

Velliv

Årsrapport 2024



Årets resultat efter skat

699 mio. kr.

(930 mio. kr. i 2023)

Velliv forvalter en samlet pensionsformue på

292 mia. kr.

Velliv indstiller, at der udloddes

400 mio. kr.

i udbytte til Velliv Foreningen



CO2e-aftryk pr. mio. investeret

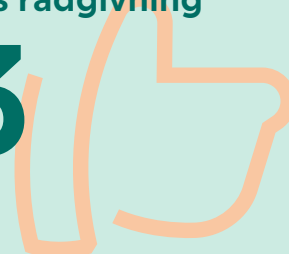
4,86 tCO2e/mio. kr.

(fald på 17 % fra 2023)

Tilfredshed med Vellivs rådgivning

9,3

(9,2 i 2023)



Tovholderforløb gennemført på sundhedsområdet

2.000

Investeringsafkast

28,4 mia. kr.

(23,4 mia. kr. i 2023)

Samlede præmieindtægter

34,2 mia. kr.

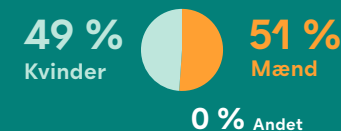
(34,1 mia. kr. i 2023)

Antal kunder
420.212

Antal erhvervs-kunder
16.149

Antal medarbejdere
765 fuldtidsansatte (FTE)

Kønsdiversitet blandt medarbejdere



Indhold

- 4 Forord
- 6 Ledelsesberetning**
- 7 Sådan er det gået i 2024
- 8 Værdiskabelse for kunderne
- 9 Strategi 2025
 - Attraktive kundeoplevelser
 - Et enklere Velliv
 - Sundere liv
 - Bæredygtig forandring
- 26 Ledelse i Velliv
- 28 Et kig ind i fremtiden
– det forventer vi af 2025
- 29 Velliv Foreningen
- 32 Rådgivning, produkter og services
- 37 Initiativer på sundhedsområdet
- 42 Investeringer

- 46 **Bæredygtighedsrapportering**
 - Ordforklaring til bæredygtighedsrapportering
 - Generelle oplysninger – ESRS 2
 - Klima og miljøoplysninger – ESRS E1
 - Sociale oplysninger – ESRS S1, ESRS S4
 - Ledelsesoplysninger – ESRS G1
 - EU-taksonomirapportering
 - Bilag og appendiks

161 Regnskabsberetning

- 170 Den uafhængige revisors revisionspåtegning
- 175 Den uafhængige revisors erklæring på bæredygtighedsrapportering
- 178 **Årsregnskab**
 - Noter
 - Ledelseshverv



Side

46

Bæredygtighedsrapportering



Side

178

Årsregnskab



Forord

Et ekstraordinært år i en turbulent verden

2024 var et år med valg i mere end 70 lande og stigende populisme. Den geopolitiske ustabilitet var endvidere præget af den fortsatte krig i Ukraine, øget uoverensstemmelse mellem USA og Kina samt krig og store spændinger i Mellemøsten.

2024 var også præget af vekslende forventninger til inflation og vækst, blandt andet som følge af potentielle Trump-politikker som toldmure og skattelettelser. Og samtidig påvirkes økonomierne af klimaforandringer og krav til bæredygtig omstilling, mens der modsat, særligt i USA, ses en øget afstandtagen til bæredygtige initiativer og rapportering herom.

De geopolitiske spændinger og den generelle usikkerhed, kombineret med en accelererende teknologisk udvikling, gør verden mere usikker og vanskeligere at navigere i for både politikere og erhvervsledere. På trods heraf gav 2024 høje afkast for særligt aktier, hvilket afspejler en underliggende positiv forventning til den økonomiske udvikling i 2025.

Nye kræfter i Vellivs direktion

For Velliv var 2024 et år med fortsat fokus på vores kunder og kundernes behov og samtidig et år, hvor vi med Kim Kehlet Johansen som ny administrerende direktør har forenklet og forberedt organisationen til en endnu mere digitaliseret og foranderlig verden. I slutningen af 2024 igangsatte vi en proces

med at finde en ny investeringsdirektør, som sammen med kollegaerne i investeringsområdet skal opfylde Vellivs ambition om at sikre kunderne et konkurrencedygtigt afkast. Det er derfor glædeligt, at Lea Vaisalo tiltræder som investeringsdirektør og medlem af Vellivs direktion 1. maj 2025.

Mere ud af livet – for kunderne og for vores omverden

Velliv understøtter et godt arbejds- og seniorliv. Vi er der, når livet slår knuder – og vi sikrer en god og fleksibel pension til vores kunder. Det er et ansvar, vi tager alvorligt. For vores kunder er også vores ejere. Et ejerskab, der varetages gennem Velliv Foreningen.

Vellivs kunder modtog samlet 400 mio. kr. i bonus i 2024 via medlemskabet af Velliv Foreningen. Siden 2018 er der samlet udbetalt 2 mia. kr. til kunderne, svarende til at hver kunde har fået 10.688 kr. pr. opsparat million. Det understreger værdien af Velliv som et kommercielt drevet og samtidig kundejet pensionselskab. Samtidig løfter Velliv en væsentlig samfundsmæssig opgave. Vi investerer ansvarligt, og søger herigennem at modvirke klimaforandringer, og arbejder for at skabe bedre vilkår for mennesker rundt om i verden.

På nationalt plan engagerer vi os i bedre trivsel i danske virksomheder. Vi deler erfaringer og understøtter virksomheder og



”Velliv understøtter et godt arbejds- og seniorliv. Vi er der, når livet slår knuder – og vi sikrer en god og fleksibel pension til vores kunder. Det er et ansvar, vi tager alvorligt.

medarbejdere, når der er behov for det. Alt sammen med afsæt i vores værdier – omsorg, ordentlighed og optimisme. I en verden og en tid præget af store forandringer og usikkerhed er der mere end nogensinde behov for netop disse værdier.

Fokus på sundhed

Som kundeejet pensions- og forsikringsselskab er vi optaget af at udvikle os, i takt med at vores kunders behov ændrer sig. Med flere syge og stressede medarbejdere i virksomhederne og et øget behov for fokus på bedre trivsel oplever vi større opmærksomhed på værdien af et stærkt sundhedstilbud.

Derfor er vi fra midten af 2025 klar med vores egen sundhedsforsikring. Med det får vi skabt et solidt fundament for at kunne træde tidligt til, når livet slår knuder. Og vi får bedre mulighed for reel forebyggelse, samtidig med at vi selvfølgelig hjælper – både sygdomsramte og arbejdsgivere – godt igennem et sygdomsforløb med rådgivning, der er tilpasset den enkeltes behov. Via vores nuværende sundhedskoncept har vi gennemført mere end 2.000 forløb i 2024, hvor vi tager hånd om de kunder, for hvem livet slår knuder – det, vi kalder Tovholderforløb.

Enklere organisation og klar prioritering

Vi har i 2024 arbejdet med at skabe de rigtige ledelsesmæssige rammer for vores dygtige medarbejdere – samt at få skabt en enklere organisation med en klar prioritering af mål og indsatser. Det er med til at sikre, at vi, udover et konkurrencedygtigt afkast, kan give vores kunder den rådgivning og støtte, de har brug for. Dette er med til at fastholde en høj kundetilfredshed, blandt både virksomhedskunder og privatkunder.

Vi vil fastholde og udbygge kvalificeret og personlig rådgivning kombineret med effektive digitale løsninger. Derfor er fokus på at udvikle yderligere digitale selvbetjeningsløsninger samt AI-løsninger, der kan understøtte enkel administration og den gode, menneskelige rådgivning.

Fokus på konkurrencedygtige afkast

Investeringsmæssigt har 2024 været et volatilt men resultatmæssigt flot år. Vellivs markedsrenteprodukter, VækstPension Index, VækstPension Aktiv og VækstPension Aftryk, har alle leveret tocifrede afkast til kunderne. VækstPension Index med markedets laveste omkostninger har leveret afkast i den absolutte top, både i 2024 og over en lang årrække. Det kvitterer kunderne for, idet 62 % af nye kundemidler placeres i VækstPension Index, der er markedets eneste indekstilvscyklus produkt.

Igennem 2024 har Velliv implementeret en række tiltag for at sikre et konkurrencedygtigt afkast også for det aktivt forvaltede produkt, VækstPension Aktiv. Dette udmønter sig i en ny investeringsstrategi for 2025 med fokus på at levere enkelthed, robusthed og merafkast til Vellivs kunder.

Ansvar for omverden

I 2024 har vi taget et endnu større ansvar for at gøre vores stemme gældende og bidrage til løsningen på nogle af de globale og nationale udfordringer, vi står overfor. Særligt klimaudfordringer, det danske pensionssystem og mental sundhed er emner, som vi bidrog til i samfundsdebatten i det forgangne år. VækstPension Aftryk, som i højere grad skal understøtte en bæredygtig og social omstilling, er blevet gennemgribende moderniseret

med yderligere fokus på både de virksomheder, der allerede er omstillet – Frontløberne – og på de virksomheder, der er på vej, eller som understøtter omstillingen – Omstillere og Katalysatorer. Det er glædeligt at se, at der er en stigning i antallet af kunder, der vælger VækstPension Aftryk, og på den måde er med til at skubbe på den forandring, som verden har brug for.

Samlet er Vellivs CO₂e-aftryk pr. mio. investeret reduceret med 17 % fra 2023. Og i januar 2024 kunne vi som det første kommercielle pensionselskab offentliggøre, at vi fik godkendt vores klimamålsætninger af Science Based Target initiative (SBTi).

Den viden og erfaring, Velliv opbygger inden for bæredygtighed og ansvarlige investeringer, pensionssystemet og mental sundhed, skal gerne inspirere andre og skabe nye samarbejdsmuligheder. Samfundets og verdens store udfordringer omkring blandt andet klima, sundhed og pensionssystemets opbygning kan vi kun løse i fællesskab.

2025

Samlet set går vi styrket ud af 2024. Vi oplever en meget høj tilfredshed fra vores mere end 420.000 kunder, og vi har gennem året set en fornuftig tilgang af nye kunder og fastholdelse af eksisterende i et yderst konkurrencepræget marked.

I 2025 vil vi fortsat have blikket rettet på at fastholde kundernes tillid, samtidig med at vi sammen finder løsninger på de mange udfordringer, verden står overfor. Det ved vi har betydning for vores kunder, og derfor er det vigtigt for os.

I Velliv vil vi fællesskabet og hinanden. Tak til Vellivs loyale kunder for tilliden, og tak til alle medarbejdere for indsatsen i 2024.

Anne Broeng
formand for Vellivs bestyrelse

Kim Kehlet Johansen
adm. direktør for Velliv

Ledelsesberetning

Væsentlige begivenheder i året



Sådan er det gået i 2024

Finansielle hovedtal

Mio. kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Samlede bruttopræmier	34.211	34.050	34.877	33.134	27.138
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	25.634	23.113	-40.397	15.756	14.128
Forsikringsteknisk resultat	980	1.595	696	455	524
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-588	-581	-218	107	107
Egenkapitalens investeringsafkast	308	198	-228	-47	-87
Resultat før skat	700	1.212	249	514	432
Egenkapitalforrentning efter skat i %	15,3	22,5	2,6	14,5	13,0

Udvalgte ESG-nøgter

	2024	2023	2022	2021	2020
Ton CO ₂ e-aftryk pr. investeret mio. kr.	4,86	5,87	8,91	6,94	8,89
Ton CO ₂ e-Scope 1	222	309	461	359	348
Ton CO ₂ e-Scope 2	112	136	187	206	269
Ton CO ₂ e-Scope 3 (scope 1 og 2 investeringer)	787.107	786.606	894.021	792.294	983.781
Ton CO ₂ e-Scope 3 (scope 1, 2 og 3 investeringer)	8.857.365	N/A	N/A	N/A	N/A
Medarbejdertilfredshed (ENPS)	48	60	68	66	63
Kønsdiversitet alle medarbejdere (K/M/andet)	49/51/0	50/50/0	49/51/0	50/50/0	52/48/0
Kundertilfredshed	74	70	76	77	76

Værdiskabelse for kunderne

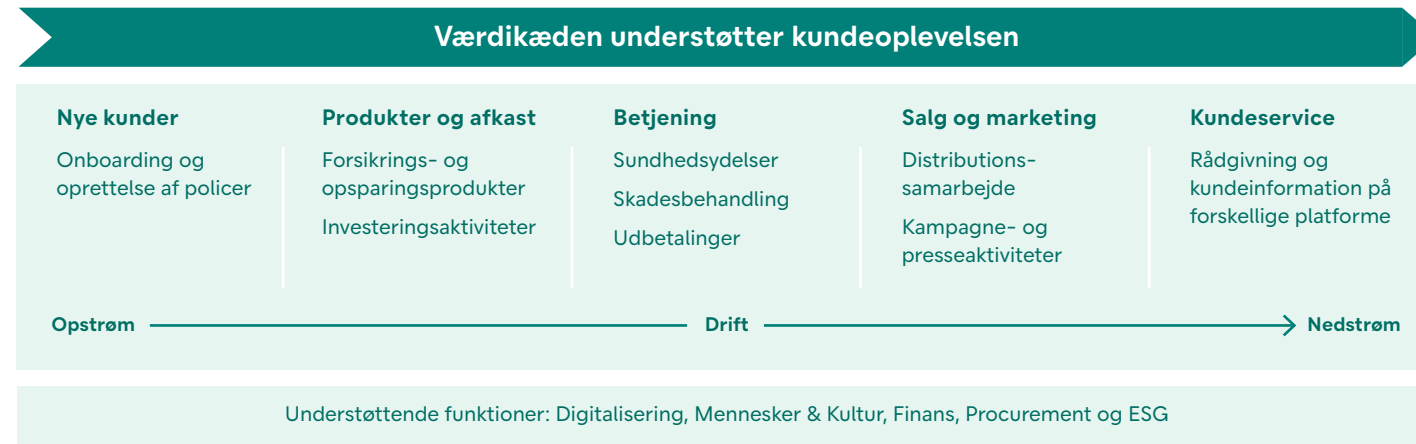
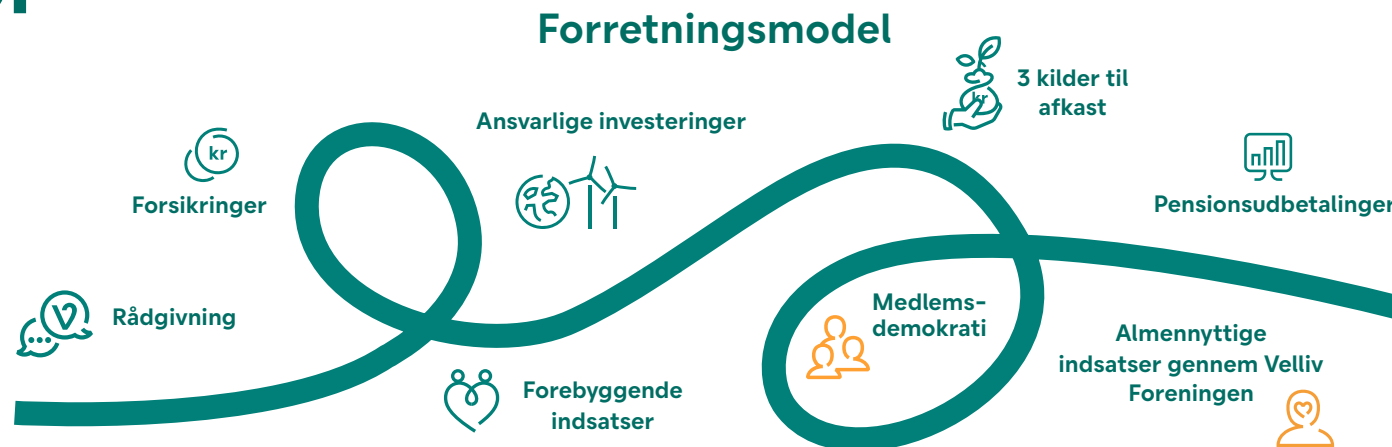
Som kundejet virksomhed arbejder Velliv for at skabe gode kundeoplevelser i form af proaktiv rådgivning, konkurrencedygtige afkast, livs- og sundhedsforsikringer og innovative produkter og services med udgangspunkt i vores kerneværdier: Omsorg, ordentlighed og optimisme.

Som en toneangivende aktør i pensionsbranchen udgør Velliv samtidig en betydelig del af det danske velfærdssystem, og vores ydelser er tæt forbundet med de offentlige.

Offentlige og private pensionsordninger udgør i kombination fundamentet for en stor del af befolkningens tryghed – både i relation til forebyggelse, når ulykke eller sygdom rammer samt økonomisk sikkerhed, når arbejdslivet ophører.

Velliv drives ud fra visionen om at være kundernes foretrukne pensionsselskab. Vi skaber overskud for kunderne gennem afkast, social sikkerhed og god rådgivning, så kunderne er dækket optimalt både med hensyn til pensionsopsparing og med relevante risikodækninger gennem hele livet.

Det betyder, at Velliv skaber værdi for kunderne gennem forskellige aktiviteter, hvor de væsentligste er skitseret i modellen til højre.



Mere ud af livet – strategi frem mod udgangen af 2025

Vellivs 2025-strategi er fastlagt ud fra ambitionen om at leve op til kundernes krav og forventninger til et moderne, solidt, kundejet og kommercielt drevet pensionselskab. Målet er at give kunderne mere ud af livet – både menneskeligt og økonomisk. Det understøttes af vores fire overordnede strategiske temaer:

- **Attraktive kundeoplevelser**
- **Et enklere Velliv**
- **Sundere liv**
- **Bæredygtig forandring**





Attraktive kundeoplevelser

Som kundejet pensionselskab er det en naturlig del af vores dna at udvikle de mest attraktive kundeoplevelser og værditilbud.

Målet med dette strategiske tema er en yderligere styrkelse af vores position omkring rådgivning gennem større synlighed og tilgængelighed. Det sikrer vi blandt andet gennem mere proaktiv kommunikation og digitale selvbetjeningsløsninger – både for vores privat- og erhvervs kunder.

Et særligt fokus i 2024 har været at udvikle koncepter til privatkunderne bredt set. Vi skal være mere nærværende for den enkelte privatkunde gennem målrettede rådgivningskoncepter og en mere struktureret kommunikation. Det kan blandt andet ses i videreudviklingen af 'Gode Råd'-konceptet, hvor vi i 2024 har lanceret nye elementer inden for seniorrådgivning og proaktiv rådgivning om forsikringsdækninger.

