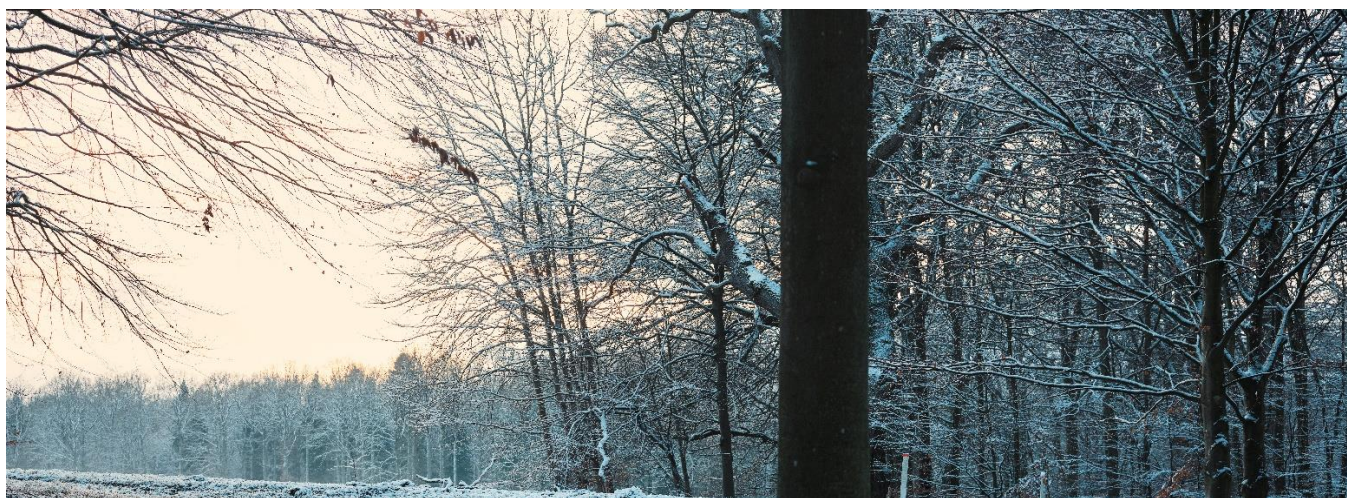


## 23 mia. kr. i afkast til Vellivs kunder i 2019



### Nyt år med rekordindbetalinger og bedre resultat til glæde for kunderne

- Vellivs kunder fik 23 mia. kr. i afkast i 2019. Det er det største samlede afkast i Vellivs 100-årige historie.
- VækstPension Index med Mellem risiko og 15 år til pension gav et af de højeste afkast på 19,4 pct. Kunder med VækstPension Aktiv fik et afkast på 17,3 pct., hvilket ligeledes er blandt de højeste afkast.
- Indbetalingerne satte endnu en gang rekord med i alt 21,0 mia. kr. Siden udgangen af 2014 er indbetalingerne steget med 70 pct.
- De løbende indbetalinger er vokset med 14 pct. i forhold til 2018.
- Årets overskud udgør 548 mio. kr. mod 486 mio. kr. i samme periode i 2018.
- Personlig rådgivning er en mærkesag i Velliv.

### Citater ved Steen Michael Erichsen:

*2019 har været et virkelig godt år for Vellivs kunder. Afkastet udgør samlet set 23 mia. kr., og ligger helt i toppen af markedet sammenlignet med de øvrige kommercielle pensionsselskaber. Samtidig er Velliv Foreningen blevet ene-ejer af Velliv, hvilket betyder, at al værdiskabelse fremadrettet går til kundernes egen forening og dermed også til en forventet kontantbonus til den enkelte kunde. Hertil udloddes midler til almennyttige indsatser inden for mental sundhed. Det adskiller Velliv markant fra andre pensionsselskaber i markedet.*

