening beregnes på baggrund af beregnet ÅOP eller TER (inkl. tillæg) i forhold til fondens gennemsnitsformue. Investeringsomkostninger er beregnet pr. investering og efterfølgende fordelt på baggrund af gennemsnitsformuen. Gennemsnitsformuen er beregnet på baggrund markedsværdien ultimo hver måned i opgørelsesåret.

Alternative Investeringer

I det nedenstående omtales Private Equity fonde, Kreditfonde, Ejendomsfonde, Infrastrukturfonde, Skovfonde, Hedgefonde og co-investeringer, som alternative investeringer under ét.

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.

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.

	Investeringsomkostninger for alternative investeringer er opgjort på baggrund af de af F&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. <u>Datterselskaber</u> Investeringsomkostninger for Vellivs investeringer i unoterede datterselskaber og ejendomsdatterselskaber opgøres på baggrund af de faktiske forvaltningsomkostninger jf. beskrivelserne for dette i omkostningshenstillingen. 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.	
Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	Over-/underskud på alle investeringsomkostninger der dækkes af egenkapitalen.	Posten indeholder Investeringsomkostninger i risikoporteføljen og SUL, da disse dækkes af egenkapitalen.
Investeringsomkostninger forbundet med basiskapital (modregningspost)	Investeringsomkostninger forbundet med investering af basiskapitalen.	Egenkapitalen har sin egen investeringsportefølje. Denne post indeholder investeringsomkostninger i den portefølje.
Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	<u>Risikoforrentning af egenkapital</u> Denne er opgjort som summen af risikoforrentning i de enkelte rentegrupper.	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.
Garantibetaling	I gennemsnitsrentemiljøet er dette ikke relevant, da Velliv ikke opkræver direkte betaling for investeringsgaranti. I markedsrentemiljøet sker beregning og betaling af omkostninger til finansiel garanti direkte for hver enkelt aftale, der har en investeringsgaranti tilknyttet.	I markedsrentemiljøet optælles disse omkostninger direkte på baggrund af den individuelle aftales registreringer i forsikringssystemet.

Omkostnings- og risikoresultat	Posten viser omkostningsresultatet i gennemsnitsrentemiljøet. Omkostningsresultatet for markedsrente tilfalder fuldt ud egenkapitalen og vises derfor under <i>Over-/underskud på administration- og erhvervelsesomkostninger som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)</i>. Risikoresultatet vedrører ikke opsparingsdelen og er derfor ikke relevant.	Omkostningsresultatet opgøres som direkte omkostninger betalt af kunderne, med fradrag af de faktisk afholdte omkostninger, samt eventuel omkostningsbonus.
Øvrige omkostninger, der kan specificeres	Eventuelle øvrige omkostninger.	Velliv har ikke noget der er relevant for denne post.
Branchens fælles beregningssatser	Branchen anvender fælles beregningssatser for udvalgte typer af investeringer. Andelen af de samlede omkostninger (ÅOK), der er opgjort på basis af de fælles beregningssatser er 3,37 pct. Andelen af de samlede investeringsomkostninger, der er opgjort på basis af de fælles beregningssatser er 5,02 pct.	

Afstemningsskema ÅOK 2024

Nr.		
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunderne	2.688
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder der har forladt selskabet	248
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	259
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK	25
		3.220

Nr.	Omkostningspost	Gennemsnitsrente	Markedsrente	I alt
2	Administrations- og erhvervelsesomkostninger, jf. resultatopgørelsen	275	661	935
3	Leje af egen domicilejendom	0	0	0
4	Mægleromkostninger	-8	200	192
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	13	0	13
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	0	0	0
7	Administrations- og erhvervelsesomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet	36	0	36
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervelsesomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-98	-389	-487
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	199	368	567
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	159	1.429	1.588
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	-30	0	-30
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)	3	0	3
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	345	0	345
14	Garantibetalinger	0	15	15
15	Omkostnings- og risikoresultat	32	0	32
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	0	0	0
17	Regulering af omkostninger fra foregående år	0	0	0
18	I alt	925	2.285	3.210
19	Forskellen mellem 1 og 18			-10

Pkt. 1c – Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant

Består for gennemsnitsrente af følgende elementer:

- Alderspensionister
- Rene risikoforsikringer
- Aftaler under sagsbehandling pr. opgørelsesdatoen (års ultimo).

Består for markedsrente af følgende elementer:

- Manuelt flyttede omkostningsbidrag vedrørende SUL-bestanden, som systemmæssigt fremgår under kundernes omkostninger i markedsrente.

Pkt. 1d – Summen af endnu ikke oplyst ÅOK

Består for gennemsnitsrente af følgende elementer:

- Afrundings- og beregningsafvigelser i fordelingen af risikoforrentning og investeringsomkostninger

Består for markedsrente af følgende elementer:

- Afrundings- og beregningsafvigelser i fordelingen af investeringsomkostninger
- En enkelt omkostningskonto uden væsentlig betydning for den samlede opgørelse. Denne skulle have været fordelt sammen med investeringsomkostningerne, men er endnu ikke systemmæssigt understøttet.

Erklæringer 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 2024.

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

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.

Ballerup, den 28. august 2025

DocuSigned by:

FB6A02F45B7E42B...
Gitte Minet Aggerholm, Direktør og CFO

Signed by:

32DC5EDB490D414...
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 2024.

Omkostningsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 05/24.

Omkostningsregnskabet er dateret den 28. august 2025. Afstemningsskemaet udviser følgende hovedposter:

	Mio. kr.
Summen af ÅOK til medlemmerne (Post 1)	3.220
Omkostninger i alt (Post 18)	3.210
Forskellen imellem Post 1 og Post 18	-10

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 . 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 et omkostningsregnskab i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 05/24. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et omkostningsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar for revisionen af omkostningsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om omkostningsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en erklæring med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 05/24, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som bruger træffer på grundlag af omkostningsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 05/24, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i omkostningsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den praksis, som er anvendt af ledelsen og beskrevet i afsnittet anvendt praksis foropgørelse, 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. august 2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

DocuSigned by:

Jacques Peronard
0A82548DD0EE473...
Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16613

Signed by:

Tenna H. Jørgensen
71D02C0AA6E74DA...
Tenna Hauge Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33800