



Omkostningsregnskab for ÅOK og ÅOP 2024 i Norli Pension Livsforsikring A/S

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	2
1 Erklæringer.....	3
1.1 Erklæring fra Norli Pension.....	3
1.2 Den uafhængige revisors erklæring.....	4
2 Anvendt praksis.....	6
2.1 Samlede administrationsomkostninger	7
2.2 Samlede investeringsomkostninger	7
2.3 Betaling for sikkerhed.....	7
2.4 Forsikringsformidleromkostninger	7
2.5 ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	7
2.6 ÅOK for kunder, der har forladt selskabet	7
3 Afstemningsskema	10

1 Erklæringer

1.1 Erklæring fra Norli Pension

Norli Pension har dags dato gennemgået og godkendt selskabets beskrivelse af anvendt praksis og afstemningsskema for opgørelse af ÅOK og ÅOP for regnskabsåret 2024.

Det er vores opfattelse, at beskrivelsen af anvendt praksis og afstemningsskemaet er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension (LP-information 05/24).

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af såvel ÅOK som ÅOP samt de metodemæssige valg, der er redegjort for i anvendt praksis, er i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension om omkostninger, herunder beregning af de kundespecifikke ÅOK og ÅOP-tal (LP-information 05/24).

Endelig er det vores opfattelse, at afstemningen mellem summen af de kundespecifikke ÅOK-tal og selskabets årsregnskab samt selskabets øvrige registreringer er udarbejdet i overensstemmelse med henstillingen fra Forsikring & Pension (LP-information 05/24).

Østerbro, 20. juni 2025

Claude Reffs
Claude Reffs

Administrerende direktør

Anders Håkonsson

Anders Håkonsson

Ansvarshavende aktuar

1.2 Den uafhængige revisors erklæring

Norli Pension Livsforsikring A/S

Konklusion

Vi har revideret omkostningsregnskabet indeholdende anvendt praksis for opgørelse, afstemningsskema og noter, herunder beregning af omkostningsselementer ved opgørelse af ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent), for Norli Pension Livsforsikring A/S for indkomståret 2024. Omkostningsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med anvendt praksis for opgørelse og Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 05/24.

Omkostningsregnskabet er dateret den 20. juni. Afstemningsskemaet udviser følgende hovedposter:

	tkr.
Summen af ÅOK til kunderne (Post 1)	33.985
Omkostninger i alt (Post 18)	35.010
Forskellen imellem Post 1 og Post 18	-1.025

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 pensionsselskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale etiske retningslinjer for revisors etiske udfærd (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 pensionsselskabets kunder, hvilke omkostninger, der betales i forbindelse med kundernes pensionsordning. Opgørelsen omfatter summen af de kunderspecifikke omkostninger svarende til kundernes samlede omkostningsbetaling til pensionsselskabet. 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, at omkostningsregnskabet er udarbejdet 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 pensionsselskabets 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 20. juni 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

2 Anvendt praksis

Generelt

Norli Pension Livsforsikring A/S, der i det efterfølgende kort skrives Norli Pension, oplyser hvert år de to nøgletal ÅOK og ÅOP på kundernes årlige pensionsoverblik. ÅOK og ÅOP står for "Årlige omkostninger i kroner" og "Årlige omkostninger i procent", og viser de samlede omkostninger, hver enkelt kunde har betalt for at have sin pensionsordning i Norli Pension.

Norli Pension ønsker at vise kunderne alle de omkostninger, der er forbundet med at have en pensionsordning i selskabet. I enkelte tilfælde er det ikke muligt at indhente alle oplysninger om omkostninger fra tredjepart. I disse tilfælde anvendes de foruddefinerede satser, som fremgår af branchehenstillingen. Der er desuden foretaget enkelte afgrænsninger undervejs.

De oplyste ÅOK og ÅOP tal er beregnet på baggrund af henstillingen fra brancheforeningen Forsikring & Pension. Læs om den fælles branchestandard på forsikringogpension.dk

I denne beskrivelse er der redegjort for den anvendte praksis i Norli Pension.

Norli Pensions kunder tilhører en af de to produktgrupper (også kaldt bestande) Norli A eller Norli B. Det vil være anført, hvis der på et punkt er forskel i omkostningsberegningen imellem de to grupper. Herudover er kunderne yderligere inddelt i en række "rentegrupper". Dette begreb anvendes derfor også i denne dokumentation.

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

Væsentlige skøn

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

Der er i opgørelse af omkostninger afholdt til selskabet som udgangspunkt ikke foretaget væsentlige skøn. Dog anviser afsnit 6.4 i omkostningshenstillingen, at branchens fælles beregningssatser skal anvendes til opgørelsen af investeringsomkostningerne på visse investeringer. I tilfældet Norli Pension vurderes de fælles beregningssatser at være op til 54 % højere end de faktiske satser, hvilket naturligvis har en uhensigtsmæssig effekt på opgørelsen af omkostninger.