*Indbetalingerne satte endnu engang ny rekord i 2019. Vi oplever stigende interesse for at blive kunde i Velliv. Det skyldes ikke mindst tre kilder til afkast, der er en unik model, der giver merværdi til kunderne. Også vores brede produktpalet på både opsparings- og forsikringsprodukterne samt et stort fokus på den personlige rådgivning er værdsat af såvel privat- som firmakunder.*

**100 pct. kundejet – 100 pct. overskud til kunderne**  
*”Det er et tilfredsstillende resultat, som Velliv afrapporterer for 2019. Også under hensyntagen til afholdte omkostninger til omdannelsen af Velliv til kundejet selskab. Forbedringen i årets resultat er helt i tråd med, at forretningen drives på rent kommercielle vilkår med henblik på at skabe værdi til vores ejere, som er kunderne,”* udtaler Steen Michael Erichsen.

#### Anerkendelse af Vellivs nye identitet

I 2019 vandt Velliv en pris for vores nye brandidentitet. Der var tale om den anerkendte ”Creative Circle Award”, hvor Velliv fik den flotte sølvpris i kategorien ”Corporate Identity”.

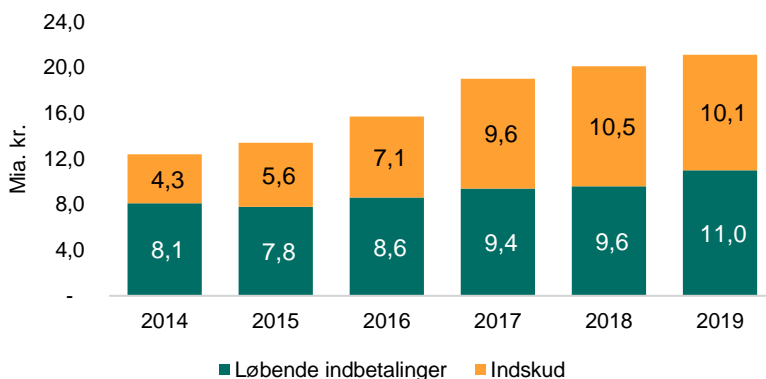
Velliv fik i 2019 et overskud på 548 mio. kr. Det er en fremgang på 13 pct. i forhold til året før. Velliv er ejet af Velliv Foreningen, og Vellivs overskud føres tilbage til kunderne gennem en kontantbonus fra Velliv Foreningen, der udbetaler 80 pct. af foreningens overskud som bonus. De resterende 20 pct. af foreningens overskud går til almene formål inden for mental sundhed.

#### 5 år i træk med rekordhøje indbetalinger

Vellivs kunder har i 2019 indbetalt rekord mange penge på deres pensionsopsparinger. Således er de løbende indbetalinger steget med 14 pct. til 11,0 mia. kr. mod 9,6 mia. kr. i 2018. Samtidig oplever Velliv fortsat en tilfredsstillende stor tilgang af nye kunder. Indskud i 2019 udgør 10,1 mia. kr., hvilket er en smule mindre end året før. Samlet set er indbetalingerne vokset med 5 pct. fra 2018 til 2019 til nu at udgøre 21,0 mia. kr.

De sidste 5 år er de samlede indbetalinger i Velliv vokset med 70 pct., hvilket blandt andet skyldes, at mange nye kunder har valgt Velliv som deres pensionsleverandør, og samtidig forlænger kunderne løbende deres aftaler med Velliv.

#### Samlede indbetalinger 2014 - 2019, mia. kr.



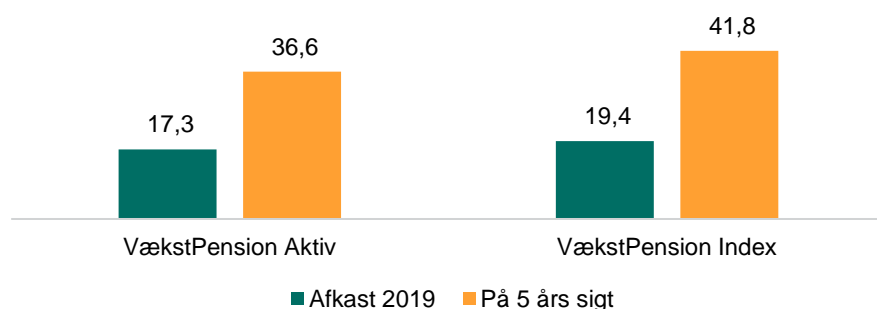
#### 23 mia. kr. i afkast til kunderne i Velliv

