LÆRERNES pension

Omkostningsregnskab 2024

Indholdsfortegnelse

1. Indledning 3
2. Selskabserklæring vedrørende ÅOK og ÅOP 4
3. Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP 5
4. Anvendt praksis 7
5. Afstemningsskema 11

1. Indledning

Lærernes Pension har siden 2011 beregnet og offentliggjort ÅOK og ÅOP for alle medlemmer. ÅOK og ÅOP er tilgængelige for medlemmerne via portalen.

ÅOK og ÅOP viser det enkelte medlems samlede omkostninger ved at være med i pensionsordningen. I beregningen indgår både omkostninger til administration og omkostninger til investeringer. ÅOK er et kronebeløb – Årlige omkostninger i kroner. ÅOP angiver en procentandel og er de årlige omkostninger i kroner i procent af det enkelte medlems depot ved udgangen af året.

Opgørelsen af ÅOK og ÅOP sker i henhold til seneste omkostningshenstilling, der er fastlagt af brancheorganisationen Forsikring & Pension. Det betyder bl.a., at investeringsomkostningerne for en stor del af de alternative investeringer skal baseres på standardberegningssatser, som er fastlagt af Forsikring & Pension. Derfor afspejler ÅOK ikke nødvendigvis det reelle niveau for de faktiske investeringsomkostninger.

Til dækning af administrationsomkostningerne opkræves medlemmerne 1% af præmien og i de tilfælde hvor der ikke betales præmier, opkræves medlemmerne i stedet 15-30 kr. pr. måned. Dertil kommer investeringsomkostninger. En nærmere specifikation kan ses af afsnittet anvendt praksis.

Omkostningshenstillingen medfører, at alle pensionsvirksomheder skal udarbejde et Omkostningsregnskab indeholdende:

- Anvendt praksis
- Afstemningsskema
- Selskabserklæring
- Revisorerklæring

Omkostningsregnskabet skal publiceres på pensionsvirksomhedernes hjemmeside, så det er let tilgængeligt. Beskrivelsen af opgørelsen af omkostninger er primært rettet mod personer, der er fortrolige med pensionsforhold. Pensionsvirksomheden har opgjort medlemmernes omkostninger ud fra den standard, der er defineret af Forsikring og Pension.

2. Selskabserklæring vedrørende ÅOK og ÅOP

Selskabet har dags dato behandlet og godkendt anvendt praksis og afstemningsskemaet for ÅOK for regnskabsåret 2024.

Det er vores opfattelse, at omkostningsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pension.

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

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.

Hellerup, den 28. maj 2025.

Karsten Kjellerup Kjeldsen
Administrerende direktør

3. Uafhængig revisors erklæring om omkostningsregnskabet

Til ledelsen i Lærernes 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 Lærernes Pension, Forsikringsaktieselskab for indkomståret 2024.

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

Omkostningsregnskabet er dateret den 26. maj 2025. Afstemningsskemaet udviser følgende hovedposter

	Mio. kr.
Summen af ÅOK til medlemmerne (Post 1)	992,78
Omkostninger i alt (Post 18)	993,24
Forskellen imellem Post 1 og Post 18	-0,46

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.

Uafhængighed

Vi 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 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 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 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 28. maj 2025
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Claus Christensen
statsautoriseret revisor
mne33687

4. Anvendt praksis

Opgørelsen af ÅOK og ÅOP sker i henhold til henstillingen fra brancheorganisationen Forsikring & Pension. Omkostningsregnskabet indeholder anvendt praksis, afstemningsskema samt selskabs- og revisor erklæring.

Branchens fælles beregningssatser er opdateret, ligesom det er præciseret i forhold til hvilken beholdning de skal anvendes. I henhold til henstillingen er der specificeret, hvor stor en andel af investerings- og de samlede omkostninger (ÅOK), som er baseret på branchens fælles beregnings- satser.

Anvendt praksis indeholder en beskrivelse af, hvilke omkostningselementer, der indgår i beregningen af ÅOK og ÅOP, hvor- dan de er opgjort, samt hvordan de er fordelt på de enkelte medlemmer.