Investeringsomkostningerne, der er beregnet vha. branchens fælles beregningssatser, udgør 14,6 % af de samlede investeringsomkostninger.

Samlet set udgør andelen af omkostninger, der er beregnet vha. branchens fælles beregningssatser 6,1 % af det samlede ÅOK.

Beskrivelse af metoder, datakilder og fordelingsnøgle for omkostninger

I henstillingen fra Forsikring & Pension arbejdes der med fire overordnede omkostningsbegreber.

- Samlede administrationsomkostninger
- Samlede investeringsomkostninger
- Betaling for sikkerhed (risikoforrentning og garantibetaling)

- Forsikringsformidleromkostninger (omkostninger til ekstern rådgiver)

2.1 Samlede administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger omfatter udgifter til administration, samt løbende service og rådgivning. Omkostningerne bliver trukket direkte i kundernes indbetalinger, indskud¹, overførsler eller i opsparingen. Desuden indgår administrationsomkostninger vedrørende tilknyttede forsikringer som fx:

- Gruppelivsforsikring
- Syge og ulykkesforsikring (SUL) – [gælder for Norli B]

2.2 Samlede investeringsomkostninger

Fælles for investeringsomkostningerne er, at de er trukket fra i den depotrente kunderne får. Omkostningerne dækker udgifter til investering og forvaltning af kundernes pensionsopsparinger. Det gælder både udgifter til Norli Pension og til eksterne forvaltere.

Investeringsomkostningerne fremgår direkte af selskabets regnskab, mens den del, der kan henføres til egenkapitalen beregnes som en forholdsmæssig andel.

2.3 Betaling for sikkerhed

For Norli Pension indgår udgifter til risikoforrentning i opgørelsen af ÅOK med en sats beregnet ud fra det, der faktisk er trukket af overskuddet på det realiserede resultat i rentegrupperne.

2.4 Direkte betaling for garanti

Kunder i Norli Pension, betaler ikke direkte for ydelsesgaranti. Tidligere blev betalingen for garantien trukket direkte på den enkelte kundes ordning i løbet af året. I det tilfælde der har været noget tilbageløb for denne betaling, vil det indgå i opgørelsen af ÅOK, og det vil dermed fremgå direkte på den enkelte kundes ordning.

2.5 Forsikringsformidleromkostninger

Norli Pension anvender ikke mæglere til formidling, men anvender mægler til genforsikring. Dette beløb bliver separat angivet i afstemningsskemaet, men bliver for kunderne trukket via samme gebyr, som resten af administrationsomkostningerne og indregnes i ÅOK via samme metode.

3 ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant

Omkostninger, der er forbundet med hensættelser til invalideudbetalinger, oplyses ikke til kunderne. Det drejer sig om risikoforrentning, betaling for garanti og investeringsomkostninger. Summen af de omkostninger udgør post 1C i afstemningsskemaet.

4 ÅOK for kunder, der har forladt selskabet

ÅOK for kunder der har forladt selskabet er beregnet og fordelt efter samme metode, som for kunder der fortsat er i selskabet ved årets udgang.

¹ Selskabet modtager p.t. ikke indskud

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
De samlede administrationsomkostninger	De samlede administrationsomkostninger udgør summen af de gebyrer, der trækkes direkte på hver enkelt kundes ordning, samt de omkostninger, der vedrører gruppelivsforsikring. De gebyrer, der trækkes direkte på den enkelte kundes ordning, fremgår af såvel selskabets systemer, som af den detaljerede årlige oversigt kunderne kan finde ved at logge på hjemmesiden www.norlipension.dk. De omkostninger, der vedrører den del af kundernes indbetalinger, der anvendes til gruppelivsforsikring, findes i Forenede Gruppelivs regnskab. For syge- og ulykkesforsikringer kommer oplysningen fra andelen af SUL noten i årsregnskabet for Norli Pension. Omkostninger til genforsikringsmæglere indgår ikke i denne post.	De gebyrer, der trækkes direkte, fordeles og posteres på hver enkelt kundes ordning løbende gennem året. For kunder der forlader selskabet i året, udgør de månedlige fordelte gebyrer de endelige omkostninger for perioden. Omkostningerne vedrørende gruppelivsforsikring, fordeles til de kunder, der rent faktisk har haft den pågældende forsikring i året. Fordelingen sker ud fra størrelsen af den præmie der er betalt til den pågældende dækning. Omkostninger til genforsikringsmæglere bliver trukket som en del af de ovennævnte gebyrer, men er i afstemningsskemaet flyttet til "Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser".
Omkostnings- og risikoresultat	Den del af det regnskabsmæssige omkostningsresultat, der vedrører driftsomkostningerne, indgår heri, mens risikoresultatet vedrører risikodækninger og skader og er således ikke en del af omkostningerne for kunderne. Under punkt 8 er angivet underskud dækket via det kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg. Grundet manglende midler i renteelementet dækkes underskuddet i sidste ende af egenkapitalen	