I 2024 har vi desuden arbejdet på digitale løsninger til de tre mest centrale dele af kundeoplevelsen, nemlig onboarding af nye kunder, anmeldelse af forsikring ved nedsat erhvervssevne samt overgangen til pensionering. Løsningerne er et supplement til den personlige rådgivning, i takt med at flere kunder efterspørger en tilpasset digital oplevelse.

En digital løsning til anmeldelse af forsikring ved nedsat erhvervssevne blev lanceret og løbende videreudviklet i 2024, mens digital onboarding af medarbejdere i firmaordninger samt digital accept af pensionstilbud forventes lanceret i 2025.

Vi fortsætter med at forbedre rådgivningen og de digitale løsninger. I midten af 2025 lancerer vi bl.a. en ny hjemmeside.

Kunderne har ordet

Sydbank

Da Sydbank ønskede at skifte pensionsselskab for deres ansatte, var det den kvalificerede rådgivning og fleksibilitet, der blandt andet gjorde udslaget. Sydbank blev kunde i Velliv i 2024 og er dermed en af de nyere storkunder.

Velliv leverede faglige kompetencer, hurtig svartid og kvalificeret rådgivning.

"Velliv stillede med et super kompetent team omkring rådgivning til alle vores medarbejdere. Det gjorde, at de blev betrygget i, at der bliver taget godt hånd om deres pension," siger Anne Wolter Uldbjerg, afdelingsdirektør i Sydbank.

Særligt det faglige og fleksibiliteten har haft betydning for valget af pensionsselskab, men det var også vigtigt, at værdifællesskabet var i sync.



Anne Wolter Uldbjerg,
HR-chef i Sydbank

"Vi faldt ret hurtigt i hak. Tilgængeligheden og viljen til at finde løsninger, hænger godt sammen med Sydbanks værdier," siger hun.

Anne Wolter Uldbjerg sidder selv i Vellivs kunderåd, som er en gruppe af udvalgte kunder, der tages med på råd og sparrer med Velliv omkring udvikling af nye produkter og løsninger.

"Jeg er meget optaget af at tænke pensionering på en ny måde, hvor man stadig har tilknytning til arbejdsmarkedet. Det er selvfølgelig meget politisk, men jeg tror, det er vigtigt, at vi har en samtale om det," siger Anne Wolter Uldbjerg.

"Tilgængeligheden og viljen til at finde løsninger hænger godt sammen med Sydbanks værdier.

Hvad driver generelt kundeoplevelsen i Velliv?

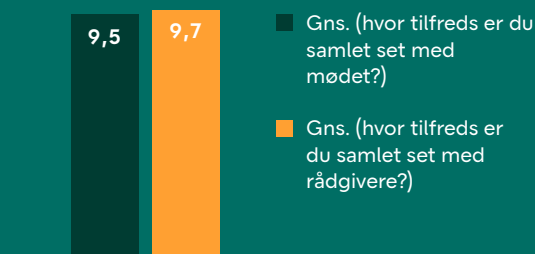


Særligt tre ting har betydning for kundeoplevelsen blandt Vellivs kunder:

- Høj kvalitet i løsningerne
- Troværdighed
- Konkurrencedygtigt afkast på pensionsopsparingen samt et rimeligt omkostningsniveau

Kilde: Kundeoplevelsen 2024 – analyse af kundetilfredshed blandt CPR-kunder lavet af Ennova for Velliv

Så tilfredse er virksomhederne med Vellivs rådgivning



Kilde: MOT målinger for 2024

Velliv ligger på førstepladsen

på kundetilfredshed blandt
privatkunder

Kilde: *Aalund Pensionsbarometer
2024. Kommercielle pensionselskaber



Et enklere Velliv – digital fremtidssikring



Velliv ønsker, at kundeoplevelsen skal være nem og bekvem, så vores kunder har de bedste forudsætninger for at følge med i, hvad der sker med deres pension. Det fordrer et smidigt it-system og en god digital performance.

I 2024 har vi haft fokus på stabil drift og arbejdet med at styrke og fremtids-sikre vores it-system gennem en forenklet it-arkitektur samt med optimerede processer, digitalisering, automatisering og brug af data.

Sidstnævnte er medvirkende til at give os et unikt indblik i, hvordan vi kan sikre en bedre sygdomsforebyggelse.

I 2025 vil vi forsætte arbejdet med forenkling af it-arkitekturen gennem etablering af løsninger på moderne teknologiske platforme, der vil sætte os i stand til hurtigere at levere løsninger i høj kvalitet.

Sundere liv

Det er vores ambition at forebygge og fremme sundheden på arbejdspladserne og forkorte sygdomsperioderne blandt andet gennem tidlige indsatser.



Stress og psykiske lidelser rammer mange hårdt. Samtidig oplever vi, at sygdomsforløbene bliver længere – og der kommer flere kronisk syge. Ifølge tal fra Kommunernes Landsforening vil fire ud af ti danskere have mindst to kroniske sygdomme i 2030. Et lignende billede tegner sig for mentale sygdomme.

Ifølge Psykiatrifonden vil hovedparten af befolkningen på et eller andet tidspunkt i livet enten få udskrevet medicin for psykiske symptomer og/eller blive behandlet i psykiatrien.

Udviklingen påvirker også Vellivs kunder, og vi ser flere og flere, der har behov for hjælp i form af rådgivning og tidlig indsats, psykologhjælp eller konkret udbetaling af forsikring ved nedsat erhvervsevne.

2.000 sundhedspartnere i virksomhederne

Vi har ved udgangen af 2024 opbygget et korps af 2.000 sundhedspartnere ude hos vores virksomhedskunder. Det er medarbejdere i virksomhederne, som har ekstra opmærksomhed på kollegers trivsel på arbejdspladsen.

Sundhedspartnere får gennem Velliv indblik i, hvordan de kan hjælpe med forebyggende indsatser på arbejdspladsen for at undgå sygdom og mistrivsel.

Mental sundhed i tal

- Omkring 82 % af befolkningen vil på et eller andet tidspunkt i livet enten få udskrevet medicin for psykiske symptomer og/eller blive behandlet i psykiatrien.
- 419.343 unikke danskere har eller har haft en psykiatrisk diagnose inden for de seneste 5 år ifølge tal fra Sundhedsdatastyrelsen (2024).
- I perioden fra 2013 til 2022 er der samlet en stigning på cirka 18 % (knap 31.000) i antal af mennesker i psykiatrisk behandling (indlæggelse og ambulant behandling).
- I 2023 fik næsten 85.000 personer psykologhjælp eller psykiatrisk behandling gennem en sundhedsforsikring eller sundhedsordning.

Kilde: Forsikring & Pension, Psykiatrifonden og Sundhedsdatastyrelsen





Hele vejen igennem dette ret hårde forløb har Dorthe (sundhedskonsulent i Velliv, red.) løbende ringet til mig med sin beroligende stemme og spurgt omsorgsfuldt ind til, hvordan jeg havde det, og fortalt, at Velliv nok skulle være der for mig. I har i den grad været der for mig, og jeg er så evig taknemlig for alt det, som I har gjort. I samlede mig nærmest op ved en tilfældighed, mens jeg havde det allermost svært i mit liv.

Anonym kunde i Tovholderforløb

Tovholderforløb – en håndsrækning til sygemeldte

Mange oplever det som uigennemskueligt og svært, når de pludselig står med en sygemelding i hånden. Det er let at fare vild, når dokumenter og informationer gives fra både kommune, arbejdsplads og egen læge. I Velliv oplever vi, at mange stopper i et behandlingsforløb, eller ikke får taget kontakt til for eksempel den psykolog, som vi eller egen læge har henvist til, hvis behandlingen står alene. Her er Tovholderforløbet med en tidlig proaktiv kontakt og med løbende opfølgning fra vores rådgivere en god hjælp til at komme igennem behandlingsforløbet.

Vellivs sundhedsfaglige tovholdere er med til at sikre, at det enkelte menneske bliver støttet i at modtage den rette hjælp og behandling, så den ramte kan koncentrere sig om at blive rask og hurtigere vende tilbage til hverdag og arbejde.

Antallet af Tovholderforløb er fordoblet fra 2023 til 2024, hvor der blev gennemført i alt 2.000 forløb.

6 ting, som tovholderforløbet bidrager med:

1. Tidlig proaktiv kontakt og løbende opfølgning
2. Tryghed for den enkelte, når sygdom rammer
3. Helhedsorienteret indsats
4. Størst mulig effekt af behandlingen
5. Sammenhæng mellem private og offentlige tilbud
6. Effektiv tilbagevenden til arbejdet



Velliv får egen sundhedsforsikring

I 2024 har vi arbejdet med at udvikle egen sundhedsforsikring, som lanceres i 2025. Den nuværende løsning med forskellige samarbejdspartnere vil fortsat gælde for de kunder, der måtte ønske det, samtidig med at Velliv fra sommeren 2025 vil tilbyde kunderne vores helt egen sundhedsforsikring.

Med en ny sundhedsforsikring skaber vi et bedre samspil mellem vores forskellige sundhedsprodukter. Vi øger vores mulighed for at hjælpe de kunder, der er i risiko for at blive sygemeldt, når vi møder dem tidligere og dermed kan være med under hele sygdomsforløbet.

” Pensionsselskaberne har mange gode ting på hylderne, men det er svært for ansatte på arbejdspladserne at vide, hvornår de skal bruge de forskellige tilbud, og det uddanner vi sundhedspartnerne i. Det kan virke modstridende, at vi vil have folk til at bruge vores tilbud noget mere, men vi ser, at det kan spare os penge i den lange ende, fordi det kan nedbringe sygemeldingerne.

Sundhedsdirektør i Velliv, Julie Engelund Sander,
Børsen 14. nov. 2024



Mere end hver
tredje
kunde bruger deres
sundhedsforsikring
hvert år



Kilde: DSS, Tryg og Gjensidige

Kunderne har ordet

Johannes Fog A/S

Det er en turbulent tid for mange virksomheder med blandt andet eftervirkninger af Corona, energikrise, krig i Europa og spændinger i Mellemøsten.

For virksomheder som Johannes Fog A/S har blandt andet inflation og stigende fragtrater en direkte indvirkning på forretningen. "Den statiske hverdag, som vi alle havde vænnet os til, kan pludseligt blive vendt helt på hovedet. Det har gjort, at jeg tænker rigtigt meget over robusthed i den måde, vi gør tingene på," siger Mads Hvelplund, økonomidirektør i Johannes Fog A/S.

Og han forventer det samme af Velliv.

"Velliv skal også være robust. Vi vil gerne have et højt afkast, så vores medarbejdere kan få den bedst mulige pension, men der skal være en robusthed og en ordentlighed i den måde, Velliv investerer pengene på," siger Mads Hvelplund.

Johannes Fog A/S har været kunde i Velliv i mere end otte år. Det væsentlige i samarbejdet er dels gode produkter og aftaler, dels det at være kunde i en virksomhed, som de deler værdier med.

Holdninger til ansvarlighed og bæredygtighed

For Mads Hvelplund er det vigtigt, at Velliv har produkter som VækstPension Aftryk i porteføljen, der investerer i virksomheder, som enten er grønne eller støtter op om den grønne omstilling,

fordi det er et udtryk for et ønske om at tage ansvar for den verden, vi befinder os i.

"Det er vigtigt for os at sikre, at vores medarbejdere i Johannes Fog A/S får et bedre liv – både nu og på sigt. Det starter med gode pensioner og en god sundhedsforsikring. Men det er også vigtigt, at vi tager vare på verden omkring os," siger Mads Hvelplund.

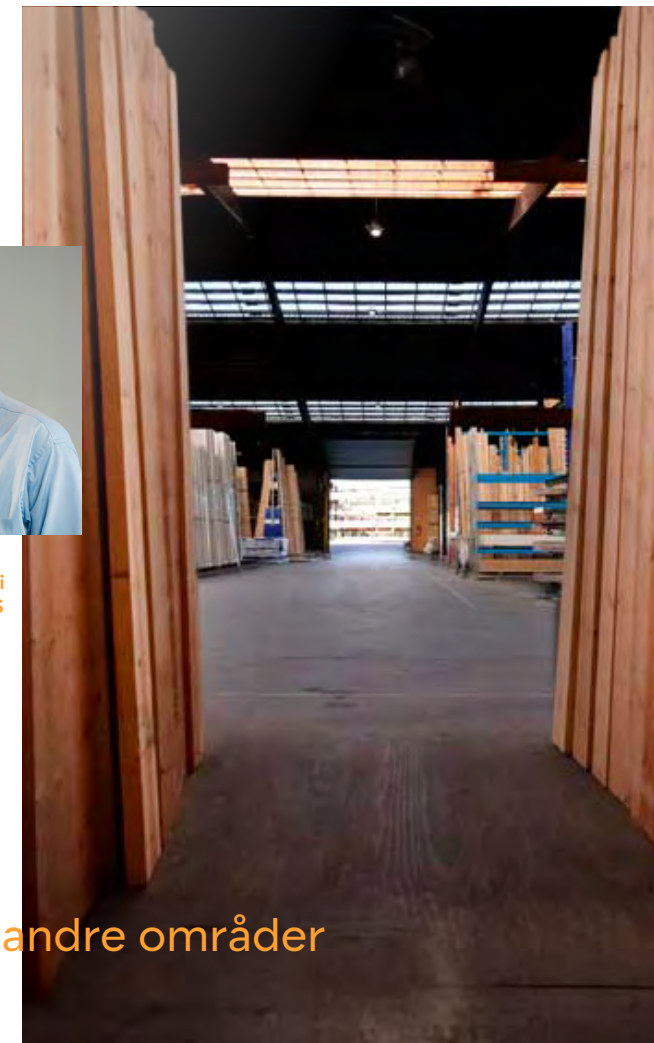
Som mange andre virksomheder påvirkes Johannes Fog A/S af de stigende krav om at drive en ansvarlig virksomhed. Her er kravet til CSR-rapportering nært forestående. Og her har Fog gennem samarbejdet med Velliv også fået sparring på den proces.

"Vi har i høj grad et samarbejde, der er præget af ordentlighed. Ligesom det gennemsyner vores DNA, gennemsyner det også Vellivs DNA, at man skal drive forretning på en ordentlig måde – både overfor kunder og samarbejdspartnere. Fog er langt fra den største kunde, men jeg føler, at vi får opmærksomhed, som overstiger vores størrelse. Og så er det fantastisk, at vi også kan samarbejde og sparre omkring den grønne omstilling og rapportering, som jo er noget, de fleste virksomheder skal forholde sig til," siger Mads Hvelplund.

” Vi får en masse god sparring – også på andre områder end pension og sundhedsforsikringer.



Mads Hvelplund,
økonomidirektør i
Johannes Fog A/S





Bæredygtig forandring

Vellivs kunder kan have tillid til, at vi tager et aktivt samfundsansvar og arbejder for at skabe bedre balance for mennesker og miljø.

I Velliv ønsker vi at tage ansvar for samfundet omkring os. Vellivs kunder kan være trygge ved, at vi tager et aktivt samfundsansvar, det gør vi på flere måder.

Vi er tilsluttet nogle af de mest ambitiøse internationale standarder, og vi vil bidrage til at afhjælpe de store forandringer, verden står overfor i relation til klimaforandringer, sundhed og sociale forhold i befolkningen. Velliv har stor national rækkevidde, og som demokratisk, medlemsejet virksomhed har vores kunder

indflydelse og medbestemmelse på vores retning og samfundsansvar. Gennem vores investeringer og vores samarbejder har vi indflydelse på de virksomheder og lande, vi investerer i.

Og som pensions- og forsikringselskab for mere end 420.000 kunder er vi et økonomisk og socialt sikkerhedsnet for mange danskere og deres familier. Vi rådgiver ansvarligt igennem hele livet, bidrager til at forebygge sygdom samt hjælper, når skaden er sket.

Ansvarlig virksomhedsdrift er en prioritet. I Velliv sigter vi mod at:

- Samfundsansvar integreres i hele forretningen.
- Måle og dokumentere vores indvirkninger, risici og muligheder.
- Ansvarlighed og gode finansielle resultater skal gå "hånd i hånd".
- Kommunikere effektivt til omverdenen om vores ambitioner, indvirkninger og resultater.

Sådan arbejder vi med bæredygtighed

Vi er i 2024 kommet endnu længere i arbejdet med at udvikle indsatser og indsamle viden og data. Det er et arbejde, som har stået på siden midten af 2022, og som hele tiden udvikler sig.

Med den nye europæiske rapporteringsramme CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) – og den tilhørende dobbelt væsentlighedsvurdering – har vi fået en unik indsigt i, hvor vi har positive og negative indvirkninger på samfundet fra vores forretningsaktiviteter, samt hvordan Velliv bliver påvirket af samme forhold.

Det giver os et bedre billede af, hvordan vi strategisk kan arbejde videre med samfundsansvar på en ansvarlig måde, hvor vi får mulighed for at forankre og udvikle vores forretning og adressere indvirkninger, risici og muligheder.

Med en mere databaseret tilgang har vi i 2024 yderligere udviklet og implementeret vores governance-struktur og due diligence, så vi hele tiden sikrer den rette implementering af samfundsansvar på tværs af alle Vellivs forretningsaktiviteter.

” Samfundsansvar er en helt naturlig del af den måde, Velliv drives og udvikles på. Det styrker i høj grad vores konkurrencekraft, og det er med til at understøtte vores virksomhedskunders egne ESG-mål. Der er en stigende interesse fra kunderne, og vi ser mange eksempler på, hvordan partnerskaber om arbejde med bæredygtighed blomstrer frem. Det er glædeligt, for vi er alle sammen i samme båd – så at sige.

Peter Holm, Head of Corporate Sustainability,
Brand & Marketing



Det forventer kunderne

I 2024 spurgte vi Vellivs kunderåd, hvad der optager dem i forhold til bæredygtighed – og hvad de prioriterer i forhold til valg af pensionselskab.



Der er en generel forventning om, at Velliv engagerer sig i bæredygtig udvikling og bidrager til løsningerne af virksomhedens bæredygtighedsudfordringer.



Bæredygtige pensionsprodukter er vigtige – og bliver vigtigere i fremtiden – men afkastet forbliver et vigtigt kriterium for valg af pensionsordning.



De vigtigste bæredygtighedsområder i relation til valg af pensionselskab for virksomhederne er god selskabsledelse (governance), diversitet og klimaforandringer.

Kilde: Advice for Velliv – undersøgelse af bæredygtighed i pensionsbranchen 2024

Vi deler viden om ESG

Vellivs kunderåd, der består af en række af vores virksomhedskunder, besluttede i 2024 at nedsætte et ESG-forum. Formålet er at give Vellivs virksomhedskunder et rum for vidensdeling og et fællesskab til at udforske de konkrete ideer og dilemmaer, der opstår i arbejdet med Environmental, social og governance (ESG) i virksomhederne.