2019 ender som et af de allerbedste afkastår, siden markedsrenteprodukterne blev indført i 00'erne. Kunder i Velliv kan glæde sig ekstra meget i og med, at de har fået et afkast i den absolutte top. VækstPension Index med Mellem

risiko og 15 år til pension har givet et af de bedste afkast blandt de kommercielle pensionselskaber med et afkast på 19,4 pct., hvilket er lidt højere end de 17,3 pct., som afkastet udgør i VækstPension Aktiv. Også på tre og fem års sigt ligger både VækstPension Index og VækstPension Aktiv helt i toppen af markedet målt på afkast.

”2019 er mod alle odds med uro om handelsaftale mellem USA og Kina, Brexit osv. blevet et af de rigtig gode afkastår for pensionskunderne. Kunder i Velliv opnåede samlet set et afkast på 23 mia. kr. i 2019. Det er uden sammenligning det højeste afkast, som vi har leveret til kunderne i vores 100-årige historie. Med markedsledende afkast på både kort og lang sigt har vores investeringsstrategi vist sit værd for pensionskunderne. Det er vi tilfredse med,” fortæller Steen Michael Erichsen.

#### Afkast pr. 31. december 2019 for VækstPension med 15 år til pension og Middel risiko (pct.)



Kilde: Morningstar Direct.

I 2019 begyndte Velliv at udsende en investeringspodcast om aktuelle forhold på de finansielle markeder. I vores podcast deltager vores egne eksperter, ligesom vi har inviteret eksterne eksperter med til at belyse særlige forhold. Podcastserien *Investér med Henrik og Anders* fortsætter i 2020. Du kan abonnere på Vellivs podcast [her](#).

#### Vellivs risikostyring

Velliv prioriterer at have en solid kapitalposition og herunder en stærk og betryggende solvens. Dette har også i 2019 fungeret tilfredsstillende herunder også i forbindelse med det markedsudfordrende rentefald i 3. kvartal af 2019. Velliv har implementeret de nye Solvens II regler fuldt ud. Dermed er de nye beregningsmetoder og højere standarder indarbejdet i selskabets model. Vellivs solvensgrad udgjorde ved årets udgang 161 pct. mod 183 pct. året før. Ændringen i solvensgraden skyldes selskabets aktietilbagekøb i 2019.

Afkastet i det traditionelle pensionsprodukt udgør 2,8 pct. efter ændringer i markedsværdistyrkelse, og bonusgraden udgør fortsat solide 7,8 pct. på trods af, at Velliv i 2019 blandt andet har styrket dødelighedsgrundlaget, ligesom den tekniske rentekurve er blevet justeret i 2019.

#### Velliv øger fokus på ansvarlighed og ansvarlige investeringer som institutionel investor

Velliv arbejder målrettet på at udvikle selskabets ståsted på området for ansvarlighed og ansvarlige investeringer. I 2019 blev der blandt andet indført en ny politik for ansvarlige investeringer, et skattekodeks, en politik for bekæmpelse af bestikkelse og korrupsion samt en politik for mangfoldighed.




Under politik for ansvarlige investeringer har Velliv yderligere skærpet sin position inden for klima, skat og investering i konfliktramte lande. Overordnet tager Vellivs arbejde med ansvarlige investeringer afsæt i internationale retningslinjer så som FN Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, Parisaftalen og FN's principper for ansvarlige investeringer.