Afstemningsskemaet viser sammenhængen mellem summen af de ÅOK, som er oplyst til de enkelte medlemmer, og de samlede omkostninger. Afstemningsskemaet indeholder direkte afholdte omkostninger i 2024, som fremgår af resultatopgørelsen i Lærernes Pensions årsrapport 2024 samt indirekte omkostninger opgjort i henhold til Forsikring & Pensions omkostningshenstilling.

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

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

Jævnfør den anvendte praksis fordeles kollektive omkostninger 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 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 %	0,003%	0,001%	0,001%	0,001%	0,002%

Afsnit 6.4 i omkostningshenstillingen anviser, at branchens fælles beregningssatser skal anvendes til opgørelsen af investeringsomkostningerne på visse investeringer. Investeringsomkostningerne, der er beregnet vha. branchens fælles beregningssatser, udgør 55,0% af de samlede investeringsomkostninger. Dermed udgør omkostningerne, der er beregnet via branchens fælles beregningssatser, 53,4% af det samlede ÅOK.

Beskrivelse af metoder, datakilder og fordelingsnøgle for omkostninger

Alle medlemskaber i selskabet har et gennemsnitsrenteprodukt.

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Administrationsomkostninger	De samlede omkostninger kan ses i årsrapporten i resultatopgørelsens post, 'Administrationsomkostninger'.	Der anvendes ikke fordelingsnøgle, på den del af administrationsomkostningerne, der stammer fra medlemssytemet, da omkostningsbidraget bliver trukket direkte på det enkelte medlems depot i medlemssystemet.
Investeringsomkostninger	Omkostningerne er medtaget på baggrund af resultatopgørelsen. Internt administrerede obligationer og noterede aktier omfatter samtlige faktiske omkostninger til depotgebyrer, transaktionsomkostninger, relaterede administrationsomkostninger. Eksternt administrerede obligationer og noterede aktier omfatter samtlige forvaltningsomkostninger omfatter administrationsomkostninger, Depotgebyrer, handelsomkostninger, management fee, eventuelt performance fee, øvrige omkostninger.	Fordeles på de enkelte medlemskaber ud fra det enkelte medlems gennemsnitlige depot i forhold til det samlede gennemsnitlige depot for alle medlemskaber*.

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	Således svarer beløbet til de investeringsomkostninger, der fremgår af resultatsopgørelsen.	
Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger m.v.	Lærernes Pension anvender brancheorganisationen Forsikring & Pensions fælles omkostningssatser til opgørelse af de samlede omkostninger på fonde baseret på tilsagn eller gennemsnitlig NAV. Det betyder, at Forsikring & Pensions fælles beregningssatser ganges på det givne tilsagn til fonde eller fondens NAV, herunder: • Private Equity • Illikvid kredit • Infrastrukturfonde • Ejendomsfonde • Skovfonde På danske ejendomme indregnes alle omkostninger vedrørende ejendomsadministrationen.	Fordeles på de enkelte medlemskaber ud fra den gennemsnitlige 1. ordenshensættelse i forhold til den samlede gennemsnitlige 1. ordenshensættelse for alle medlemskaber*.
Investeringsomkostninger, som vedrører basiskapitalen	Kapitalgrundlagets andel af indirekte investeringsomkostninger (Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen i alt og indirekte investeringsomkostninger i fonde mv.) opgøres som en forholdsmæssig andel af det gennemsnitlige kapitalgrundlag og de gennemsnitlige pensionsmæssige hensættelser tillagt kapitalgrundlaget.	
Omkostnings- og risikoresultat.	Lærernes Pension har opdelt medlemmerne i omkostnings- og risikogrupper. Resultaterne påvirker ikke	

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
	medlemmernes årlige omkostning, da disse reguleres over de relevante kollektive bonuspotientialer, som følge af at Lærernes Pension følger gældende kontributionsregler. Omkostningsresultatet skal dog medtages i afstemningsskemaet i det omfang det er overført til kollektiv bonuspotentiale i året, tallet oplyses i post 15.	

(*) Ved den gennemsnitlige 1. ordenshensættelse forstås 0,5 gange (1. ordenshensættelsen primo + 1. ordenshensættelsen ultimo). For medlemskaber, der er udtrådt i løbet af året, er den gennemsnitlige hensættelse opgjort som 0,5 gange 1. ordenshensættelsen primo. For medlemskaber, der er oprettet i løbet af året, er den gennemsnitlige hensættelse opgjort som 0,5 gange 1. ordenshensættelsen ultimo.