Dette giver samtidig Velliv en mulighed for at bidrage med de nyeste indsigter både fra egne erfaringer og fra eksterne eksperter, og virksomhederne får mulighed for at have indflydelse på Vellivs arbejde med ESG og bæredygtighed, samt hvor de mener, vi bør have fokus.



Det forventer befolkningen



En undersøgelse blandt befolkningen (foretaget af Advice for Velliv i 2024) viste, hvad danskerne forventer af deres pensionsselskab i forhold til bæredygtighed.

Når vi taler om bæredygtighed, går danskerne mest op i klimaforandringer og mere nære ting som mental sundhed, ressourceforbrug og cirkulær økonomi. Danskerne kobler generelt ikke bæredygtighed direkte til deres pensionsselskab, men alligevel svarer ca. halvdelen, at de har en forventning om, at deres pensionsselskab agerer bæredygtigt – særligt når de spørges ind til konkrete initiativer, som for eksempel at deres pensionsselskab understøtter et fleksibelt arbejdsliv.

Kilde: Advice for Velliv – undersøgelse af bæredygtighed i pensionsbranchen 2024

Modernisering af VækstPension Aftryk

Vi udvikler din pension, mens den udvikler verden

Som et led i strategien om at bidrage til at skubbe verden i en ny retning har vi i efteråret 2024 givet et af vores mere bæredygtige investeringsprodukter en kraftig modernisering.

Gennem pensionsopsparing sætter vores kunder et aftryk på verden. Med VækstPension Aftryk har vi skabt et investeringsprodukt, der både forventes at give et konkurrencedygtigt afkast til vores kunder og samtidig er med til at understøtte en bæredygtig udvikling.

Sådan fungerer det

Investeringerne i VækstPension Aftryk har et bredt bæredygtigt perspektiv og bidrager på hver deres måde med løsninger på de udfordringer, verden står overfor. De forventes samtidig at levere et attraktivt finansielt afkast. I Velliv ser vi både et stort investeringsmæssigt og samfundsmæssigt potentiale i at investere i de forandringsparate virksomheder og dem, som baner vejen for, at vi som samfund kan nå i mål med den bæredygtige udvikling. Derfor er der fire særskilte investeringskategorier i VækstPension Aftryk.



Vækstpension Aftryk består af fire forskellige investeringskategorier:



Frontløbere: Deres aktiviteter er med til at skubbe verden i en mere bæredygtig retning, for eksempel ved at skabe bedre folkesundhed, bidrage til vedvarende energi eller ved at levere nye teknologier.



Omstillere: Forandringsparate selskaber, som tilhører industrier, samfundet ikke kan undvære. De er godt i gang med omstillingen og har en klar køreplan for at fremme den bæredygtige udvikling.



Katalysatorer: Selskaber, som muliggør, at vi som samfund kan nå i mål med den bæredygtige udvikling. Det kan være ved at levere nødvendig teknologi, infrastruktur, finansiering eller metaller. For vi kan ikke gemme energien fra vedvarende energi uden litiumbatterier, og vi har brug for bankerne til at finansiere solcelleparker og vindmøller.



ESG-ledere: Aktører, der vurderes at være blandt de bedste inden for netop deres felt til at varetage miljømæssige (E), sociale (S) og ledelsesmæssige (G) hensyn. De er repræsenteret ved en lang række sektorer, brancher og lande og er med til at skabe den nødvendige robusthed og risikospredning i VækstPension Aftryk.

→ [Læs mere om VækstPension Aftryk her](#)

Aktive i samfundsdebatten

På vegne af Vellivs kunder tager vi del i relevante debatter og søger at påvirke verden omkring os i en mere ansvarlig retning.

Når vi i Velliv blander os i debatten, prioriterer vi emner, som har en betydning for vores kunder, og hvor vi mener, at vi kan bidrage med fakta og faglig indsigt. I det forgange år er der særligt tre emner, som har fyldt i samfundsdebatten, og hvor Velliv har haft en aktiv stemme på vegne af vores kunder.

1. Fremtidens pensionssystem
2. Mental sundhed og psykiske diagnoser
3. Klimaudfordringer og -løsninger på den globale scene

Også de kommende år vil Velliv være en aktiv del af debatten. Mange af de samfundsudfordringer, som påvirker vores kunder, er vedvarende og kræver, at vi holder blikket stift rettet på de langsigtede løsninger.

1. Fremtidens pensionssystem



Vi skal arbejde længere, og vi har samtidig aldrig haft så mange, der er ramt af mentale sygdomme. Der hersker en stigende usikkerhed omkring folkepensionen og folkepensionsalderen i fremtiden. Velliv hilser debatten om pensionssystemet velkommen, og Vellivs adm. direktør Kim Kehlet Johansen udtalte i 2024 blandt andet:

“Der er behov for mere end en revision af pensionssystemet. Det er nødvendigt, at vi samtidig får set på rammerne for arbejdsmarkedet, hvor stress og anden psykisk sygdom rammer danskerne som aldrig før. Det kan vi ikke være tilfredse med. Vi skal sikre, at danskerne får mere ud af livet, samtidig med at vi værner om, at virksomhederne og den offentlige velfærd har de hænder, der er behov for til at udfylde deres roller.

2. Mental sundhed og psykiske diagnoser



Stress, angst og depression er nye folkesygdomme. Det er et stort problem for mange og samtidig usundt for et langt arbejdsliv. Mistrivsel blandt kvinder mellem 30 og 50 år har i mange år fyldt meget. Vi har i de senere år også set, at mænd i samme alder i stigende grad optræder i statistikkerne. Vi skal på den måde arbejde med den mentale sundhed som samfund – og som leverandør af forsikringer.

“Stress og andre psykiske lidelser er i dag en af de mest udbredte årsager til, at danskerne gør brug af deres sundhedsforsikringer og deres erhvervssevneforsikringer – og det bliver ved med at stige. Ud over de åbenlyse menneskelige konsekvenser så koster stress os årligt et milliardbeløb på tværs af pensionselskaber og forsikringsselskaber.

Julie Engelund Sander,
sundhedsdirektør hos Velliv,
Finans.dk 9. jan. 2024



3. Klimaudfordringer og -løsninger på den globale scene

Under New York Climate Week (NYCW) var Velliv blandt andet med til at diskutere nutidens udfordringer og inspirere til fremtidens løsninger sammen med de af verdens regeringer, virksomheder, NGO'er og investorer, som går forrest i den grønne omstilling. Vellivs position på området og det, vi arbejder for, er følgende:

- **Risikjusterede og innovative finansieringsmodeller (Blended finance)**

Offentlige investeringer er langt fra tilstrækkelige til at drive den grønne omstilling. En vigtig komponent er derfor flere private investeringer, og forudsætningen for, at det kan ske, er flere og nye risikjusterede investeringsmodeller – særligt hvis vi skal sikre en bæredygtig forandring også i 'emerging markets'.

- **Fortsat stærk opbakning til Parisaftalen**

Velliv ønsker at påvirke vores samarbejdspartnere og kapitalforvaltere til at arbejde for en fortsat reduktion af investeringernes CO2-aftryk og opnåelse af målene i Parisaftalen.

- **Fremskyndelse af den bæredygtige omstilling**

Velliv vil medvirke til at skabe og accelerere bæredygtig forandring samt understøtte virksomheders omstilling. Vi ønsker at bidrage positivt til kunders klimamål og konkurrenceevne – både som investor og som pensionsleverandør – samt påvirke vores egen værdikæde til at gøre det samme.

Kort om Blended Finance

Blended finance benyttes ofte til investeringer i udviklingslande, hvor risikoen ofte opfattes som høj, men hvor der er stort behov for finansiering af den grønne omstilling og for at nå i mål med FN's verdensmål.

Blended Finance er en tilgang til at kombinere risikotolerant kapital (offentlige og filantropiske midler) med kapital, der søger markedsafkast (private midler) for at få midler til at løse sociale og miljømæssige udfordringer.

Sammensætningen af offentlige og filantropiske midler justerer risikoen i kapitalstrukturen på en måde, så investeringens afkast- og risikoprofil bliver mere attraktiv for private investorer. Dermed kan private kapitalstrømme mobiliseres i en større skala, hvilket resulterer i positive resultater for både investorer og udviklingen.



Gennem podcasts og webinarer er Velliv med til at give kunderne viden og information om blandt andet bæredygtige investeringer og sundhed. Ligesom adm. direktør Kim Kehlet Johansen ofte involverer sig i debatter om fx fremtidens pensionssystem.

→ [Se og lyt til Vellivs podcast her](#)



Danskerne forventer bæredygtighed

Ca. halvdelen af danskerne har en forventning om, at deres pensionselskab agerer bæredygtigt

Kilde: Advice for Velliv
- undersøgelse af bæredygtighed i pensionsbranchen 2024

Ledelse i Velliv

Hvordan er man en god leder i Velliv? Det blev der i efteråret 2024 sat ord på med et nyt Lederløfte, der gør det tydeligt, hvad det vil sige at bedrive god ledelse i Velliv til glæde for både kunder og medarbejdere.

Det er vigtigt, fordi en prioritering af lederens trivsel og faglighed smitter direkte af på kundernes oplevelse af Velliv, medarbejdernes sygefravær og deres oplevelse af tilknytning til arbejdspladsen.

Formålet med Vellivs Lederløfte er at have en fælles referenceramme for ledelse i Velliv og skabe et løfte, som er relaterbart og direkte omsætteligt i hverdagen. I Velliv tror vi på et liv i balance – energi til både arbejde og fritid gør os gladere og bedre

på jobbet. Vi er også en arbejdsplads, som vil være kendt for at være en arbejdsplads for hele mennesker. Lederløftet står derfor på skuldrene af Kollegaløftet, som blev lanceret i 2023.

Kollegaløftet er udtryk for den kultur, man som medarbejder kan forvente at møde i Velliv. Helt konkret skal vores Kollegaløfte sammen med vores tre værdier, omsorg, ordentlighed og optimisme, tjene som et kompas i hverdagen.

Det siger medarbejderne om Velliv som arbejdsplads



Medarbejdertilfredshedsundersøgelse 2024 udført af Ennova.

Ennovas benchmark for andre finansielle virksomheder i Danmark.



Stærk intern kultur skaber kundeværdi

Vellivs arbejde med at skabe en sund og stærk kultur for ledere og medarbejdere handler også om at skabe mere værdi for kunderne – både menneskeligt og økonomisk.

Vi kender betydningen af at møde kunderne der, hvor de er i livet, og yde en personlig og nærværende rådgivning. Solide løsninger i kombination med kundeejerskabet, hvor det økonomiske overskud sendes tilbage til kunderne, giver Velliv en unik og stærk forretningsmodel, som også materialiserer sig i høj tilfredshed og loyalitet.

Lederløfte

Lederløftet blev introduceret i efteråret 2024 og indeholder tre løfter, der alle har tilknyttet tre adfældsrettede elementer.



Giv mening



Skab udvikling



Sæt retning

Kollegaløfte



Mod til mere
Ansvar, indflydelse
og udvikling



Balance i livet
Energi til både
arbejde og frihed



Bedre sammen
Samarbejde, grin
og opbakning



Styrke i forskellighed
Erfaring, faglighed
og personlighed



Plads til at være menneske
- plads til at være dig

Et kig ind i fremtiden – det forventer vi af 2025

En verden i hastig forandring kræver omstillingsparathed hos hver enkelt af os som individer – og hos Velliv som virksomhed.

Det stiller krav til alle medarbejdere og til ledelsen af Velliv, hvorfor vores Kollegaløfte "Plads til at være menneske, plads til at være dig" – og vores Lederløfte "Giv mening, skab udvikling, og sæt retning" er centrale holdepunkter og ledestjerner i den måde, vi ser fremad og udvikler Velliv – til gavn for vores kunder og dermed vores ejere.

Ligesom vores kunder køber ind med både hjerte og hjerne, går vores medarbejdere også på arbejde med hjerte og hjerne engagerede og med høje faglige kompetencer. Efter et år på posten som CEO for Velliv er det netop noget af det, der har været en fantastisk og positiv oplevelse for mig.

I Velliv har vi en høj medarbejdertilfredshed. Vi er drevet af værdierne omsorg, ordentlighed og optimisme – og det er ikke bare noget, vi siger. Det er en del af dna'et i hele Velliv. Og når vi skal udvikle og forandre os, skal det give mening.

Det kræver tydelig kommunikation og inddragelse – og at vi indimellem skal turde. Vi skal turde udvikle os, også når vi oplever modgang enten fra arbejdspladsen eller i det private. Her skal vi vise omsorg og være optimistiske og tro på, at vi kommer styrket ud, også når det kræver hjælp fra andre.

Tydelig retning

Der er mange udfordringer at tage fat på, for et kommercielt og kundejet pensionsselskab som Velliv, i en verden præget af uro og økonomisk usikkerhed – både globalt og nationalt. Velliv vil bidrage til løsningerne, hvor vi kan, gennem vores investeringer, vores omfattende sundheds- og forsikringsaktiviteter og gennem vores engagement i samfundsdebatten.

Mod, tydelig retning, mening og det, at vi hele tiden udvikler os, vil være centrale områder for mig i 2025 – sammen med et løbende fokus på, hvordan vi skaber værdi for vores kunder og samfund.

Kim Kehlet Johansen
adm. direktør for Velliv

Velliv Foreningen

Vi styrker den mentale sundhed

Velliv Foreningen (F.M.B.A.) har i 2024 afsat 100 mio. kr. til projekter, der styrker danskernes mentale sundhed.

Foreningen støtter indsatser på danske arbejdspladser, som giver ledelsen de rette redskaber til at styrke trivsel og samarbejde. Foreningen støtter også indsatser i civilsamfundet, så flere voksne får mulighed for at styrke deres mentale sundhed gennem stærke fællesskaber. Projekter støttet af Velliv Foreningen er med til at generere nye værktøjer og forskningsartikler, der kan understøtte skabelsen af bedre trivsel på danske arbejdspladser.

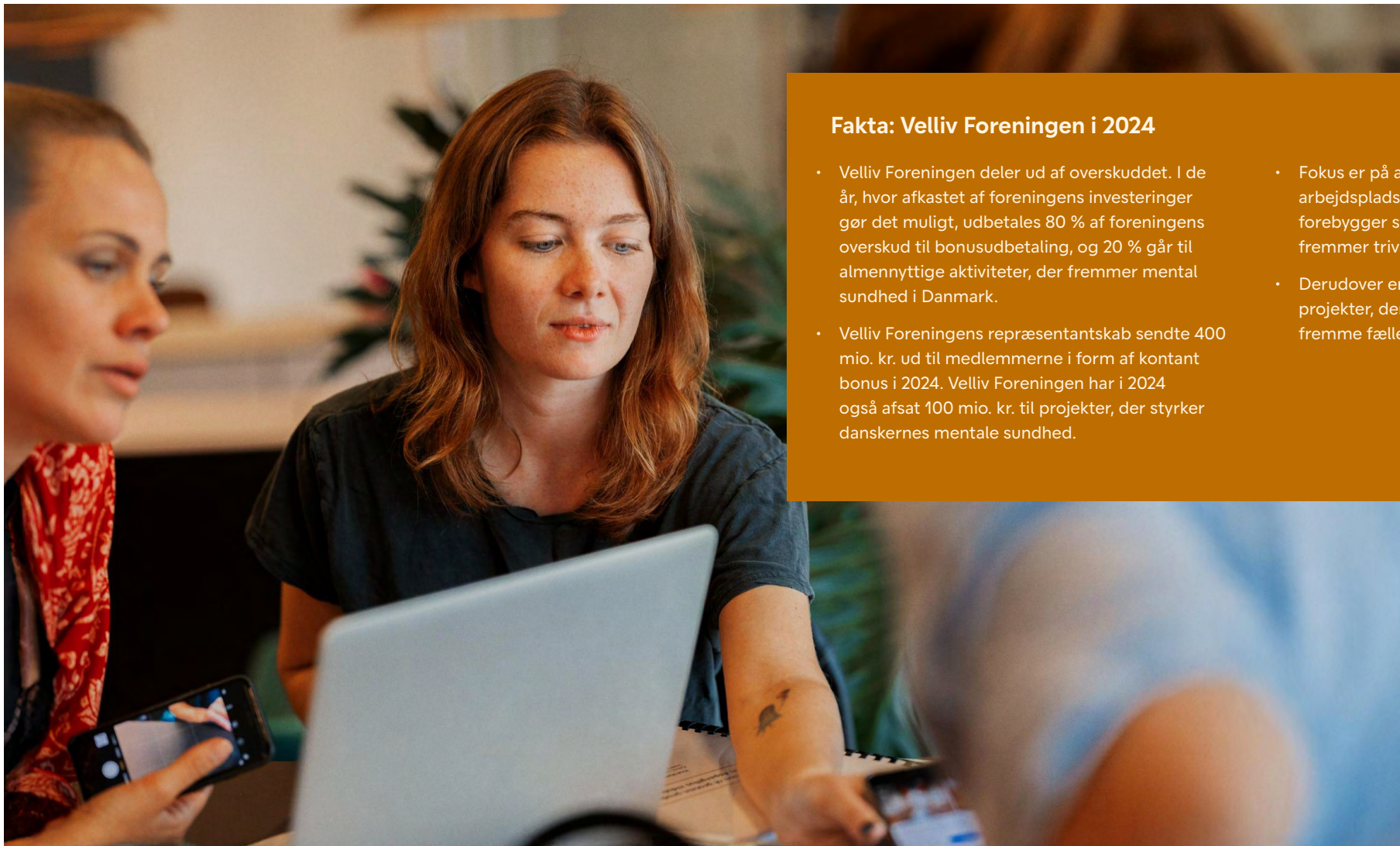
I 2024 har der været et særligt fokus på at skabe nye indsatser omkring bedre mental sundhed på arbejdspladserne, fokus på mental sundhed i NGO'er og kortlægning af forskning i lederes og iværksætteres trivsel. Velliv Foreningen uddeler i størrelsesordenen 50-100 mio. kr. om året og er blevet en ledende aktør inden for mental sundhed i det danske samfund.

Uddelingerne er fordelt på forskellige områder og spænder over forskning, arbejdspladsintegration, konkrete trivselsprojekter i danske virksomheder, seniorers arbejdsliv, unges indtræden på arbejdsmarkedet til lokale trivselsindsatser i civilsamfundet.