I 2020 vil Velliv sætte fokus på FN's 17 verdensmål. Verdensmålene har til formål at være med til at løse nogle af de mest presserende globale udfordringer frem mod 2030. Det er ikke alle 17 verdensmål, der har lige stor relevans for Vellivs indsatser. Derfor vil vi fokusere på udvalgte områder, der i særlig grad kan bidrage til en positiv udvikling.

### Personlig rådgivning er en mærkesag i Velliv

I Velliv lægger vi vægt på den personlige relation med kunderne. Derfor har vi, siden vi blev kundejet i foråret 2018, udvidet antallet af rådgivere med 60 pct. Dette er i tråd med kundernes ønsker. Således har 70 pct. af pensionskunderne i en undersøgelse gennemført af analyseinstituttet Userneeds angivet, at de foretrækker et fysisk møde, når det handler om rådgivning om pension. I 2019 har knap 21.000 kunder modtaget personlig rådgivning fra Vellivs rådgivere. Og det er en rådgivning, som kunderne er særdeles glade for. Således viser vores løbende tilfredshedsundersøgelse – blandt kunder, der har modtaget rådgivning – en gennemsnitlig score på godt 9, hvor 10 er udtryk for den højeste tilfredshed. I 2019 havde vi desuden 140.000 opkald til vores telefonrådgivning, hvor det også er muligt at få hjælp eller rådgivning.

### Kunderne er glade for den personlige rådgivning i Velliv

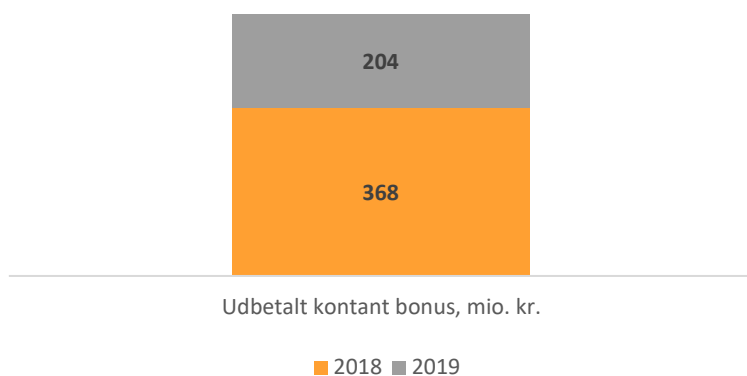
	Pensions- og seniorrådgivning	Gns. score på <b>9,2</b> (2019) *
	Rådgivningscenter	Gns. score på <b>9,0</b> (2019) (onlinemøder)
	Rådgivning ved sygdom	Gns. score på <b>9,1</b> (2019) **

\*Hvert år afholder Vellivs pensionsrådgivere ca. 21.000 rådgivningsmøder, hvor kunden efterfølgende scorer rådgivningen på en skala fra 1-10, hvor 10 er bedste vurdering

\*\*Alle henvendelser om dækning ved nedsat erhvervsevne og visse kritiske sygdomme håndteres af Skadesafdelingen, hvor kunden efterfølgende scorer rådgivningen på en skala fra 1-10, hvor 10 er bedste vurdering

Velliv har en ambition om, at alle kunder skal kende vores anbefalinger vedrørende opsparing til pension og relevante forsikringsdækninger, så de får mulighed for at reagere på dem i takt med, at deres behov ændrer sig gennem livet. I 2018 begyndte vi at udsende proaktive anbefalinger til kunderne. Anbefalingerne har fokus på, om der er sparet for meget eller for lidt op til pension. Dette arbejde er fortsat gennem 2019, og vil blive udrullet yderligere inden for de kommende år.

## Fakta om kontantbonus fra Velliv Foreningen til alle Vellivs kunder



I de to seneste år har Velliv Foreningen samlet udbetalt 572 mio. kr. i kontantbonus til Vellivs kunder, der også er foreningens medlemmer. Det svarer til, at hver kunde i Velliv har modtaget 4.130 kr. pr. opsparret mio. kr. Vellivs kunder er medlem af Velliv Foreningen, og modtager dermed bonus.