De samlede investeringsomkostninger	De samlede investeringsomkostninger dækker direkte omkostninger, som Norli Pension har til lønudgifter, der vedrører investeringsforvaltningen samt handelsomkostninger, depotgebyrer mv. Derudover dækker investeringsomkostninger indirekte omkostninger til ekstern kapitalforvaltning, fondsafdeling hos outsourcingpartner mv. Norli Pension anvender fælles omkostningssatser fra brancheorganisationen Forsikring & Pension (F&P) til at opgøre de indirekte omkostninger på investeringsfonde baseret på tilsagn. Dette gøres ved at gange F&P's fælles omkostningssatser på det trukne tilsagn til investeringsfonde, der består kreditfonde og hedgefonde. Som tidligere nævnt vurderingen, at de benyttede satser i Norli Pensions tilfælde medfører en overestimering af omkostning.	Investeringsomkostningerne fordeles på kunderne efter deres gennemsnitlige årlige depot = ($\frac{1}{2}$ x primo depot) + ($\frac{1}{2}$ x ultimo depot).
Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	Omkostninger til risikoforrentning følger de regler, som selskabet har anmeldt til Finanstilsynet. Oplysningerne for året findes i note 18 i årsregnskabet for Norli Pension. Her findes egenkapitalens størrelse, samt risikoforrentningen i procent af egenkapitalen. Opgørelse af risikoforretningen er foretaget i overensstemmelse med selskabets anmeldelse til Finanstilsynet. Risikoforrentningen indgår i ÅOK med den sats, der er realiseret. Selskabet har ikke ansvarlig lånekapital. Selskabet har ikke særlige bonushensættelser.	Risikoforrentningen fordeles ud på kunderne efter deres gennemsnitlige årlige depot = ($\frac{1}{2}$ x primo depot) + ($\frac{1}{2}$ x ultimo depot).
Garantibetaling	Garantibetaling følger de regler, som selskabet har anmeldt til Finanstilsynet. Satsen er anmeldt til 0. Posten udgør derfor kun tilbageløb fra tidligere år. Beløbet er fordelt på hver enkelt kundes ordning. Summen af posten "Betaling for	Betaling for garanti fordeles og posteres på hver enkelt kundes ordning i løbet af året. Det samlede beløb fremgår også af den detaljerede årlige oversigt, som kunderne kan finde ved at logge på hjemmesiden www.norlipension.dk.

	garanti", udgør optælling af de månedlige træk på kundernes ordning.	
Omkostninger til forsikringsformidlere	Det faktiske beløb betalt til genforsikringsmægler, som indgår i årets regnskab, indgår i denne post.	Denne omkostning er betalt via de i "samlede administrationsomkostninger" nævnte gebyrer

5 Afstemningsskema

Både Norli A og Norli B har udelukkende gennemsnitsrenteprodukter, men er regnskabsmæssigt opdelt i nedenstående opgørelse for synlighedens skyld.

Nr.	Alle tal i TDKK.	Norli A	Norli B	Total
1A	Summen af ÅOK oplyst til kunderne	15.137	14.686	29.823
1B	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der har forladt selskabet	506	330	837
1C	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	1.323	1.977	3.300
1D	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK	21	4	25
1	Summen af ÅOK til kunderne	16.988	16.997	33.985
	Omkostningspost	Norli A	Norli B	Total
2	Administrations- og erhvervelsesomkostninger, jf. <u>resultatopgørelsen</u>	10.981	8.870	19.852
3	Leje af domicilejendom			
4	Mægleromkostninger			
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber			
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af <u>forsikringsydelser</u>	136	3	139
7	Administrations- og erhvervelsesomkostninger forbundet med <u>SUL-forsikringer, if. regnskabet</u>		198	198
8	Over-/underskud på administrations- og <u>erhvervelsesomkostninger, som dækkes af basiskapitalen</u>		-3.966	-3.966
9	Investeringsomkostninger, jf. <u>resultatopgørelsen</u>			10.740
10	Indirekte investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, <u>investeringsforeninger mv.</u>			6.107
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af <u>basiskapitalen</u>			
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen			-2.258

13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	7.503	5.967	13.470
14	Garantibetalinger	-		-0
15	Omkostnings- og risikoresultat	-9.271		-9.271
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres			0
17	Regulering af omkostninger fra foregående år			0
18	I alt			35.010
19	Post 1 minus post 18			-1.025

Post 1c er summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant. Se afsnit 2 for yderligere information. Post 1d er summen af ÅOK for medlemmer, som ikke fuldt ud systemunderstøttede, og disse medlemmer får midlertidigt ikke oplyst ÅOK og ÅOP. ÅOK for disse medlemmer er opgjort skønsmæssigt.