Fakta: Kundernes forening

- Velliv er ejet af kunderne gennem Velliv Foreningen. Det er et særligt ejerskab, der betyder, at alle kunder i Velliv har mulighed for at gøre deres indflydelse gældende.
- Velliv Foreningen er en demokratisk drevet forening, der uddeler overskuddet fra ejerskabet af Velliv og egne investeringer i form af en kontant bonus til medlemmer og støtte til projekter, der styrker den mentale sundhed i arbejdslivet.
- Velliv Foreningen afholder valg til foreningens repræsentantskab. Valget foregår på skift mellem to landsdele: Østdanmark (regionerne Hovedstaden og Sjælland samt medlemmer bosat i udlandet) og Vestdanmark (regionerne Syddanmark, Midtjylland og Nordjylland). Det betyder, at der er valg i hver region hvert fjerde år. Alle medlemmer af Velliv Foreningen (dvs. Vellivs kunder) kan stemme til valget i den region, hvor de bor.
- Efter valget i 2024 har repræsentantskabet en bredere repræsentation, idet flere kvinder og flere yngre er valgt ind.





Fakta: Velliv Foreningen i 2024

- Velliv Foreningen deler ud af overskuddet. I de år, hvor afkastet af foreningens investeringer gør det muligt, udbetales 80 % af foreningens overskud til bonusudbetaling, og 20 % går til almennyttige aktiviteter, der fremmer mental sundhed i Danmark.
- Velliv Foreningens repræsentantskab sendte 400 mio. kr. ud til medlemmerne i form af kontant bonus i 2024. Velliv Foreningen har i 2024 også afsat 100 mio. kr. til projekter, der styrker danskernes mentale sundhed.
- Fokus er på at skabe mentalt bæredygtige arbejdspladser gennem initiativer, der forebygger stress, reducerer sygefravær og fremmer trivslen blandt medarbejdere.
- Derudover er der afsat en særlig pulje til projekter, der styrker den lokale trivsel ved at fremme fællesskab og modvirke ensomhed.

32	Rådgivning, produkter og services
37	Initiativer på sundhedsområdet
42	Vellivs investeringer
46	Bæredygtighedsrapportering
140	EU-taksonomirapportering
161	Regnskabsberetning
178	Årsregnskab

Rådgivning, produkter og serviceydelser

I Velliv arbejder vi altid med udgangspunkt i kundernes behov, da vores kunder samtidig er vores ejere. Derfor er gode kundeoplevelser og personlig rådgivning mærkesager for alle medarbejdere i Velliv.

Vi tilstræber, at kunderne skal have mere ud af livet - både menneskeligt og økonomisk. Samtidig arbejder vi på at skabe den bedste mulige økonomiske tryghed i de pensions-, forsikrings- og sundhedsløsninger, vi tilbyder.

Personlig rådgivning er en mærkesag, og vi gør en dyd ud af at rådgive kunderne og formidle viden i et let og forståeligt sprog. Det har siden Vellivs etablering - og dermed også i 2024 - været en særlig prioritet. På den måde skaber vi mere værdi for kunderne.

For at sikre, at vores vidensformidling og rådgivning er tilgængelig og værdiskabende, arbejder vi med flere forskellige kanaler som fx rådgivningsmøder, nyhedsbreve, webinarer og podcast. Og vi foretager løbende forbedringer og udvikler nye produkter med afsæt i kundernes ønsker og behov.

I 2024 har vi udvidet Vellivs proaktive rådgivning, 'Gode råd', til også at indeholde forsikringsanbefalinger, og i 2025 vil vi fortsætte udviklingen af 'Gode råd' til også at omfatte bl.a. anbefalinger omkring den enkelte kundes investeringsrisiko.

I 2024 afholdt Velliv
18 webinarer med 10.855
tilmeldte kunder



Podcast og webinarer

- Hver måned sender vi investeringspodcasten "Ansvar for penge". Her stilles der skarpt på aktuelle temaer på de finansielle markeder. Vi inviterer eksperter i studiet, som sammen med Vellivs egne fageksperter belyser, hvad det kan have af betydning for markederne og for kunderne. I 2024 har der i alt været 11.354 afspilninger af podcasten.
- Webinarformatet har vist sig at være et godt supplement til vores øvrige kommunikationskanaler i forhold til at give kunderne relevant viden. Vi har i 2024 afholdt 18 webinarer med i alt 10.855 tilmeldte.
- Webinarerne har blandt andet behandlet temaer som sundhed og psykologisk tryghed, investeringer, bæredygtighed og digital udvikling samt kunstig intelligens.
- Til kunder, der nærmer sig pensionsalderen, har der været afholdt inspirationswebinarer til det gode seniorliv, hvor mere end 4.000 kunder har set med.



Vi rådgiver i alle livets faser

Velkommen til Velliv

Rådgivningsmøder

- Fysisk
- Online
- Digitalt

Kontakt og selvbetjening

- Rådgivningscenter
- Velliv app
- Mit Velliv
- Selvbetjening og simulering
- Engelsk hjemmeside
- Online skadesanmeldelse

Når livet slår knuder

- Vejledning om behandling og forebyggelse
- Proaktiv kontakt
- Tovholderforløb
- Rådgivningsmøde
- Mulighed for selv at komme i kontakt med Velliv Sundhed gennem app eller telefon

Rådgivning til pensionister

- Gode råd til pensionister
- Inspirationswebinarer

Løbende proaktiv rådgivning

Gode råd – ud fra Vellivs anbefalinger

- Opsparing
- Sundhed
- Investeringsguide
- Forsikringer
- Gode Råd
- Breve / mails ved ændringer gennem livet

Relevante nyheder og viden

- Nyhedsbreve
- Webinarer
- Podcasts

Rådgivning op til pension

- Formuefokus
- Planlægningsmøde
- Opsparingsmøde
- Udbetalingsmøde
- Inspirationswebinarer
- VIP-rådgivning
- Gode råd og anbefalinger

280.864

kunder modtog
rådgivning i 2024



Rådgivningskoncepter

I 2024 fortsatte vi med at udvikle Vellivs rådgivning. I videreudviklingen har vi fokuseret på at benytte de digitale muligheder, som understøtter vores øvrige kommunikation og rådgivning.

Kundernes ønsker og behov er forskellige, og formålet er altid at møde dem, hvor de ønsker det, og hvor de får mest værdi. Vellivs kundepaneller og kunderådet er etableret for at sikre løbende involvering i udviklingen og test af koncepter og services. Vi måler løbende, hvor tilfredse kunderne er, og følger struktureret op.

Udover at tilbyde både fysisk og online rådgivning har vi i 2024 udviklet 'Planlæg din Pension', som gør digital rådgivning muligt. Samtidig har vores investeringsguide styrket de digitale løsninger, som indgår i rådgivningen af nye kunder.

I efteråret 2024 tog vi det nye rådgivningsværktøj VelPlan i brug. VelPlan er en involverende rådgivningsplatform, som blandt andet giver kunderne mulighed for at se visuelle eksempler på de valg, de har truffet, og har på kort tid bidraget til endnu bedre rådgivning.



Kundetilfredshed med rådgivning	2024	2023	2022	2021	2020
Fysiske møder med privatkunder	9,4	9,4	9,3	9,3	9,2
Online møder med privatkunder	9,3	9,2	9,3	9,2	9,1
Rådgivningscenteret (telefonisk)	9,1	9,1	9,3	9,2	8,9

Kunderådgivning	2024	2023	2022	2021	2020
Antal rådgivningsmøder	29.904	29.564	27.281	23.100	20.500
Antal opkald til Rådgivningscenteret	152.657	135.894	137.199	138.000	139.500
Proaktive, individualiserede og digitaliserede anbefalinger og kommunikation	98.303	235.615	186.795	61.400	13.700

*Proaktive, individualiserede og digitaliserede udsendelser var ekstraordinært høje i 2022 + 2023 pga. særudsendelser til kunderne vedr. udbrud af krig i Ukraine samt et årsbrev i 2023 med overblik over afkast og bonus til kunderne.

Produkter og servicenydelser

Som pensions- og livsforsikringselskab tilbyder Velliv løsninger, som består af pensionsordninger, livsforsikringsprodukter og sundhedsløsninger til danske virksomheder og deres medarbejdere.

Velliv opererer på det danske marked med god geografisk spredning. Kontorerne er placeret i Ballerup, Aarhus, Kolding og Aalborg.

Den primære aktivitet sker på markedet for erhvervs-kunder (firmapension), men der opereres også i markedet for privatkunder (individuelle pensionsordninger).

Der er en høj grad af diversitet i Vellivs erhvervs-kundeportefølje både geografisk, branchespecifikt som størrelsesmæssigt.

Forsikringer



Forsikring ved nedsat
erhvervsevne
(sum og løbende)



Fritagelse for
indbetaling



Forsikring ved visse
kritiske sygdomme



Forsikring ved
dødsfald



Børnepension
(sum og løbende)



Sundhedsforsikring
(fra 2025)

Opsparingsprodukter



VækstPension
Aktiv



VækstPension
Index



VækstPension
Aftryk



LinkPension



HøjrentePension
Lukket for nytegning



VækstOpsparing



Livrente +
Invest



DinKapital



Pension med gennemsnitsrente
Lukket for nytegning

Initiativer på sundhedsområdet

På sundhedsområdet har vi i Velliv en særlig mulighed for at gøre en forskel i menneskers liv – både når det går godt, og når livet slår knuder, og der er behov for hjælp.

I 2024 har vi fokuseret på at skabe de bedste muligheder for at sikre trivsel blandt vores kunders medarbejdere og gøre det nemt at få hjælp – både som arbejdsplads og som medarbejder. Det er blandt andet sket gennem en tidlig proaktiv kontakt via vores Tovholderforløb samt ved at udvide samarbejdet med vores sundhedspartnere ude i virksomhederne.

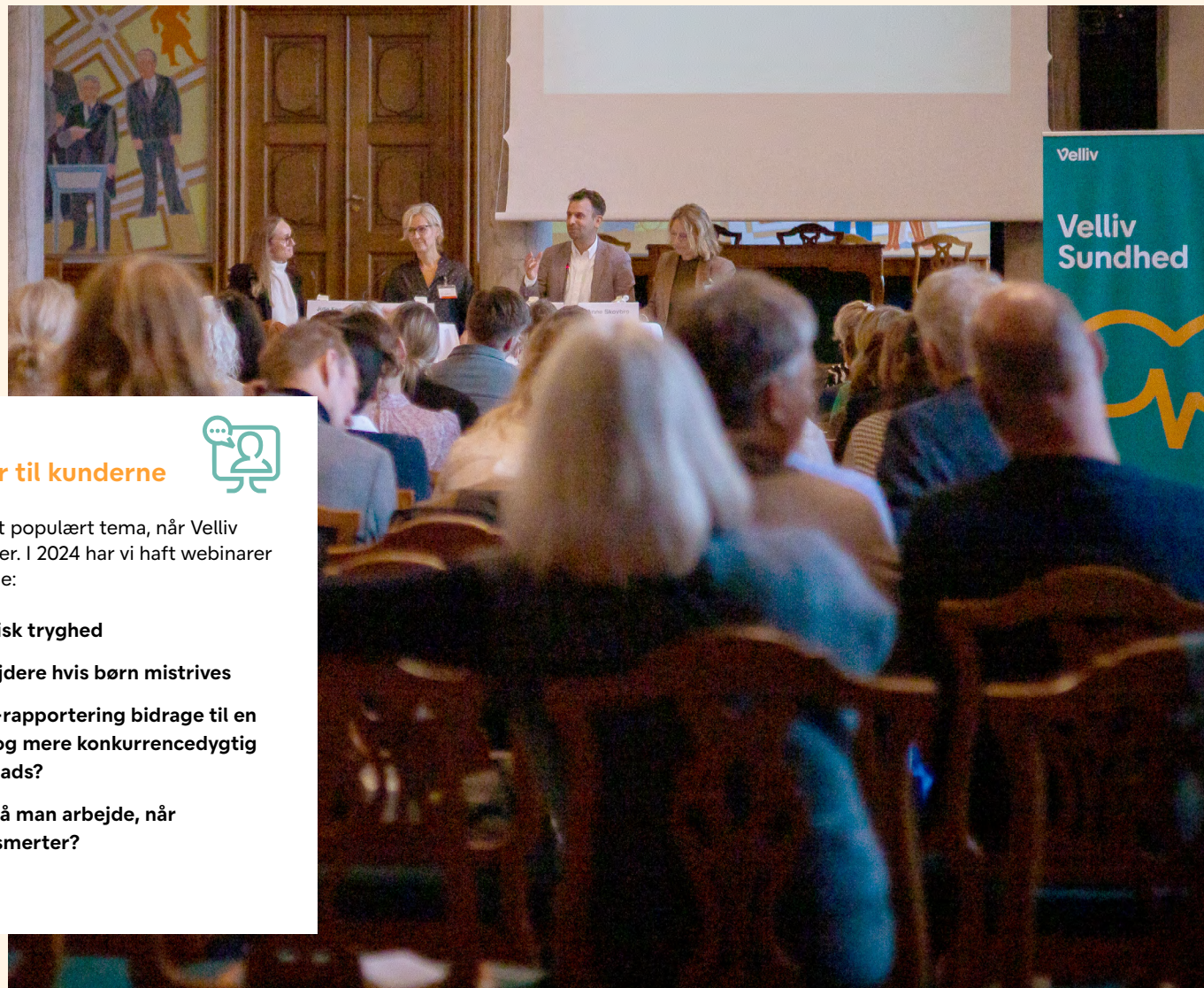
Vi ser det som en fælles opgave mellem virksomhederne, medarbejderne og Velliv at skabe bedre trivsel på arbejdspladsen og støtte medarbejdere og ledere i at komme hurtigere tilbage på job efter fx en stresssygemelding. Det giver større arbejdsglæde, mindre sygdom, færre omkostninger og i sidste ende mere overskud til den enkelte og til arbejdspladsen.

I 2024 har vi konkret hjulpet medarbejdere og ledere gennem rådgivning om skånehensyn for medarbejdere med særlige behov. Blandt andet med vejledning til medarbejdere med kroniske smerter og viden om, hvordan man på virksomhedsniveau kan hjælpe medarbejdere med børn i mistrivsel.



Velliv formidler sundhedsviden

Igennem 2024 har Velliv ved mange forskellige begivenheder formidlet vigtig viden om sundhedsområdet via vores sundhedseksperter. Vi har udtalt os i en række relevante artikler og delt viden på forskellige events. Eksempler på dette er sundhedskonferencen på Christiansborg og vores populære sundhedswebinarer.



Konference på Christiansborg



På Verdens Mentale Sundhedsdag i efteråret 2024 var vi sammen med Velliv Foreningen vært for en stor sundhedskonference på Christiansborg. Her inviterede vi mere end 100 virksomhedskunder til at blive klogere på udviklingen inden for mental sundhed – særligt med fokus på, hvad der skal til for at påvirke stresskurven. Til at give inspiration og viden var blandt andre formand for Trivselskommissionen og forstander på Krogerup Højskole, Rasmus Meyer, erhvervspsykologer og forfattere Lill Palmblad og Louise Dinesen, forfatter Niels Overgaard, kendt for bestselleren "Det hele handler ikke om dig". Konferencens værter var sundhedsdirektør i Velliv, Julie Sander og regionsdirektør Lars Bjaaland.

Webinarer til kunderne



Sundhed er et populært tema, når Velliv laver webinarer. I 2024 har vi haft webinarer med temaerne:

1. **Psykologisk tryghed**
2. **Medarbejdere hvis børn mistrives**
3. **Kan ESG-rapportering bidrage til en sundere og mere konkurrencedygtig arbejdsplads?**
4. **Kan og må man arbejde, når man har smerter?**

Vi er der for kunderne både før, under og efter sygdom

Relevante nyheder og viden

- Nyhedsbreve
- Webinarer
- Podcasts
- Gode råd
- Digitale løsninger

Forebyggelse

Udvalg af sundhedsguides til virksomhedskunder med fokus på sunde vaner – fx walk & talk, hjernepauser, stress, trivsel og sygefraværshåndtering

Debat og fokus

- Artikler og samfundsdebat
- Sundhedskonference

Sundhedspartner hos erhvervskunder

Medarbejder hos virksomhedskunder, der vejleder kollegaer og arbejdsplads om mulighed for hjælp og støtte hos Velliv Sundhed

Rådgivning

- Sundhedsstrategisk rådgivning
- Rapportering og anbefalinger
- Sundheds- og forebyggelseslinje
- HR-ledersparring
- Mulighed for ekstern behandling ved risiko for langtidssygdom

Velliv Sundhedssikring

Velliv lancerer egen sundhedsforsikring sommer 2025

Tidlig indsats og Tovholderforløb

Tidlig indsats for den sygemeldte hjælper til at reducere langtidssygemelding

Fast tovholder tilknyttes sygemeldte med fokus på rådgivning og målrettet behandling



Velliv Sundhedssikring 2025

I 2025 vil det store sundhedsfokus være på at etablere Vellivs egen sundhedsforsikring – Velliv Sundhedssikring – som bliver en del af det samlede sundhedstibud.

Målet er at gøre det lettere at få den bedste og mest effektive hjælp, når sygdom eller mistrivsel rammer. Et andet vigtigt tema vil være, hvordan vi kan blive endnu bedre til at aktivere fællesskaber – både personlige og professionelle – for at skabe bedre forebyggelse af stress og sygdom og få en øget trivsel

Forberedelse på etablering af Velliv Sundhedssikring

Sundhed er et område, hvor Velliv vil gøre en forskel i en svær situation og dermed både hjælpe den enkelte og skabe gode kundeoplevelser. Det sker gennem kvalificeret hjælp og sparring både til den syge og til de ledere og kolleger, som er omkring den sygdomsramte

Med Velliv Sundhedssikring vil vi give kunderne en mere sammenhængende hjælp og behandling, når de rammes af sygdom eller stress. Vi ser i højere og højere grad, at kunderne rækker ud og søger hjælp fra deres sundhedsforsikring, når livet slår knuder. Det rammer i høj grad de yngre kundegrupper, samtidig med at kunderne skal være på arbejdsmarkedet i flere år, og der naturligt kommer flere sygdomsforløb, jo ældre folk bliver. En del af disse sygdomsforløb kan forebygges og behandles, og det vil Velliv gerne bidrage til.

Når sygdom rammer, er let adgang til hurtig hjælp et afgørende parameter for kundens forløb og raskmelding. Arbejdet med etableringen af Vellivs sundhedsløsning involverer derfor hele organisationen lige fra it og jura til kommunikation og indkøb.