I 2018 og 2019 har Velliv Foreningen desuden afsat i alt 143 mio. kr. til initiativer inden for mental sundhed.

## Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	2019	2018
<b>Hovedtal for Velliv moderselskab:</b>		
Løbende indbetalinger	10.970	9.641
Indskud	10.067	10.478
<b>Bruttoindbetaling inkl. SUL i alt</b>	<b>21.038</b>	<b>20.118</b>
Resultat før transitionsomkostninger	756	749
Transitionsomkostninger	-140	-116
<b>Resultat i alt</b>	<b>616</b>	<b>633</b>
<b>Periodens overskud (årets totalindkomst)</b>	<b>548</b>	<b>486</b>
Aktiver i alt	254.930	216.548
Egenkapital	2.509	4.701
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	199.286	174.420
<b>Nøgletal i procent (Velliv)</b>		
Afkastprocent relateret til gennemsnitsrenteprodukter	9,2	0,3
- efter ændring i markedsværdistyrkelse	2,8	1,4
Afkastprocent relateret til markedsrenteprodukter	16,8	-4,0
Vækst i løbende indbetalinger i pct. (ift. samme periode året før)	13,8	2,4
Omkostningsprocent af hensættelser	0,38	0,36
Bonusgrad	7,8	10,0

## KONTAKT:

Pressechef Mikkel Bro Petersen, mobil 24 83 86 30



## Bilag:

Velliv, Pension & Livsforsikring A/S afholder ordinær generalforsamling den 26. marts 2020. Årsrapporten offentliggøres i forbindelse med indkaldelse til ordinær generalforsamling den 11. marts 2020.

### Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2019

Mio.kr.	2019	2018
Note		
2		
Bruttopræmier	20.952	20.025
Afgivne forsikringspræmier	-48	-70
<b>Præmier f.e.r., i alt</b>	<b>20.904</b>	<b>19.955</b>
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.032	820
Indtægter fra associerede virksomheder	570	82
Indtægter af investeringsejendomme	28	33
Renteindtægter og udbytter mv.	4.070	4.431
3		
Kursreguleringer	18.365	-6.883
Renteudgifter	-800	-1.272
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-388	-354
<b>Investeringsafkast, i alt</b>	<b>22.877</b>	<b>-3.144</b>
Pensionsafkastskat	-3.445	770
<b>Investeringsafkast efter pensionsafkastskat</b>	<b>19.432</b>	<b>-2.374</b>
4		
Udbetalte ydelser	-13.413	-14.287
Modtaget genforsikringsdækning	154	24
<b>Forsikringsydelse f.e.r., i alt</b>	<b>-13.259</b>	<b>-14.264</b>
17,18		
Ændring i livsforsikringshensættelser	-23.111	-2.072
Ændring i genforsikringsandel	-2	-1
<b>Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt</b>	<b>-23.114</b>	<b>-2.073</b>
17,18		
<b>Ændring i fortjenstmargen</b>	<b>-1.803</b>	<b>462</b>
<b>Ændring i overskudskapital</b>	<b>-665</b>	<b>-348</b>
5		
Erhvervelsesomkostninger	-286	-265
Administrationsomkostninger	-437	-377
Forsikringsmæssige driftsomkostninger brutto	-722	-642
Heraf refusion fra tilknyttede virksomheder	12	8
Forsikringsmæssige driftsomkostninger netto	-710	-634
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsvirksomheder	0	0
6		
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>	<b>-710</b>	<b>-634</b>
Overført investeringsafkast	-30	51
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>	<b>755</b>	<b>776</b>
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF</b>		
7 <b>SYGE- OG ULYKKEFORSIKRING</b>	<b>21</b>	<b>40</b>
Egenkapitalens investeringsafkast	-37	-67
8 Andre indtægter og omkostninger	-140	-116
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>599</b>	<b>633</b>
9 Skat	-68	-147
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>531</b>	<b>486</b>