Noter til anvendt praksis

Til opgørelsen af investeringsomkostningerne skal branchens fælles beregningssatser anvendes, hvor det er relevant. For dette års opgørelse udgør andelen af investeringsomkostninger, der er beregnet via disse satser, 55,0% af de samlede investeringsomkostninger samt 53,4% af ÅOK.

5. Afstemningsskema

Nr.	Post	tkr.
1a	Summen af ÅOK oplyst til medlemmerne	988.034
1b	Summen af ÅOK for medlemsskaber ophørt i året	4.725
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	0
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK[1]	23
1		**992.781**
2	Administrationsomkostninger jf. resultatopgørelsen	99.715
3	Leje af domicilejendom	0
4	Mægleromkostninger	0
5	Forsikringsmæssige omkostninger i datterselskaber	0
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører	0
7	Omkostninger vedr. SUL-forsikringer	0
8	Over- og underskud på adm. og erhvervelsesomkostninger, som dækkes af basiskapitalen	0
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	389.870
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger m.v.	574.161
11	Over/underskud på investeringsomkostninger som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0
12	Investeringsomkostninger, som vedrører basiskapitalen (modregningspost)	-57.483
13	Risikoforrentning	0
14	Betaling for garanti	0
15a	Omkostningsresultat	-13.027
15b	Risikoresultat *	0
16	Øvrige omkostninger	0
17	Regulering af omkostninger fra foregående år	0
18	I alt	**993.237**
19	Forskel mellem oplyst ÅOK og standard ÅOK (pkt. 1 og 18)	-456

Beregning af årlige omkostninger i procent er foretaget som medlemmets samlede Årlige Omkostning i Kroner målt i forhold til 1.ordensreserven ultimo året.

(*) Risikoresultat medtages ikke i ovenstående poster jf. anvendt praksis, men er på -630.869 t.kr.

[1] Vedrører fejlede policer

Uddybende forklaring af afstemningskema

1a	Dette felt vedrører den samlede ÅOK sum af alle aktive medlemskaber ultimo 2024.
1b	Dette felt vedrører den samlede ÅOK sum af alle de ophørte medlemskaber ultimo 2024.
1c	Dette felt er ikke relevant for pensionsselskabet.
1d	Dette felt vedrører den samlede ÅOK sum for fejlede policer.
1	
2	Dette felt vedrører administrationsomkostninger jf. resultatopgørelsen.
3	Dette felt er ikke relevant for pensionsselskabet.
4	Dette felt er ikke relevant for pensionsselskabet.
5	Dette felt er ikke relevant for pensionsselskabet.
6	Dette felt er ikke relevant for pensionsselskabet.
7	Dette felt er ikke relevant for pensionsselskabet.
8	Dette felt er ikke relevant for pensionsselskabet.
9	Dette felt vedrører investeringssomkostninger jf. resultatopgørelsen.
10	Dette felt vedrører indirekte investeringsomkostninger, som ikke indgår i en regnskabspost. Der henvises til afsnit 4 "Anvendt praksis", punktet omkring indirekte investeringsomkostninger.
11	Dette felt er ikke relevant for pensionsselskabet.
12	Dette felt vedrører kapitalgrundlagets andel af indirekte investeringsomkostninger (Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen i alt og indirekte investeringsomkostninger i fonde mv.). Der henvises til afsnit 4 "Anvendt praksis", punktet omkring investeringsomkostninger, som vedrører basiskapitalen.
13	Dette felt er ikke relevant for pensionsselskabet.
14	Dette felt er ikke relevant for pensionsselskabet.
15a	Dette felt vedrører omkostningsresultatet som ikke bæres af medlemmerne, men viser reguleringen over kollektiv bonuspotentiale.
15b	Dette felt er ikke relevant for pensionsselskabet.
16	Dette felt er ikke relevant for pensionsselskabet.
17	Dette felt er en regulering vedrørende de omkostninger, som blev opgjort vha. estimation i 2023, hvor de faktiske omkostninger nu er kendt. Posten anvendes først i 2024.
18	
19	Dette felt vedrører forskellen mellem oplyst ÅOK og standard ÅOK. Forskellen opstår ved at opgørelsen indeholder ændringer som er sket efter årets udløb.