Aktivisering af de nære fællesskaber

Stresskurven i Danmark ser ud til at være svær at knække. Netop derfor er det overordentlig vigtigt, at vi netop på dette område hele tiden udvikler vores tilbud til kunderne og ikke mindst har de rette produkter på hylderne.

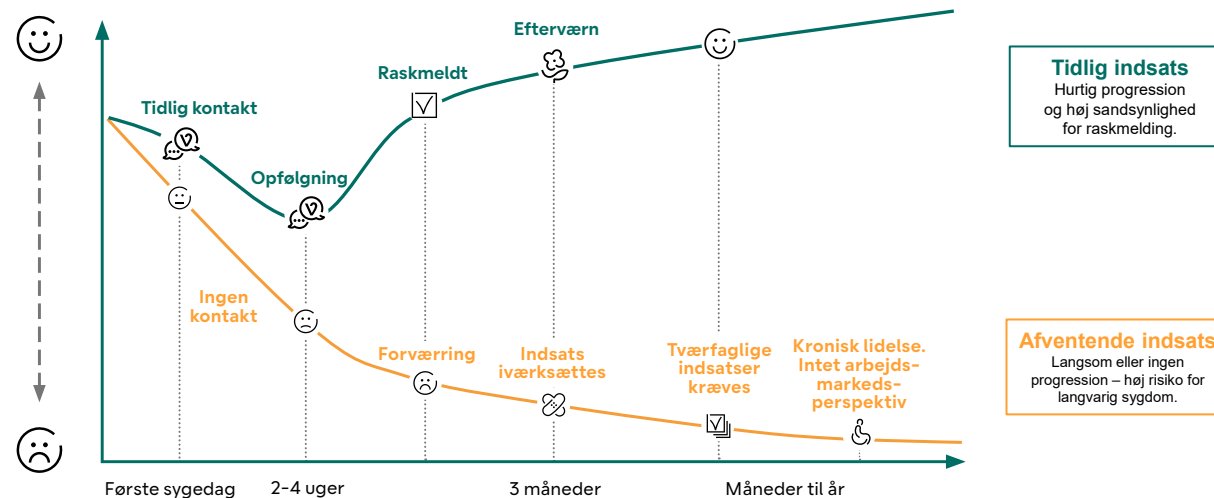
Når vi bliver syge, er det ofte dem, der er i vores umiddelbare nærhed, der først opdager, at noget er galt. Det er imidlertid ikke altid, at de ved, hvad de skal gøre, eller har modet til at gribe ind på en god og konstruktiv måde.

Derfor vil Velliv i 2025 iværksætte et testforløb, der har til hensigt at give kollegaer, chefer, venner og familie bedre forudsætninger for at handle og på den måde gribe tidligt ind, når en kollega, ansat, ven eller et familiemedlem er på vej til at blive ramt af stress. Professionel støtte og behandling er afgørende, men relationerne

er mindst lige så vigtige. Derfor vil Velliv foretage yderligere undersøgelser af, hvordan vi bedst muligt kan bringe de kompetencer i spil og i fremtiden forebygge endnu flere sygdommeldinger.

Kombinationen af kundernes personlige relationer og en professionel sundhedspartner er en styrke, som vi gerne vil være med til at aktivere endnu bedre. Vi har allerede gode erfaringer i form af uddannelse af sundhedspartnere ude i virksomhederne, og det er en videreudvikling af dette koncept, vi i 2025 vil arbejde med.

De bedste resultater skabes ved tidlig og målrettet indsats – allerede fra første sygedag



Vellivs investeringer

Velliv investerer kundernes pensionsopsparinger med et mål om at opnå det bedst mulige langsigtede afkast og samtidig sikre robusthed overfor udsving på de finansielle markeder.

Det var tydeligt i 2024, som blev et godt år for kunderne i Velliv med solide afkast på deres markedsrenteprodukter.

Velliv har markedets bredeste palette af markedsrenteprodukter, og det er tilfredsstillende, at produkterne, der har hver sit særlige fokus, alle har leveret to-cifrede afkast i 2024 (mellem risiko og mere end 15 år til pension). Kunder i Vellivs prisbillige produkt, VækstPension Index, opnåede i 2024 et afkast på 14,3 %, mens Vellivs kunder i det aktivt forvaltede, brede produkt – VækstPension Aktiv – og kunder i Vellivs produkt med særligt fokus på miljø og samfund – VækstPension Afkast – opnåede pæne afkast på lidt over 11 % på deres pensionsopsparinger i 2024.

Set over en årrække har afkastet på investeringerne øget kundernes opsparingsmidler betydeligt. Fx har VækstPension Index over de sidste ti år sikret kunderne tæt på en fordobling af deres midler.

Markedet i 2024

2024 var et stærkt år for de finansielle markeder trods politisk usikkerhed og geopolitiske spændinger. Positive vækstoverraskelser i USA og rentenedsættelser i det meste af den vestlige verden skabte fremgang, og amerikanske aktier steg for andet år i træk mere end 20 % – en stigning, der kun er opnået fire gange tidligere siden 1930.



Ny investeringsstrategi

Vi har i 2024 fortsat arbejdet med at tilpasse investeringsstrategien for det aktivt forvaltede produkt VækstPension Aktiv. Det gør vi med det formål at opnå attraktive afkast til Vellivs kunder. Den nye strategi tager centrale dele fra VækstPension Index, hvis historiske afkast er blandt markedets højeste*. På den måde kan vi opbygge en robust og prisbillig investeringskerne. Den suppleres med alternative investeringer i fx ejendomme, noterede aktier og kredit samt skov og infrastruktur m.v., hvilket giver en større risikospredning med bl.a. yderligere inflationsbeskyttelse samt flere afkastkilder.

Den nye investeringsstrategi rummer desuden en overbygning med aktive dynamiske strategier, hvor Vellivs dygtige investeringseksperter kan udnytte deres indsigt i investeringsmarkederne til løbende at justere risikoen og skabe yderligere afkast.

Formålet med den nye investeringsstrategi er at sikre Vellivs kunder et konkurrencedygtigt afkast. Omlægningen til den nye strategi, som blev påbegyndt i 2. halvår 2024, har allerede vist gode takter til glæde for kunderne.

*) I den 10-årige periode 1/1-2015 – 31/12-2024 har VækstPension Index mellem risiko – med 15 år til pension – givet et gennemsnitligt årligt kundeafkast på 6,8 %, hvilket er det højeste blandt de kommercielle selskaber, jf. Nikolaj Holdt Mikkelsen, Benchmarking af Pensionsprodukter –12/2024

Kunderne kan selv vælge

Opsparingen i markedsrenteprodukterne med automatisk risikonedtrapning, Vellivs hovedprodukter, VækstPension Aktiv, VækstPension Aftryk og VækstPension Index, er livscyklusprodukter, der tilbydes med tre risikoprofiler (lav, mellem og høj). Tilsammen udgør de markedets bredeste produktpalette for markedsrente med livscyklus.

Afkast for 2024

VækstPension Aktiv		VækstPension Index		VækstPension Aftryk	
Lav	8.4	Lav	10.1	Lav	8.4
Mellem	11.4	Mellem	14.3	Mellem	11.2
Høj	14.6	Høj	19.4	Høj	14.4

Tabellen viser investeringsafkastet i % for de respektive produkter – for kunder med 15 år eller derover til pension.

Gennemsnitsrente

For kunder med gennemsnitsrente har kontorenten i 2024 været:

	Rentegruppe G1	Rentegruppe G2-4
2024	0,00	1,00

Investeringer, der kan skabe forandring

I Velliv ser vi store muligheder for at skabe resultater, der gavner både samfundet og danskernes pensionsformuer.

I 2024 har vi styrket vores engagement i den bæredygtige omstilling gennem initiativer og investeringer, der understøtter vores målsætninger på området. Det har vi blandt andet gjort ved i 3. kvartal af 2024 at introducere en kraftigt moderniseret udgave af VækstPension Aftryk. Det forbedrede produkt skiller sig ud på pensionsmarkedet ved at indeholde både en høj grad af investeringer, der bidrager til at skubbe verden i en mere bæredygtig retning, samt investeringer i selskaber, der er i gang med en bæredygtig omstilling.

Det gør vi blandt andet ved at investere i de såkaldte 'Omstillere', dvs. virksomheder, der er forandringsparate og har en køreplan for, hvordan de kan fremme den grønne omstilling samt ved at investere i 'Katalysatorer, som blandt andet er de selskaber, der kan være med til at levere den nødvendige teknologi, infrastruktur eller finansiering, som er nødvendig for at få skabt den omstilling, verden har brug for.

Velliv har fortsat fokus på investeringer, der kan skabe positive sociale og miljømæssige ændringer, samtidig med at de giver et finansielt afkast. Derfor har Velliv og Verdensbanken også i 2024 samarbejdet om udviklingen af de såkaldte "Outcome"-obligationer, dvs. obligationer, der er sammensat, så de sikrer kapital til bekæmpelse af fx fattigdom og giver pensionskunderne et attraktivt afkast.

Vi har fx gennem nogle af de seneste investeringer til formål at genplante regnskov på tidligere græsningsarealer i Amazonas-regnskoven i Brasilien samt at etablere ny infrastruktur til indsamling og genbrug af plastikaffald fra naturen i Ghana og Indonesien.

➔ [Læs mere om VækstPension Aftryk på side 22](#)

Hensyn til klimaet spiller en vigtig rolle

Via vores politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab sikrer vi, at vi stræber efter at opnå det bedst mulige afkast, samtidig med at vi tager hensyn til den verden, vi lever i.

Velliv har som mål, at 20 % af vores aktiver i 2030 skal investeres i den grønne omstilling, ligesom vi stræber efter en CO2e-neutral investeringsporteføje senest i 2050. Ved udgangen af 2024 var udledningen fra den del af Vellivs investeringsporteføje, som omfatter børsnoterede aktier, virksomhedsobligationer samt ejendomme, faldet med 48 % i forhold til 2019.

Arbejdet med CO2e-reduktioner sker gennem forpligtigende samarbejder i Paris Aligned Investment Initiative og Science Based Targets initiative. I begyndelsen af 2024 kunne Velliv som det første kommercielle pensionselskab offentliggøre godkendelsen af vores SBTi-målsætninger. Som aktiv ejer og investor indgår vi samarbejde med de selskaber, vi investerer i, og vores kapitalforvaltere for at opnå vores målsætninger.

Dette gør vi gennem direkte dialog med selskaber, støtte til investoreklæringer, stemmeafgivning på generalforsamlinger samt samarbejde med andre investorer om fælles mål.

Gennem initiativer som Climate Action 100+ og Net Zero Engagement Initiative arbejder vi og andre investorer aktivt med selskaber, der står for størstedelen af den globale CO2e-udledning, og dermed også en stor del af CO2e-udledningen i Vellivs porteføje for børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer. Med vores tilgang handler vi direkte overfor selskaber og arbejder kollektivt for at nå vores målsætninger, fremme ansvarlige investeringer og bidrage til en mere bæredygtig fremtid.

Velliv skal ifølge EU's disclosureforordning redegøre for vores opsparingsprodukters miljømæssige og sociale karakteristika samt beskrive, hvordan disse opnås. Dette gør vi i den periodiske disclosure-rapportering, som er tilgængelig på vores [hjemmeside her](#), sammen med de øvrige oplysninger vedrørende bæredygtighed, som kræves offentliggjort i henhold til disclosureforordningen.



Ledelsesberetning

Bæredygtigheds- rapportering

Introduktion

Vellivs bæredygtighedsrapportering dokumenterer og kommunikerer, hvordan vi integrerer bæredygtighed og samfundsansvar i virksomheden.

Bæredygtighedsrapporteringen hviler på en omfattende analyse af de væsentlige miljømæssige og sociale indvirkninger, Velliv har på samfundet, og hvordan vi som virksomhed finansielt er påvirket af disse forhold. I kombination med Vellivs finansielle rapportering for 2024 gives der et fyldestgørende billede af de forhold, der gør sig gældende for Vellivs virksomhed.

Velliv påbegyndte implementeringen af CSRD-direktivet i 2023. Arbejdet har givet nye perspektiver på vores forretningsaktiviteter gennem indsamling af data, læring og vidensopbygning samt videreudvikling af politikker og forretningsgange. Arbejdet har desuden medført et fornyet internt bæredygtighedsfokus, og med indarbejdelsen af CSRD har vi et bedre afsæt for arbejdet med samfundsansvar og bæredygtighed til gavn for kunder, Velliv og det omkringliggende samfund.

Rapporteringen er bygget op efter de såkaldte ESRS-standarder (European Sustainability Reporting Standards) og præsenterer Vellivs bæredygtighedsrapportering i henhold til CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive). Ud af i alt 12 standarder er fire identificeret som væsentlige for Velliv, og det er disse fire standarder, der udgør rammerne for vores bæredygtighedsrapportering.

Om rapporteringen

Vellivs bæredygtighedsrapportering er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed og bekendtgørelse om finansielle årsrapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, FBEK § 144a stk. 7, opdateret med EU's direktiv for CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) og tilhørende ESRS-standarder for bæredygtighedsrapportering (European Sustainability Reporting Standards) samt EU-taksonomirapportering.



Opbygning af bæredygtighedsrapporteringen



Ordforklaring til bæredygtighedsrapportering

Vellivs bæredygtighedsrapportering indeholder en række begreber og forkortelser, som kan være nyttige at kende til.

Vi har lavet en enkel forklaring på en række af dem her.

CSRD	Corporate Sustainability Reporting Directive: EU-direktiv for virksomheders bæredygtighedsrapportering	Nedstrøm	Emissioner relateret til aktører, der modtager eller gør brug af virksomhedens produkter eller tjenester (fx kunder)
DVV	Dobbelt væsentlighedsvurdering: En proces til at vurdere, hvordan virksomheden påvirker omverdenen, og hvordan påvirkningerne påvirker virksomheden positivt og negativt	Opstrøm	Emissioner relateret til aktører, der leverer produkter eller tjenester til virksomheden
EFRAG	European Financial Reporting Advisory Group: Teknisk rådgiver for EU Kommissionen om finansielle standarder og bæredygtighedsrapporteringsstandarder	GHG-protokollen	Greenhouse Gas Protocol: En emissionsberegningsmetode, der opdeler virksomhedens CO ₂ e-udledninger i tre scopes for at forstå, hvilke forretningsaktiviteter, der har størst påvirkning
ESRS	European Sustainability Reporting Standards: EU-standarder for bæredygtighedsrapportering, jf. CSRD	COP	The Communication on Progress, UN Global Compact: Retningslinjer for virksomheders samfundsansvar der årligt skal rapporteres på baggrund af ti principper
ESG	Environment (E), Social (S), Governance (G): Dækker over bæredygtighedsindsatser inden for miljø og klima, sociale forhold og virksomhedsadfærd	PRI	Principles for Responsible Investment: FN's principper for ansvarlig investering
IRO	Impact (I), Risks (R), Opportunity (O): Et framework til identificering af virksomhedens bæredygtighedsrelaterede indvirkninger, risici og muligheder. Indvirkningen (I) dækker væsentligheden af virksomhedens indvirkning på omverdenen. Risici (R) og muligheder (O) dækker den finansielle væsentlighed	OECD	Organisation for Economics Co-operation and Development: Organisation, der har udviklet retningslinjer for multinationale selskaber med anbefalinger til ansvarlig virksomhedsadfærd
GOV	Governance: Grundlæggende regler, strukturer, retningslinjer og processer, som definerer virksomhedens ledelse	TCFD	Task Force on Climate Related Financial Disclosures: Frivillig ramme med anbefalinger til, hvordan virksomheder kan rapportere deres klimarelaterede risici og muligheder på en transparent og sammenlignelig måde
SBM	Strategi and Business model: Virksomhedens strategi og forretningsmodel	SFDR	Sustainable Finance Disclosure Regulation: EU-forordning, som har til formål at øge gennemsigtighed i den finansielle sektor gennem rapportering om potentielle bæredygtighedsrisici i virksomhedernes investeringsbeslutninger

Generelle oplysninger

ESRS 2

Generelle oplysninger – ESRS 2

Generelle oplysninger indeholder information om grundlag for udarbejdelsen af rapporteringen, ledelsesforhold i Velliv, strategi og forretningsmodel. Den præsenterer også Vellivs dobbelt væsentlighedsvurdering og resultater heraf med oversigt over væsentligste indvirkninger, risici og muligheder.



Indholdspunkter

BP-1	Grundlag for udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen	52	SBM-1	Strategi, forretningsmodel og værdikæde	59
BP-2	Oplysninger i forbindelse med specifikke omstændigheder for rapporteringsåret	52	SBM-2	Interessenternes forventninger til Velliv	61
GOV-1	Roller og ansvar for direktion og bestyrelse	54	SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er) og deres samspil med strategi og forretningsmodel	63
GOV-2	Oplysning om bæredygtighedsforhold til direktion og bestyrelse	57	IRO-1	Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering (DVV)	70
GOV-3	Integration af bæredygtighedsmål i incitamentsordninger	57	IRO-2	Oplysningskrav omfattet af bæredygtighedsrapporteringen	76
GOV-4	Redegørelse om due diligence	58	MDR-P	Politikker	76
GOV-5	Risikohåndtering og intern kontrol i relation til bæredygtighedsrapportering	59			

Generelle oplysninger

BP-1

Grundlag for udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen

5a	5b
5c	5d
5e	

Grundlag for udarbejdelse

Bæredygtighedsrapporteringen for Velliv, Pension og Livsforsikring A/S er udarbejdet på konsolideret grundlag. Den omfatter både opstrøms- og nedstrømsværdikæde. Læs om Vellivs værdikæde og forretningsmodel på [side 8](#). Velliv har ikke benyttet sig af muligheden for at udelade en bestemt oplysning, der svarer til intellektuel ejendomsret, knowhow eller innovationsresultater. Det samme gælder retten til fritagelse for offentliggørelse af forestående udviklinger eller anliggender under forhandling, jf. regnskabsbekendtgørelsen (FBK) § 144a stk. 6.

I henhold til konsolideringsprincipperne i CSRD er ejendomsaktiviteter at betragte som scope 2. Men som følge af at Vellivs ejendomme er investeringsaktiviteter, betragtes dette som en del af scope 3 (investeringer) i denne bæredygtighedsrapportering.