## Anden totalindkomst

Mio.kr.	2019	2018
Note		
Årets resultat	531	486
Opskrivning domicilejendom	17	0
Skat af anden totalindkomst	0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>548</b>	<b>486</b>
Årets resultat foreslås disponeret således:		
Opskrivningshenlæggelse	17	0
Udbytte	0	400
Overført til "Overført overskud"	531	86



## Balance

Mio.kr.		2019	2018
Note			
	<b>Aktiver</b>		
10	Materielle aktiver	21	18
11	Domicilejendom	122	96
	<b>MATERIELLE AKTIVER, I ALT</b>	<b>144</b>	<b>114</b>
12	<b>Investeringsejendomme</b>	<b>0</b>	<b>325</b>
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.068	7.266
14	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.825	2.609
	Udlån til tilknyttede virksomheder	343	479
	<b>Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt</b>	<b>11.236</b>	<b>10.355</b>
	Kapitalandele	10.628	7.564
	Investeringsforeningsandele	18.127	22.541
	Obligationer	70.714	70.416
	Derivater	21.213	10.867
	Øvrige finansielle aktiver	1.704	1.812
	<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<b>122.387</b>	<b>113.199</b>
	<b>INVESTERINGSAKTIVER, I ALT</b>	<b>133.623</b>	<b>123.879</b>
15	<b>INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER</b>	<b>106.190</b>	<b>81.580</b>
	Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	1	4
	<b>Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	572	530
	<b>Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt</b>	<b>572</b>	<b>530</b>
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	471	473
16	Andre tilgodehavender	8.300	4.673
	<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>	<b>9.345</b>	<b>5.680</b>
	Likvide beholdninger	4.454	4.232
	<b>ANDRE AKTIVER, I ALT</b>	<b>4.454</b>	<b>4.232</b>
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	894	718
	Andre periodeafgrænsningsposter	281	345
	<b>PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT</b>	<b>1.175</b>	<b>1.063</b>
	<b>AKTIVER, I ALT</b>	<b>254.930</b>	<b>216.548</b>

## Balance

Mio.kr.	2019	2018
Note		
<b>Passiver</b>		
<b>Aktiekapital</b>	<b>420</b>	<b>600</b>
Sikkerhedsfond	547	547
Overført overskud	1.525	3.155
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	400
Opskrivningshenlæggelse	17	0
22 <b>EGENKAPITAL, I ALT</b>	<b>2.509</b>	<b>4.701</b>
<b>Overskudskapital</b>	<b>1.149</b>	<b>485</b>
21 <b>Anden ansvarlig lånekapital</b>	<b>3.377</b>	<b>3.341</b>
<b>ANSVARLIG LÅNEKAPITAL, I ALT</b>	<b>4.526</b>	<b>3.826</b>
Udsudte skatteforpligtelser	516	554
Hensatte forpligtelser	22	7
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT</b>	<b>538</b>	<b>561</b>
<b>Præmiehensættelser</b>	<b>15</b>	<b>16</b>
17,18 Livsforsikringshensættelser - Gennemsnitsrente	91.420	89.129
17,18 Livsforsikringshensættelser - Markedsrente	101.881	81.071
Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter	4.826	3.023
Erstatningshensættelser	1.123	1.169
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter	17	8
Hensættelser til bonus og præmierabatter	4	5
<b>HENSÆTTELSE, I ALT</b>	<b>199.286</b>	<b>174.420</b>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	121	79
19 Gæld til kreditinstitutter	21.447	18.394
Gæld til tilknyttede virksomheder	2	195
Skyldig skat	165	65
Uafviklede køb af investeringsaktiver	2.602	2.470
20 Anden gæld	23.152	11.365
<b>GÆLD, I ALT</b>	<b>47.490</b>	<b>32.569</b>
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER</b>	<b>581</b>	<b>471</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>	<b>252.421</b>	<b>211.847</b>
<b>EGENKAPITAL OG PASSIVER, I ALT</b>	<b>254.930</b>	<b>216.548</b>