BP-2

Oplysninger i forbindelse med specifikke omstændigheder for rapporteringsåret

10a	10b
10c	10d

Estimering af værdikæden

Blandt data fra opstrøms-/nedstrømsværdikæden anvender Velliv også indikatorer, der er estimeret ved hjælp af indirekte kilder, såsom sektorgennemsnitsdata eller andre proxyer. Det gør sig særligt gældende for scope 3 C15 investeringer*, hvor opgørelse af GHG-emissioner er baseret på både rapporterede samt estimerede data for både scope 1, 2 og 3. Al data for GHG-emissioner (med undtagelse af data for ejendomme) modtages fra ekstern dataleverandør. Velliv foretager således ingen estimeringer selv. Antallet af virksomheder, som rapporterer scope 3-emissioner, er væsentligt lavere sammenlignet med virksomheder, der rapporterer scope 1- og 2-emissioner.

I tillæg er rapporterede data for scope 3-emissioner ofte præget af usikkerheder med hensyn til nøjagtighed og fuldstændighed. Dette kan påvirke nøjagtigheden af den opgjorte udledning. I takt med at flere virksomheder rapporterer på scope 3, vil nøjagtigheden forventeligt øges. Læs mere i rapporteringspraksis på [side 100](#).

*Se rapporteringspraksis kategori 15 [side 102](#)



BP-2

Oplysninger i forbindelse med specifikke omstændigheder for rapporteringsåret

11a 11b
12

Kilder til estimering og usikkerhed i resultatet

Til brug for beregning af dele af scope 3 (C7 pendling) benytter Velliv average-datametoden til at beregne medarbejdernes afstand til/fra Vellivs kontorer og det anvendte transportmiddel. Kilderne til opgørelse af scope 3 C15 (investeringer) er forbundet med estimater og usikkerheder, herunder dataleverandør for investeringsdata. Der er større usikkerhed forbundet med denne type data af flere årsager:

- Antallet af virksomheder, som rapporterer scope 3-emissioner, er væsentligt lavere sammenlignet med virksomheder, der rapporterer emissioner for scope 1 og 2.
- De rapporterede data for scope 3-emissioner er ofte præget af usikkerheder med hensyn til nøjagtighed og fuldstændighed, da der er høj kompleksitet i at kortlægge emissioner på tværs af hele værdikæden.
- Vellivs dataleverandør leverer i højere grad estimerede data for scope 3-emissioner sammenlignet med data for emissioner for scope 1 og 2.

Fremadrettede oplysninger om mål for leverandørers og porteføljeselskabers tilslutning til SBTi er forbundet med en vis usikkerhed. Mål for CO2e-neutralitet af Danmarks elnet og fjernvarme i 2030 er forbundet med en vis usikkerhed.

13a 13b
13c

Ændringer i udarbejdelsen eller fremlæggelsen af bæredygtighedsoplysninger

For de ESG-nøgletal, som også indgik i tidligere rapportering, har der været få ændringer i forhold til de foregående rapporteringsperioder. Velliv har korrigeret nøgletallet for vedvarende energiandel som følge af en opdateret opgørelsesmetode. I tillæg inkluderer Vellivs rapportering for 2024 også scope 3-emissioner for investeringer. Det sociale nøgletal 'kønsbestemt lønforskel' opgøres fra 2024 i procent i stedet for tidligere i antal gange.

14b 14c

Rapporteringsfejl i tidligere perioder

Velliv har identificeret en fejl i tidligere opgjorte investeringsdata fra 2019-2022. Grundet en summeringsfejl er data omhandlende punktet CO2e-udledning fra investeringsaktiver i tons rettet som følger:

2019: fra 1.059.833 til 1.034.696
2020: fra 927.343 til 965.617
2021: fra 801.805 til 774.771
2022: fra 868.256 til 876.071

Disse rettelser er indarbejdet i bæredygtighedsrapporteringen for 2024.

15

Oplysninger, som stammer fra anden lovgivning eller accepterede resolutioner

Velliv har i bæredygtighedsrapporteringen medtaget oplysninger, der udspringer af anden lovgivning, eller standarder, som vi er tilsluttet. Dette omhandler Forsikring & Pensions (F&P's) klimahenstilling og finanssektorens klimapartnerskab. F&P har udarbejdet en branche-henstilling til klimarapportering i forsikrings- og pensionsbranchen, som indeholder en række indikatorer, der gør det muligt at følge udviklingen i branchens klimapåvirkning. For yderligere oplysninger læs afsnit Oversigt over klima- og miljødata [side 98](#) og Oversigt over ledelsesdata [side 140](#). For reference til anden EU-lovgivning se Appendix [side 158](#).

17a

Anvendelse af indfasningsbestemmelser

Velliv har i bæredygtighedsrapporteringen anvendt indfasningsbestemmelser for ERS 2 SBM-1 40.b og 40.c, ERS 2 SBM-3 48.e, ERS E1-9, ERS S1-7, ERS S1-10 samt ERS S1-12 i overensstemmelse med ERS 1 tillæg C.



GOV-1

Roller og ansvar for direktion og bestyrelse

21a	21b
21c	21d
	21e

Sammensætning og mangfoldighed

Sammensætning af bestyrelse og direktion er angivet i nedenstående tabeller.

Antal af direktionsmedlemmer	Antal	3
Antal bestyrelsesmedlemmer	Antal	12

For yderligere information om ledelsen se afsnit Selskabsledelse mv. i ledelsesberetningen [side 164](#). For oplysninger om erfaring, der er relevant for Vellivs sektorer, produkter og geografiske placering se afsnit Ledelseshverv [side 218](#).

Bestyrelsens kønsdiversitet	Kvinde/mand/andet	50/50/0
Procentdel uafhængige bestyrelsesmedlemmer	%	33

Kønsfordelingen i antal på topledelsesniveau	Kvinde/mand/andet	1/2/0
Kønsfordelingen i % på topledelsesniveau	%	33/67/0

*Topledelsesniveau, jf. S1-9 66.a og AR71 defineres som direktionen (Niveau 1).

22a

Ansvarsområder

Vellivs bestyrelse er kollektivt ansvarlig for Vellivs indvirkninger, risici og muligheder. Bestyrelsen har delegeret det operationelle ansvar til direktionen. Medlemmerne af direktionen har – modsat bestyrelsen – klart definerede ansvarsområder, som er specifikke eller tværgående i forhold til Vellivs organisation. Der er ikke en særskilt governance for forankringen af indvirkninger, risici og muligheder, hvorfor de håndteres i overensstemmelse med selskabet generelle governance og organisering.

Direktionens ansvarsområder er som følger:

CEO: Øverste ansvarlig for direktionen samt Mennesker & Kultur, Direktionssekretariat, COO-området og Aktuar & Analyse.

CFO: Risikostyring og Compliance (2. forsvarslinje), Finansområdet samt Digitalisering og Teknologi.

CCO: Salg og rådgivning, Sundhed, Samfundsansvar & Marketing, Kommunikation & Presse og Forretningsudvikling.

CIO: Investeringsområdet; Velliv Ejendomme; Bæredygtige Investeringer, Data & Support og Strategi.

Direktionen har nedsat en række komitéer, hvori forskellige ansvarsområder behandles. Der er ikke delegeret mandater eller ansvar fra direktionen til komitéerne.

Figuren Governance of Sustainability på næste side illustrerer, hvordan bæredygtighedsforhold forankres i Velliv og ledelsens rolle i de processer, kontroller og procedurer, der anvendes.



GOV-1

Roller og ansvar for direktion og bestyrelse

Governance af samfundsansvar



Relevante politikker: Samfundsansvar; Ansvarlig investering og aktivt ejerskab; Mangfoldighed og inklusion; Produkter; Databeskyttelse; Dataetik; it-risikostyring og -sikkerhed; Antikorruption og bestikkelse; Skatteadministration og -rapportering; Forebyggelse af hvidvask og finansiering af terrorisme; Forsikringsmæssige risici; Risikostyring; Investeringsområdet.



GOV-1

Roller og ansvar for direktion og bestyrelse

22b	22c
22d	5a
5b	

Ledelsens ansvar for indvirkninger, risici og muligheder

Ledelsens ansvar er integreret i Vellivs governance og relaterede politikker. Bestyrelsen har et kollektivt ansvar, hvilket betyder, at alt bestyrelsesansvar for indvirkninger, risici og muligheder er forankret her. Bestyrelsesarbejdet på dette område har ikke en særskilt governance og er derfor ikke forankret i specifikke styringsdokumenter. Bestyrelsen fastsætter politikker og retningslinjer for risici og aktiviteter, som også omfatter indvirkninger, risici og muligheder. I politikkerne fastsættes strategiske mål, risici, metoder og processer.

Tilsvarende for direktionen afspejles deres ansvar i Vellivs generelle interne governance. Direktionen har i kommissoriet for Komité for Samfundsansvar fastsat en governance for arbejdet med samfundsansvar. Komitéens overordnede formål er at sikre, at Velliv imødekommer vores forpligtelser i forhold til samfundsansvar og understøtter den fastlagte forretningsstrategi bedst muligt.

Bestyrelsen modtager løbende og som minimum årligt en rapportering, som fastsat i politikker og retningslinjer. Disse styringsdokumenter ajourføres årligt. Bestyrelsen modtager i den forbindelse en effektivitetsvurdering af styringsdokumentet, hvor det vurderes, hvorvidt styringsdokumentet er effektivt, tilstrækkeligt implementeret i den daglige drift, om der er sket brud etc.

Bestyrelsen modtager desuden en årsrapport om vurdering af egen risiko og solvens (ORSA), hvori der indgår en rapport om virksomhedens samlede risici. Direktionen implementerer politikker og retningslinjer i den daglige drift ved at operationalisere strategiske mål, mitigere risici samt implementere processer og metode i aktiviteter. Derudover har Velliv en række udvalg og komitéer, som sikrer central forankring og behandling af en række risikoområder, hvor der endvidere sker detaljeret overvågning, og hvorfra der kan rapporteres til rette modtagere, herunder direktionen.

Bestyrelsen vedtager politikker som indeholder retningslinjerne for hvordan direktionen skal forvalte virksomhedens adfærd. Direktionen er ansvarlig for implementering af politikker og retningslinjer for virksomhedsadfærd og skal

sikre etablering af tilstrækkelige forretningsgange, fastsætte funktionsbeskrivelser, manualer og beredskabsplaner og nedsætte relevante komitéer såsom Vellivs Complianceforum, som håndterer dette område. I tillæg er der nedsat Hvidvaskkomité, som sikrer forankring af tiltag, der kan forebygge hvidvask og finansiering af terrorisme. Afslutningsvis er Komité for Samfundsansvar ligeledes relevant ift. håndtering af virksomhedsadfærd.

Velliv offentliggør på hjemmesiden information om bestyrelsens og direktionens ekspertise inden for virksomhedsadfærd

23a 23b

Uddannelse og evaluering af direktionens og bestyrelsens kompetencer

Vellivs bestyrelse foretager årligt en selvevaluering af bestyrelsens kollektive kompetencer, blandt andet i forhold til ESG og bæredygtighed. Hvert tredje år foretages vurderingen med ekstern bistand. Der føres samtidig et kompetencekatalog, og bestyrelsen har løbende uddannelsesseminarer inden for forskellige emner. Blandt andet gennemgik bestyrelsen en ESG bestyrelsesuddannelse i januar 2024.

Bestyrelsen vurderede i forbindelse med seneste selvevaluering, at de besidder tilstrækkelig viden, erfaring og kompetencer på ESG- og bæredygtighedsområdet. De bæredygtighedsrelaterede færdigheder og tilhørende ekspertise vurderes i henhold til Vellivs indvirkninger, risici og muligheder.

Bestyrelsen har ved flere lejligheder drøftet dobbelt væsentlighedsvurderingen, herunder de emner, hvor Velliv har væsentlige indvirkninger, risici og muligheder. Dette er sket med bistand fra fageksperter.

Direktionen holdes orienteret om bæredygtighedsforhold via den etablerede governance-struktur for bæredygtighed, hvor ny viden også bliver formidlet af interne og eksterne eksperter. Derudover bliver direktionen informeret om brancheinformation om bæredygtighed fra F&P. Se figur Governance af samfundsansvar [side 55](#).



GOV-2

Oplysning om bæredygtighedsforhold til direktion og bestyrelse

26a 26b
26c

Oplysninger om væsentlige indvirkninger

Vellivs ejer, Velliv Foreningen, sætter gennem sin politik for aktivt ejerskab den overordnede retning for Vellivs arbejde med samfundsansvar og bæredygtighed. Bestyrelsen for Velliv fastsætter politikkerne, der indeholder de strategiske mål og tilhørende retningslinjer, som direktionen har ansvaret for at implementere. Komité for Samfundsansvar, der er nedsat af direktionen, forvalter den tværgangsmæssige forankring og implementering af samfundsansvar i organisationen.

Afdelingen for Samfundsansvar er ansvarlig for at fremlægge oplysninger om indvirkninger, risici og muligheder for direktionen og relevante komitéer.

Oplysninger om, hvordan der i Velliv tages hensyn til indvirkninger, risici og muligheder, når der føres tilsyn med virksomhedens strategi, større transaktioner og risikohåndteringsproces, herunder overvejelser om afvejninger i den forbindelse, fremgår under ESRS 2 GOV-1 22. d.

Bestyrelsen modtager et årligt governance-review, hvor Vellivs governance-struktur vurderes samt en kvartalsvis rapportering på Vellivs forretningsstrategi. Derudover inddrages Aktuar-, Risikostyrings- og Compliancefunktionerne i relevant omfang, når bestyrelsen modtager rapportering og træffer beslutninger.

Oversigt over de væsentlige indvirkninger, risici og muligheder, som direktion og bestyrelse eller deres relevante udvalg har behandlet i rapporteringsperioden, fremgår under afsnit ESRS 2, SBM-3 [side 63](#).

GOV-3

Integration af bæredygtighedsmål i incitamentsordninger

29a 29b
29c 29d
29e

Bæredygtighed i aflønning

Vellivs bestyrelse, direktion og øvrige ledere er ikke aflønnet i tilknytning til bæredygtighedsforhold eller klimarelaterede hensyn, jf. E1 GOV-3. Der henvises i øvrigt til aflønningsrapporten, som er tilgængelig på Vellivs hjemmeside.



GOV-4

Redegørelse om due diligence

32

Proces for due diligence

Velliv er i løbende dialog med interessenter og samarbejdspartnere om vores indvirkninger på omverdenen i relation til bæredygtighed. Velliv forholder sig til forretningsaktiviteternes indvirkninger og håndterer aktuelle og potentielle negative indvirkninger i henhold til internationale standarder.

Velliv integrerer samfundsansvar og bæredygtighed i vores governance-struktur, forretningsstrategi, ledelsessystem og virksomhedsdrift. Vi udvikler løbende processerne for due diligence og stiller krav om, at samarbejdspartnere, herunder leverandører og kapitalforvaltere, understøtter en ansvarlig virksomhedsadfærd. I tillæg er vi tydelige i vores forventning om, at samarbejdspartnere implementerer de nødvendige processer til at håndtere negative indvirkninger på menneskerettigheder, miljø og klima samt antikorrupsion og bestikkelse.

I 2024 har vi haft fokus på at identificere indvirkninger, som en del af Vellivs dobbelt væsentlighedsvurdering og har videreudviklet due diligence for leverandører og investeringer. Specifikt har Velliv Ejendomme udviklet en forretningsgang for due diligence, jf. FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder.

Velliv har i mange år identificeret og håndteret indvirkninger relateret til investeringsselskaber og kapitalforvaltere. Formålet med udøvelsen af dette aktive ejerskab er at påvirke adfærd, strategier og udvikling. Det sker gennem dialog, støtte til investorerklæringer samt stemmeafgivelse på generalforsamlinger. Der rapporteres årligt om indsatser inden for aktivt ejerskab, og vi bakker op om øget transparens og aktiv stillingtagen til bæredygtighedsindvirkninger, risici og muligheder.

På medarbejderområdet findes en veletableret systematik for dialog med medarbejdere, tillidsrepræsentanter og fagforeninger med det formål at håndtere aktuelle og potentielle indvirkninger. Det samme gør sig gældende i forhold til kunder, hvor Velliv har en tæt dialog fx i forbindelse med kundeundersøgelser, kundeservice og kundeklagemekanismer.

Velliv vil i 2025 videreudvikle vores due diligence-processer i henhold til CSRD og FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv samt OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder.

Centrale elementer af due diligence		Side
a) Indarbejdelse af due diligence i ledelse, strategi og forretningsmodel	GOV-2	57
	GOV-3	57
	SBM-3	63, 92, 106, 122
b) Dialog med berørte interessenter i alle centrale trin i due diligence-processen	GOV-2	57
	SBM-2	61
	IRO-1	70, 133
	MDP-P	76
c) Identifikation og vurdering af negative indvirkninger	IRO-1	70, 133
	SBM-3	63, 92, 106, 122
d) Tiltag til afhjælpning af disse negative indvirkninger	MDP-A	94, 110, 125, 133
e) Sporing af effektiviteten af disse bestræbelser og kommunikation	MDR-M	96, 113, 127, 136
	MDR-T	96, 112, 126, 136



GOV-5

Risikohåndtering og intern kontrol i relation til bæredygtighedsrapportering

36a	36b
36c	36d
36e	

Risikohåndtering

Hovedelementerne i Vellivs risikohåndteringssystem og kontrolsystem består af et internt kontrolsystem til selvevaluering af risici og kontroller (SERK) samt forretningsintegreret risikostyring til identifikation og håndtering af de operationelle risici, som er forbundet med bæredygtighedsrapportering.

Der anvendes 4-øjne-princippet til kontrol af rapporteringen og den uafhængige interne revision rapporterer til bestyrelsen om den etablerede proces. Som risikovurderingsmetode anvender Velliv en skala for sandsynlighed og konsekvens. Blandt de vigtigste identificerede risici og deres modvirkningsstrategier er forsinkelser forbundet med organisatorisk implementering af CSRD.

SBM-1

Strategi, forretningsmodel og værdikæde

40a	40e
40g	40f

Bæredygtighedsforhold integreret i forretningsstrategi

For Velliv er udøvelsen af aktivt samfundsansvar et af fire bærende elementer i den samlede forretningsstrategi. Indvirkninger, risici og muligheder forbundet med et aktivt samfundsansvar rækker både ind i Vellivs produkter og rådgivning, i forsikringsvirksomheden, i den almene drift og naturligvis i investeringsområdet. Den overordnede ambition med udøvelsen af et aktivt samfundsansvar er at øge tilliden til, at Velliv kan honorere vores langsigtede forpligtelser overfor kunder, medarbejdere og samfund. Temaet 'Bæredygtig forandring' i forretningsstrategien dækker over en række indsatser, som dels adresserer nogle af samfundets udfordringer, dels har til formål at sikre Vellivs fremtidige konkurrencekraft.