## Egenkapitalopgørelse

Velliv A/S

mio.kr.	Aktie kapital	Sikkerheds fond	Overført overskud	Foreslået udbytte	Opskrivnings-henlæggelse	I alt
Note						
Egenkapital 1. januar 2018	600	547	3.068	400	0	4.615
<i>Egenkapitalbevægelser 2018</i>						
Årets resultat	0	0	86	400	0	486
<i>Anden totalindkomst:</i>						
Opskrivningshenlæggelse	0	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	86	400	0	486
Udbetalt udbytte	0	0	0	-400	0	-400
Egenkapitalbevægelser 2018 i alt	0	0	86	0	0	86
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>600</b>	<b>547</b>	<b>3.155</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>4.701</b>
Egenkapital 1. januar 2019	600	547	3.155	400	0	4.701
<i>Egenkapitalbevægelser 2019</i>						
Årets resultat	0	0	531	0	0	531
<i>Anden totalindkomst:</i>						
Opskrivningshenlæggelse	0	0	0	0	17	17
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	0	17	17
Årets totalindkomst	0	0	531	0	17	548
Aktietilbagekøb og annullering af egne aktier	-180	0	-2.160	0	0	-2.340
Udbetalt udbytte	0	0	0	-400	0	-400
Egenkapitalbevægelser 2019 i alt	-180	0	-1.629	-400	17	-2.192
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>420</b>	<b>547</b>	<b>1.525</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>2.509</b>

## Pengestrømsopgørelse

Velliv

Mio.kr.	2019	2018
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteten</b>		
Indbetalte præmier og udbetalte ydelser	7.584	5.419
Pengestrømme vedrørende omkostninger	-1.199	-558
Betalt skat og AMB	-1.281	-2.070
Øvrige pengestrømme vedrørende driftsaktiviteten	0	0
	<b>5.105</b>	<b>2.791</b>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteten</b>		
Køb og salg af investeringsejendomme	243	47
Øvrige pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteten	-2.881	-2.509
	<b>-2.638</b>	<b>-2.462</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>		
Udbetalt udbytte	-400	-400
Erhvervet overskudskapital	627	335
Genkøb af aktier	-2.340	0
Ansvarlig lånekapital	-26	1.633
Indfriet ansvarlig lånekapital	0	-1.500
Betalte renter	-107	-101
	<b>-2.246</b>	<b>-33</b>
<b>Pengestrømme, i alt</b>	<b>221</b>	<b>295</b>
Likvider primo	4.232	3.937
Likvider ultimo	4.454	4.232
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter er relateret til "Overskudskapital" og "Anden ansvarlig låne kapital". Forpligtelsen relateret til finansieringsaktiviteterne fremkommer således:		
Overskudskapital primo	485	137
Ændring i overskudskapital	627	335
Hensatte renter	38	13
Overskudskapital ultimo	<b>1.149</b>	<b>485</b>
Overskudskapital består af indbetaling fra kunderne vedrørende produktet "DinKapital". Overskudskapital øges med indbetaling fra kunderne og løbende tilskrivning af rente, mens tilbagebetalingen foregår i forbindelse med udbetaling af pensionsydelse til kunderne.		
Anden ansvarlig lånekapital primo	3.341	3.233
Optagelse af ansvarlig lånekapital og værdiregulering af lån	0	1.633
Sikringsinstrument i udenlandsk valuta	36	-24
Indfrielse af ansvarlig lånekapital	0	-1.500
Anden ansvarlig lånekapital ultimo	<b>3.377</b>	<b>3.341</b>

Ultimo 2019 består anden ansvarlig lån af et lån hos Nordea Life Holding AB på 800 mio kr., et lån hos Velliv Foreningen på 933 mio kr. og et obligationslån på 2,250 mia. SEK.