Vi sigter mod, at bæredygtighed og samfundsansvar altid integreres i relevante processer og beslutninger, at ESG-nøgletal balanceres med finansielle nøgletal, og at vi kommunikerer effektivt til omverdenen om vores ambitioner og resultater. Læs mere om Vellivs strategi og forretningsmodel under afsnit Mere ud af livet – strategi frem mod udgangen af 2025 [side 9](#). De centrale elementer i Vellivs forretningsstrategi, som vedrører eller påvirker bæredygtighedsforhold, kan læses i ledelsesberetningen [side 8](#). En beskrivelse af Vellivs væsentlige grupper af produkter, rådgivning og services fremgår i ledelsesberetningen [side 32](#). Antal medarbejdere fremgår af Årets nøgletal [side 2](#).

Risikoen er mitigeret gennem projekt-implementeringsplanen for CSRD samt etableringen af de nødvendige styringsfora. I tillæg er der identificeret risici vedrørende fuldstændigheden og nøjagtigheden af de data, der anvendes som grundlag for bæredygtighedsrapporteringen og risici for manuelle fejl i beregninger. Risikovurderingen og de interne kontroller præsenteres for direktionen årligt.

En beskrivelse af Vellivs væsentlige markeder og kundegrupper fremgår af ledelsesberetningen [side 36](#).

En beskrivelse af Vellivs bæredygtighedsrelaterede mål med hensyn til betydelige produktgrupper, tjenesteydelser samt kundekategorier fremgår af ledelsesberetningen i afsnit Modernisering af VækstPension Aftryk [side 22](#) samt i afsnit Mere ud af livet – Strategi frem mod 2025 [side 9](#). Vellivs bæredygtighedsrelaterede mål, som fremgår af afsnit ESRS E1-4. Indikatorer og mål [side 95](#), gavner samtlige af Vellivs kundegrupper og styrker Vellivs tilstedeværelse på det danske marked. Vellivs produkter indgår som et middel til at opfylde et eller flere af Vellivs bæredygtighedsmål se afsnit Rådgivning, produkter og serviceydelser [side 32](#) samt afsnit Vi udvikler din pension, mens den udvikler verden [side 22](#). De elementer i Vellivs strategi, der vedrører bæredygtighedsforhold eller påvirker bæredygtighedsforhold, herunder de vigtigste udfordringer, kritiske løsninger eller projekter, der skal iværksættes, når det er relevant for bæredygtighedsrapporteringen, fremgår af afsnit Mere ud af livet – Strategi frem mod 2025 [side 9](#).



SBM-1

Strategi, forretningsmodel og værdikæde

42a 42b
42c

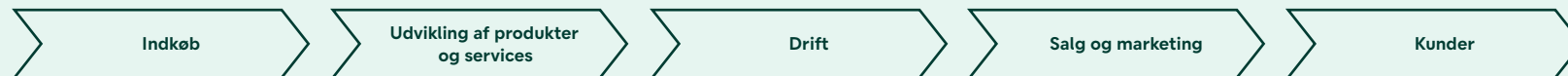
Forretningsmodel og værdikæde

Vellivs forretningsmodel og værdikæde, er beskrevet i ledelsesberetningen i afsnit Værdiskabelse for kunderne [side 8](#). Vellivs input og tilgang til indsamling, udvikling og sikring af disse input er beskrevet under SMB-2 Interessenternes forventninger til Velliv [side 61](#). Velliv har anlagt tre værdikædeperspektiver for at afdække vores indvirkninger på omverdenen. Første perspektiv omhandler Vellivs forsikringsvirksomhed. Andet perspektiv dækker pension herunder investering.

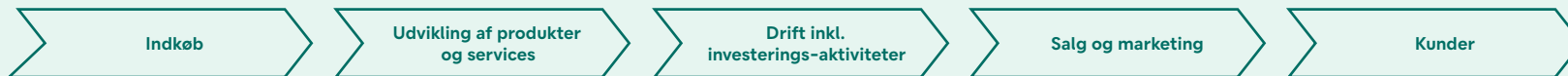
Og det tredje perspektiv udgøres af ejendomsaktiviteter, se figuren nedenfor. Ejendomsaktiviteter behandles særskilt fra de øvrige investeringer, grundet at Velliv har operationel kontrol over ejendomsinvesteringer og er dermed med til at forårsage eller bidrage til indvirkninger, hvorimod Velliv som investor er forbundet med indvirkninger forårsaget af investeringsselskaber.

Værdikædeperspektiver

Forsikring



Pension



Ejendomme



SBM-2

Interessenternes forventninger til Velliv

 45a 45b
 45c 45d

Interessenters synspunkter tages i betragtning

Velliv har løbende dialog med vores vigtigste interessenter, herunder særligt kunder, for at få indblik i deres synspunkter og forventninger samt Vellivs indvirkninger på dem.

Et resultat af dette arbejde i 2024 er blandt andet en produkttilpasning for VækstPension Aftryk, og at Velliv i 2025 etablerer egen sundhedsforsikring – Velliv Sundhedssikring.

Oplysning om, hvordan de relevante ledelses- og tilsynsfora informeres om interessenters synspunkter om bæredygtighedsrelaterede indvirkninger, fremgår af oplysningspunkt 26 a.

S1-12

Medarbejderes interesser og synspunkter

Medarbejdernes rettigheder og synspunkter er af væsentlig interesse for Velliv, idet medarbejdernes kompetencer og indsats har stor indflydelse på virksomhedens resultater. Medarbejderne kan give udtryk for interesser og synspunkter gennem både formelle kanaler, såsom medarbejdertilfredshedsundersøgelse (MTU) og arbejdspladsvurdering (APV), samt uformelle kanaler som Town hall-møder, samarbejdsudvalg og arbejdsmiljøudvalg. Bæredygtighedsrelaterede oplysninger drøftes løbende med medarbejderrepræsentanter på samarbejdsudvalgsmøder.

S4-8

Kunders interesser og synspunkter

Kundernes rettigheder og synspunkter er af væsentlig interesse, særligt fordi Velliv er kundejet. Der er etableret et særligt kunderåd bestående af flere af de største firmakunder, hvor strategiske tiltag vedr. produktudbud og sundhedsydelse præsenteres og drøftes. Velliv udfører årlige kundetilfredshedsundersøgelser samt løbende tilfredshedsmålinger i forlængelse af rådgivningsmøder og telefonsamtaler. Der er desuden adgang til feedback samt klagemekanisme via Vellivs hjemmeside. For inddragelse af kunders interesser, synspunkter og rettigheder i strategi og forretningsmodel se afsnit Værdiskabelse for kunderne [side 8](#).

Velliv har etableret processer for ansvarlig leverandørstyring og -dialog som middel til at inddrage interesser, synspunkter og rettigheder blandt værdikædearbejdstagere hos blandt andet samarbejdspartnere og leverandører. Dette gælder både pensions-, forsikrings- og ejendomsaktiviteter.

Samfundets interesser og synspunkter kan komme til udtryk via Vellivs mange kontaktmuligheder hjemmesiden, via pressekontakt og events. I 2024 er der inden for ejendomsaktiviteterne etableret proces for due diligence, hvor interessenter kan give udtryk for interesser og synspunkter. Ligeledes er inden for pensions- og forsikringsaktiviteterne etableret formelle klagemekanismer og platforme til håndtering og registrering af dialog, hvilket løbende informerer strategi og forretningsmodel.

Skemaet på næste side viser, hvordan Vellivs dialog med de vigtigste interessenter håndteres.



SBM-2

Interessenternes forventninger til Velliv

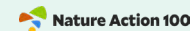
	Hvad er formålet	Hvordan gør vi det?
Velliv Foreningen	<ul style="list-style-type: none"> • Skabe størst mulig kundeværdi og -tilfredshed • Dialog om udviklingen af Velliv 	<ul style="list-style-type: none"> • Repræsentantskabsmøder og løbende dialogmøder • Fælles interessevaretagelse, fx Folkemødedeltagelse
Privatkunder	<ul style="list-style-type: none"> • Skabe størst mulig kundeværdi og -tilfredshed • Imødekomme kundernes behov, ønsker og fremtidige forventninger bedst muligt • Forstå og proaktivt håndtere indvirkninger på kunder 	<ul style="list-style-type: none"> • Kundetilfredshedsundersøgelser • Klagemekanismer samt ris og ros • Rådgivning og kundeservice • Sociale medier • Mit Velliv, app, podcast, webinar
Erhvervs-kunder	<ul style="list-style-type: none"> • Skabe størst mulig kundeværdi og -tilfredshed • Imødekomme kundernes behov, ønsker og fremtidige forventninger bedst muligt • Forstå og udvikle muligheder, som understøtter virksomheder i forhold til bæredygtighedsforhold 	<ul style="list-style-type: none"> • Kunderådsmøder og Kundetilfredshedsundersøgelser • Fokusgruppeinterview om bæredygtighedshensyn i produktudvikling af VP Aftryk • Statusmøder • Årlig sundhedskonference • Podcast og webinarer inkl. Q&A-sparring
Medarbejdere og faglige organisationer	<ul style="list-style-type: none"> • Øge medarbejdertilfredshed og tilhørsforhold • Skabe et meningsfuldt arbejdsliv og et sundt arbejdsmiljø • Understøtte faglig og personlig udvikling • Forstå og proaktivt håndtere indvirkninger på medarbejdere samt udvikle muligheder 	<ul style="list-style-type: none"> • Medarbejdertilfredshedsundersøgelse • Arbejdspladsvurdering • Samarbejdsudvalg og Arbejdsmiljøudvalg • Town hall-møder med direktionen • Intranet • Løbende sparring og dialog via "åben dør"-princip
Finanstilsynet	<ul style="list-style-type: none"> • Imødekomme myndigheders forventninger 	<ul style="list-style-type: none"> • Tilsyn • Skriftlig orientering • Topmøder med Finanstilsynet
Forsikring og Pension	<ul style="list-style-type: none"> • Varetage pensionsopparernes og Vellivs interesser • Sikre tidssvarende udvikling af Velliv og branchen • Proaktivt håndtere risici og muligheder for Velliv og branchen 	<ul style="list-style-type: none"> • Faglige branchemøder • Bestyrelsesmøder • Skriftlig orientering
NGO'er, medier og lokalsamfund	<ul style="list-style-type: none"> • Folkeoplysning i medier om pension, investering og sundhed • Varetage pensionsopparernes og Vellivs interesser • Forstå og imødekomme omverdenens forventninger til os samt • Vellivs indvirkninger på omverdenen 	<ul style="list-style-type: none"> • Løbende dialog med NGO'er om aktuelle emner • Tilstedeværelse på Folkemødet og COP-møder • Mediehåndtering og løbende dialog
Leverandører og samarbejdspartnere	<ul style="list-style-type: none"> • Fremme ansvarlig virksomhedspraksis og mindske negative indvirkninger • Ansvarlig leverandørstyring • Optimering af kommercielt samarbejde 	<ul style="list-style-type: none"> • Løbende dialogmøder og screening • Kontraktindgåelse (Code of Conduct) • Fokusgruppeinterview om bæredygtighedshensyn i produktudvikling af VP Aftryk • Fælles sparring og udvikling



SBM-2

Interessenternes forventninger til Velliv

Vigtige samarbejder og medlemskaber



SBM-3

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er) og deres samspil med strategi og forretningsmodel

48a	48b
48c	48d
48f	

Dobbelt væsentlighedsvurdering

Velliv tager ansvar for de indvirkninger, vi har på verden, og håndterer de risici, vi møder, som en konsekvens af vores forretningsaktiviteter. Vi ser samtidig muligheder i at tage et aktivt samfundsansvar og i at skabe resultater til gavn for kunder, medarbejdere og samfund. Nedenfor beskrives Vellivs væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er), samt hvordan de interagerer med strategi og forretningsmodel.

Resultatet af Vellivs dobbeltvæsentlighedsvurdering betyder, at Velliv for rapporteringsåret 2024 rapporterer på fem ESRS-standarder:

- ESRS 2 – Generelle oplysninger
- ESRS E1 – Klimaforandringer
- ESRS S1 – Egne medarbejdere
- ESRS S4 – Kunder (forbrugere og slutbrugere)
- ESRS G1 – Virksomhedens adfærd

Velliv har på klimaområdet foretaget en analyse af modstandsdygtigheden af investeringsstrategien. Næste skridt er at analysere Vellivs strategi og forretningsmodel i forhold til at håndtere væsentlige indvirkninger og risici og at kunne drage fordel af væsentlige muligheder i den sammenhæng.

Velliv kan få væsentlige indvirkninger på arbejdstagere i værdikæden fx forbundet med at drive forsikrings- og pensionselskab ved brug af underleverandører samt ansættelse af medarbejdere i servicefag. Velliv har etableret processer for ansvarlig leverandørstyring med henblik på at håndtere potentielle indvirkninger på denne gruppe af interessenter. Daglig udøvelse af aktivt ejerskab af investeringer identificerer og håndterer potentielle indvirkninger forbundet hermed.

Vellivs forretningsmodel og strategi kan have indvirkning på berørte samfund idet Velliv som pensionselskab tilvejebringer pensionsopsparing og livs- og sundhedsforsikring til kunderne både kan have positiv og negativ indvirkning på det omkringliggende samfund. Ejendomsaktiviteterne påvirker også adgang til økonomisk overkommelige boliger, boligforhold og byudvikling.



SBM-3

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO) og deres samspil med strategi og forretningsmodel

Klima

Omverden har generelt høje forventninger til Vellivs fokus på klimaområdet, både i relation til vores investeringer og egen drift. Som pensionsselskab og langsigtet investor er tiltag for positiv klimaforandring vigtige for, at vi kan skabe langsigtet værdi for kunderne, for Velliv og for samfundet. Vi støtter op om Parisaftalen og har et mål om at være klimaneutral for egen drift i 2030 og klimaneutral for investeringsporteføljen i 2050. Vi har forpligtet os til at arbejde ambitiøst med klimatiltag, har SBTi-godkendte klimamål samt tilsuttet os Paris-Aligned Investment Initiative (PAII).

Med Vellivs egne indsatser ønsker vi at understøtte kundernes klimaambitioner, bidrage positivt til erhvervskunders egne klimamål samt påvirke vores egen værdikæde til at gøre det samme.

Modvirkning af klimaforandringer er i Vellivs dobbelt væsentlighedsvurdering identificeret som værende væsentligt for Velliv. Der er negative indvirkninger forbundet med investering i højemissionssektorer og positive indvirkninger forbundet med investeringer i selskaber som fremmer den grønne omstilling. Sidstnævnte kommer blandt andet til udtryk gennem produktet VækstPension Aftryk. Der arbejdes løbende med at identificere klimarisici og udvikle scenarieanalyser til brug for investeringsbeslutninger. I forhold til Vellivs egen drift håndteres den negative indvirkning gennem mindre forbrug af energi relateret til kontorer, datacentre, forretningsrejser og medarbejderpendling.

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Type	Værdikæde	Tidshorisont	Beskrivelse
Tilpasning til klimaændringer				
1 Manglende modstandsdygtighed over for klimarisici	Negativ, potentiel indvirkning og risiko	Ejendomme (drift)		Manglende modstandsdygtighed over for klimarisici i bygningsmæssig infrastruktur øger risikoen for negative indvirkninger fra klimaforandringer (fx oversvømmelser) i byggebranchen, og dermed i Vellivs ejendomsinvesteringer. En mindre procentdel af disse investeringer er lokaliseret i udsatte områder, og omkostninger ved genoprettelse af ejendomsaktiver anses som værende lave. Derudover udgør ejendomsinvesteringer en forholdsmæssig lille del af Vellivs samlede investeringsaktiviteter. Aktiverne omfattes af lavere omsættelighed, hvis de udsættes for større klimarisici. I forhold til Vellivs øvrige investeringsaktiviteter er der risici forbundet med modstandsdygtighed (fx stranded assets), som vi løbende arbejder med at få mere indsigt i.
Modvirkning af klimaændringer				
2 Investering i højemissionsfaktorer	Negativ, aktuel indvirkning og risiko	Pension (opstrøm)		Investering i højemissionssektorer udgør en negativ indvirkning på klima og miljø. Investeringerne påvirker først og fremmest kundernes afkast og kan have indirekte indflydelse på Vellivs finansielle resultater på lang sigt. Det vil kun indirekte påvirke Vellivs finansielle resultater. Hvis der ikke tages højde for klima i Vellivs solvens, kan det påvirke Vellivs rating og adgang til kapital.
3 Investering i den grønne omstilling	Positiv, aktuel indvirkning og mulighed	Pension (opstrøm)		Det repræsenterer en mulighed for Velliv at investere i den grønne omstilling. I det omfang at denne omstilling bevirker, at langsigtet værdiskabelse sker i virksomheder, som tager hensyn til ESG-forhold og indarbejder bæredygtighed i deres forretningsmodel, kan det udgøre en forretningsmulighed for Velliv i forhold til udviklingen af særlige opsparingsprodukter. Produkterne er allerede i dag et konkurrenceparameter og et nødvendigt værditilbud til kunderne. Omfanget af den finansielle påvirkning af Velliv afhænger af efterspørgslen på disse typer af produkter.

KORT MELLEMLANG LANG



SBM-3

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO) og deres samspil med strategi og forretningsmodel

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Type	Værdikæde	Tidshorisont	Beskrivelse
Modvirkning af klimaændringer				
4 Ejendomsaktiviteter medfører klimaforandringer	Negativ, potentiel indvirkning og risiko	Ejendomme (opstrøm/drift)		Vellivs ejendomsselskaber, som er hel- eller delejede, bidrager med potentielle og faktiske indvirkninger på klima. Byggebranchen udgør 40 % af den globale CO2-udledning og er en højemissionssektor. Opførelse og drift af ejendomme udgør derfor en negativ indvirkning på klimaet. Sandsynligheden for at klimaforandringer påvirker de enkelte ejendomsinvesteringer er lav, fordi det er et systemisk risiko, som ikke er omfattet af regulering. Desuden påvirker det ikke efterspørgslen af ejendomme i væsentlig grad. Ejendomsinvesteringer påvirker kundernes afkast direkte, og Vellivs finansielle resultater indirekte.
Energi				
5 Energiforbrug med energimix fra bl.a. fossile kilder bidrager til CO2e-udledning	Negativ, potentiel indvirkning og risiko	Forsikring, Pension (drift)		Energiforbrug med energimix fra bl.a. fossile kilder relateret til Vellivs kontorer og faciliteter, datacentre, forretningsrejser og medarbejderpendling medvirker til højere CO2-udledning end ved brug af vedvarende energi. Dette er i stor udstrækning en systemisk og en politisk udfordring. Der kan ved politiske beslutninger på sigt komme CO2-afgift på produkter, hvilket vil påvirke Velliv finansielt, ligesom der er omkostninger forbundet med at omstille til brug af vedvarende energi. CO2-afgifter og omstilling til brug af vedvarende energi vil have en relativt lav finansiell påvirkning på Velliv.
6 Påvirkning af efterspørgsel på el samt energiforbruget	Negativ, potentiel indvirkning og risiko	Ejendomme (drift)		Ved drift af Vellivs ejendomme kan brug af ineffektive HVAC-systemer, lyskilder og apparater medføre et øget energiforbrug. Der er en meget høj sandsynlighed for, at aktivet mister værdi (bl.a. i kraft af lavere omsættelighed), hvis der ikke energioptimeres. På nuværende tidspunkt er ineffektive energisystemer i Vellivs ejendomsaktiver ikke et hyppigt fravalgskriterie. Energiforbrug er forbundet med lave omkostninger, da energiforbrug udgør en forholdsvis lille del af de samlede driftsomkostninger på Vellivs ejendomme.

 KORT MELLEM LANG



SBM-3

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO) og deres samspil med strategi og forretningsmodel

Medarbejdere

Vellivs medarbejdere er afgørende for konkurrencekraft og er nøglen til at sikre en solid drift og passende udvikling. Medarbejderne bliver, som på alle andre arbejdspladser, påvirket i forhold til sundhed og sikkerhed gennem deres arbejde. Velliv måler løbende medarbejdernes trivsel, og der er etableret særlige indsatser i forhold til forebyggelse og hjælp ved sygdom.

Velliv arbejder aktivt for at skabe et inkluderende og trygt arbejdsmiljø, hvor alle medarbejdere – uanset køn, alder, baggrund eller etnicitet – har lige muligheder for trivsel og udvikling.

Vi har igangsat et initiativ for bedre at forstå mekanismerne bag et ustruktureret løngab, så der kan arbejdes på at fremme ligeløn. Mangfoldighed er en styrke, der sammen med inklusion kan skabe større innovation og bedre løsninger til gavn for kunderne.

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Type	Værdikæde	Tidshorisont	Beskrivelse
Arbejdsvilkår, sundhed og sikkerhed, balance mellem arbejdsliv og privatliv				
7. Udfordringer med mental sundhed i Danmark	Negativ, aktuel indvirkning og risiko	Forsikring, Pension, Ejendomme (drift)		Mental sundhed, stress og tab af erhvervsevne er et stigende problem i befolkningen. Blandt Vellivs medarbejdere er trivselen imidlertid høj, omend arbejdspresset kan være stort. Derfor har arbejdsvilkår, sundhed og sikkerhed, balance mellem arbejdsliv og privatliv stor bevågenhed i Velliv. Der er en betydelig sandsynlighed for, at medarbejderes langtidssygefravær vil medføre omkostninger. Velliv vil opleve kortvarige tab i form af tab af viden og kompetencer, lokal uro i afdelingerne samt udgifter til kompensation.
8. Lige muligheder for alle	Negativ, aktuel indvirkning og risiko	Forsikring, Pension, Ejendomme (drift)		Velliv kan bidrage til negativ forskelsbehandling mellem kønnene i form af den kønsmæssige balance i lederstillinger samt forskelle i lønniveau. Dette relaterer sig til retten til lige løn for arbejde af samme værdi. Den finansielle sektor og til dels Velliv har udfordringer med lønforskel mellem køn. Der kan på sigt være øgede lønomkostninger forbundet med implementering af ligeløn. Ved en eventuel nedregulering af lønniveauer, kan det påvirke fastholdelse og tiltrækning af konkrete medarbejdere. Dette er en systemisk risiko og er ikke specifik for Velliv. Den finansielle risiko er dermed lav.
9. Mangfoldighed og inklusion	Positiv, aktuel indvirkning og mulighed	Forsikring, Pension, Ejendomme (drift)		I den udstrækning at Velliv arbejder med diversitet og mangfoldighed, repræsenterer det en mulighed for at tiltrække og fastholde medarbejdere og skabe et inkluderende arbejdsmiljø. Gennem mangfoldighed og inklusion styrkes Vellivs omdømme som en inkluderende og attraktiv arbejdsplads, hvilket kan resultere i, at Velliv bliver valgt af kompetente medarbejdere. Sandsynligheden for, at dette vil påvirke Vellivs finansielle situation er, høj, da det relaterer sig til virksomhedens konkurrencedygtighed.



SBM-3

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO) og deres samspil med strategi og forretningsmodel

Kunder

Kunderne i Velliv er også ejere af Velliv via deres medlemskab af Velliv Foreningen. Det betyder, at kunderne har mulighed for at give deres meninger og synspunkter i relation til investeringer, pensionsordninger og forsikringer til kende. Velliv har direkte indflydelse på kundernes sociale og økonomiske tryk, og derfor er det helt afgørende, at vi leverer løsninger og rådgivning, som altid er baseret på kundens behov og situation. Social bæredygtighed er en del af Vellivs forretningsmodel og er tæt knyttet til vores kerneydelser. Vores pensions- og forsikringsydelser samt personlige rådgivning er med til at understøtte kunders ret til social sikring og økonomisk tryk igennem hele livet. Retten til sundhed er ligeledes et væsentligt forhold, som Velliv understøtter via livsforsikringer, sundhedsløsninger og rådgivning.

Ligebehandling, sundhed, adgang til produkter, ansvarlig markedsføring, personlige oplysninger (GDPR) og ytringsfrihed er alle væsentlige emner og illustrerer bredden i Vellivs forpligtelser som kundejet pensionsselskab. Der ses en stigning i antallet af kunder med udfordringer i forhold til deres mentale sundhed. Derfor har Velliv en opgave i at arbejde proaktivt og systematisk med forebyggelse og hjælp under sygdom. Der er iværksat en række tiltag for at fremme sundhed samt forkorte sygdomsperioderne, bl.a. gennem forebyggende indsatser. Nogle af disse forebyggende tiltag er de såkaldte Tovholderforløb, vores korps af 2.000 sundhedspartnere og kommende egen sundhedsforsikring.

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Type	Værdikæde	Tidshorisont	Beskrivelse
Informationsrelaterede indvirkninger på forbrugere og/eller slutbrugere/Social inklusion af forbrugere og/eller slutbrugere				
10. Indsamling og behandling af persondata	Negativ, potentiel indvirkning og risiko	Forsikring, Pension, Ejendomme (drift, nedstrøm)		Som pensions- og forsikringsselskab indsamler, behandler og opbevarer Velliv en betydelig mængde data og personfølsomme oplysninger om kunderne. Dette reguleres gennem GDPR. Sikring af disse oplysninger er med til at skabe troværdighed i kommunikationen til kunderne. Det er vigtige forudsætninger for opretholdelse af privatlivets fred samt adgang til korrekte oplysninger. Sandsynligheden for, at en indtruffen risiko vil påvirke Vellivs finansielle situation, er høj, da branchen er underlagt regulering med tilhørende betydelige bødepålæg. Omfanget vurderes som meget højt, da mulige bødepålæg vil have direkte påvirkning på Vellivs finansielle resultat.
Forbrugernes og/eller slutbrugernes personlige sikkerhed				
11. Udfordringer med mental sundhed i Danmark	Risiko	Forsikring (drift)		Udfordringer med mental sundhed er stigende i det danske samfund, og flere syge kunder indebærer en finansiell risiko for Velliv. Det betyder blandt andet, at Velliv som forsikringsselskab er nødsaget til at hæve priserne for alle kunder, således at Syge-ulykkesforretningen (SUL) er i balance, hvilket er reguleret af Finanstilsynet. Velliv er som de øvrige livs- og pensions-selskaber blevet pålagt af Finanstilsynet at skabe balance i SUL-regnskabet. Det har aktuel høj risiko for påvirkning på Vellivs finansielle situation.
12. Forbedring af sundhedstilstand	Positiv, aktuel indvirkning og mulighed	Forsikring (drift)		Udfordringer med mental sundhed er stigende i det danske samfund, og flere syge kunder udgør en finansiell risiko for Velliv. Sandsynligheden for, at Vellivs finansielle situation kan påvirkes positivt, er meget høj, da det er dokumenteret, at Velliv har lidt tab som følge af syge kunder. Indvirkningen på Vellivs finansielle situation vil derfor være betydelig.

KORT MELLE LANG



SBM-3

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO) og deres samspil med strategi og forretningsmodel

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Type	Værdikæde	Tidshorizont	Beskrivelse
Forbrugernes og/eller slutbrugernes personlige sikkerhed				
13. Forringelse af social og økonomisk tryghed	Negativ, aktuel indvirkning og risiko	Forsikring (drift)		Velliv kan påvirke kundernes pensionsformue negativt gennem vores investeringsbeslutninger og rådgivning. Dette vil have effekt på kundernes sociale og økonomiske tryghed ved pensionering, da der er risiko for, at kunden ikke kan opretholde den ønskede levestandard. Det er i den forbindelse værd at nævne forbindelsen til det danske velfærdssystem og dermed retten til social sikring. Sandsynligheden for, at det vil påvirke Vellivs finansielle situation, er mellem, da det kun indirekte påvirker Vellivs finansielle situation. Kundernes opfattelse af og tillid til skabelsen af fremtidige afkast påvirkes væsentligt. Omfanget vurderes som meget højt, da afkastudviklingen har direkte påvirkning på Vellivs konkurrencekraft samt mulighed for tiltrækning og fastholdelse af kunder.
14. Forøgelse af social og økonomisk tryghed	Positiv, aktuel indvirkning og mulighed	Pension (opstrøm)		Velliv kan påvirke kundernes pensionsformue positivt gennem vores investeringsbeslutninger og rådgivning. Dette vil have positiv effekt på kundernes sociale og økonomiske tryghed og deres mulighed for at opretholde eller forbedre den ønskede levestandard. Det er i den forbindelse værd at nævne forbindelsen til det danske velfærdssystem. Sandsynligheden for, at det vil påvirke Vellivs finansielle situation, er mellem, da det kun indirekte påvirker Vellivs finansielle situation. Kundernes opfattelse af og tillid til skabelsen af fremtidige afkast påvirkes væsentligt. Omfanget vurderes som meget højt, da afkastudviklingen har direkte påvirkning på Vellivs konkurrencekraft samt mulighed for tiltrækning og fastholdelse af kunder.
15. Større mulighed for dialog via kundejerskab	Positiv, aktuel indvirkning og mulighed	Pension (opstrøm)		Som 100 % dansk kundejet selskab baseret på medlemsdemokrati igennem Velliv Foreningen er Velliv med til at opretholde retten til ytringsfrihed for kunderne. Den demokratiske konstruktion giver hver kunde mulighed for frit at udtrykke sine meninger og synspunkter og deltage aktivt i ejerskabet af Velliv. Sandsynligheden for, at det påvirker Vellivs finansielle situation, er høj, da det anvendes som en differentierende faktor i positioneringen af Velliv i markedet.
Social inklusion af forbrugere og/eller slutbrugere				
16. Fejl i behandling af klager	Negativ, aktuel indvirkning og risiko	Pension (opstrøm, drift)		Når forsikringssselskaber sagsbehandler og behandler klager, er der risiko for, at der træffes forkerte afgørelser, og at der mangler transparens i sagsbehandlingen. Samtidig ses en stigende tendens til klager fra kunder. I relation til den finansielle påvirkning af Velliv, vil omfanget være mellem, da der både kan være tale om afgørelser, som omfatter hele branchen, samt enkeltsager specifikt for Velliv.
17. Social eksklusion af kunder	Negativ, aktuel indvirkning og risiko	Forsikring (drift)		Måden, hvorpå forsikringssselskaber fastsætter sine forsikringsbetingelser, påvirker risikoen for diskrimination og forskelsbehandling i forhold til fx køn, demografi, helbredstilstand og etnicitet. For Velliv er der en iboende høj sandsynlighed for negativ indvirkning, da Velliv har direkte kontakt med kunderne, og det er en systemisk brancheudfordring. Der er risiko for, at Velliv vil modtage klager og/eller bøder samt have omkostninger ifm. mitigerende handlinger.
18. Social inklusion af kunder	Positiv, aktuel indvirkning og mulighed	Forsikring (drift, nedstrøm)		Måden, hvorpå forsikringssselskaber fastsætter sine forsikringsbetingelser, indebærer mulighed for at modvirke diskrimination og forskelsbehandling i forhold til fx køn, demografi, helbredstilstand og etnicitet. For Velliv er der en iboende høj sandsynlighed for, at mere inkluderende forsikringsbetingelser kan påvirke Vellivs omdømme og konkurrencekraft positivt samt kundetiltrækning og tilfredshed.



SBM-3

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO) og deres samspil med strategi og forretningsmodel

Selskabsledelse

Det er afgørende for Velliv at have ansvarlige forvaltningssystemer på plads, herunder systemer til sikring af fair behandling af leverandører og samarbejdspartnere, solide menneskerettigheds- og anti-korruptionspolitikker samt due diligence-processer. Alt sammen med henblik på at opretholde og opbygge tillid og troværdighed hos vores interessenter. Dette skal bidrage til at reducere negative indvirkninger og omdømmerisici. Som investor har vi desuden et særligt ansvar for at udøve aktivt ejerskab, som også kan medføre en positiv indvirkning hos investeringsselskaberne.

Som pensions- og forsikringsleverandør er Velliv afhængig af, at der er tillid til, at vi agerer som en ansvarlig virksomhed. Fx indebærer det korrekt og rimelig behandling af kundeklager.

Arbejdet med at skabe et attraktivt, risikojusteret afkast i Vellivs investeringsportefølje sker i overensstemmelse med internationale standarder. God selskabsledelse bidrager ligeledes til mitigerende af et selskabs egne negative indvirkninger. Det sker for eksempel ved, at Velliv opfordrer selskaberne til at forbedre politikker eller processer, fastsætter mål for fx CO2e-reduktion, forpligter sig til internationale standarder, forbedrer rapportering eller mindsker deres negative indvirkning på omverdenen.

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Type	Værdikæde	Tidshorisont	Beskrivelse
Virksomhedskultur				
19. Mangel på politikker og processer for god selskabsledelse	Negativ, potentiel indvirkning og risiko	Pension (opstrøm)		Den fulde investeringsportefølje er eksponeret over for forhold vedr. god selskabsledelse. Mangel på Politikker og processer for god selskabsledelse øger sandsynligheden for negative ESG-indvirkninger. Dårlig selskabsledelse kan medføre, at værdien af porteføljeselskaber reduceres.
20. Politikker og processer for god selskabsledelse	Positiv, aktuel indvirkning og mulighed	Pension (opstrøm)		Den fulde investeringsportefølje er eksponeret over for forhold vedr. god selskabsledelse. Politikker og processer, der hjælper med at sikre, at en virksomhed agerer ansvarligt, transparent og effektivt og bidrager til at mitigere negative ESG-indvirkninger. God selskabsledelse kan medføre, at værdien af porteføljeselskabet fastholdes eller øges.

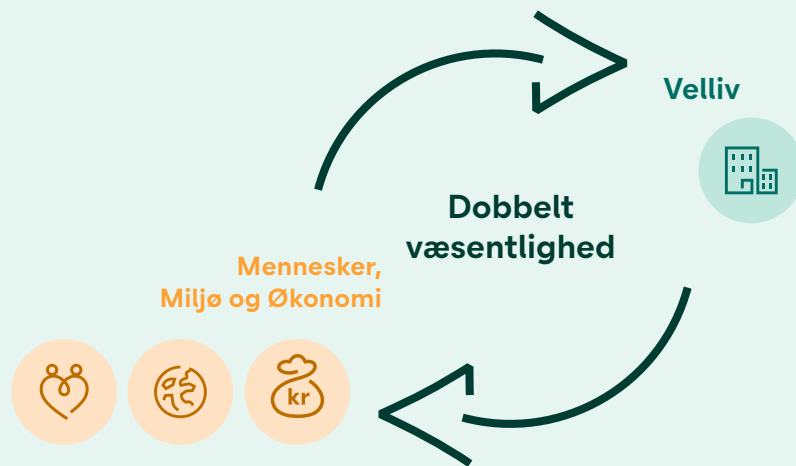


IRO-1

Proces for dobbelt væsentligheds-vurdering (DVV)

Anvendt metode til væsentlige indvirkninger, risici og muligheder

Et vigtigt grundelement i Vellivs bæredygtighedsrapportering er den dobbelte væsentligheds-vurdering. Den danner rammen for, hvad Velliv rapporterer på, og i hvilken grad, samt giver retning for Vellivs arbejde med samfundsansvar og bæredygtighed. Dobbelt væsentligheds-vurdering er først og fremmest en proces, der giver indblik i Vellivs væsentlige bæredygtighedsindvirkninger forbundet med mennesker, klima og miljø og virksomhedsadfærd i forhold til vores forretningsaktiviteter. Og dernæst indblik i de væsentlige bæredygtighedsrisici og muligheder, som påvirker Vellivs konkurrenceevne og finansielle resultater - deraf betegnelsen dobbelt væsentlighed.



53a	53b
53c	53d
53e	53f
53g	53h

Vellivs dobbelt væsentligheds-vurdering

I 2024 færdiggjorde Velliv sin første dobbelt væsentligheds-vurdering på baggrund af ESRS-standarden (European Sustainability Reporting Standard) som en del af implementeringen af det nye EU CSRD-direktiv (Corporate Sustainability Reporting Directive). Velliv har i bæredygtighedsrapporteringen medtaget oplysninger fra forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen), læs mere i afsnit EU-taksonimirapportering på [side 140](#). Da 2024 er det første år, hvor Velliv rapporterer i henhold til CSRD, har der ikke været foretaget ændringer i processen i forhold til den foregående rapporteringsperiode.

Alle ESRS-emner inkl. underemner er vurderet ud fra Vellivs identificerede værdikæder hhv. forsikring, pension og ejendomme. Disse kategorier dækker såvel opstrøms- som nedstrømsværdikæder og tager i betragtning, hvordan Velliv aktuelt og potentielt forårsager, bidrager til eller er forbundet med indvirkninger i henhold til OECD guidelines og FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv. I forhold til investeringer, såsom aktier og virksomhedsobligationer, er Velliv forbundet med tusindvis af værdikæder, hvorfor alt som udgangspunkt vil være væsentligt. Velliv er forbundet med de investeringsmodtagende selskaber, hvis handlinger kan medføre væsentlige indvirkninger men forårsager eller bidrager ikke. Dette skyldes, at Velliv har begrænset kontrol over de investeringsmodtagende selskabers adfærd og aktiviteter.



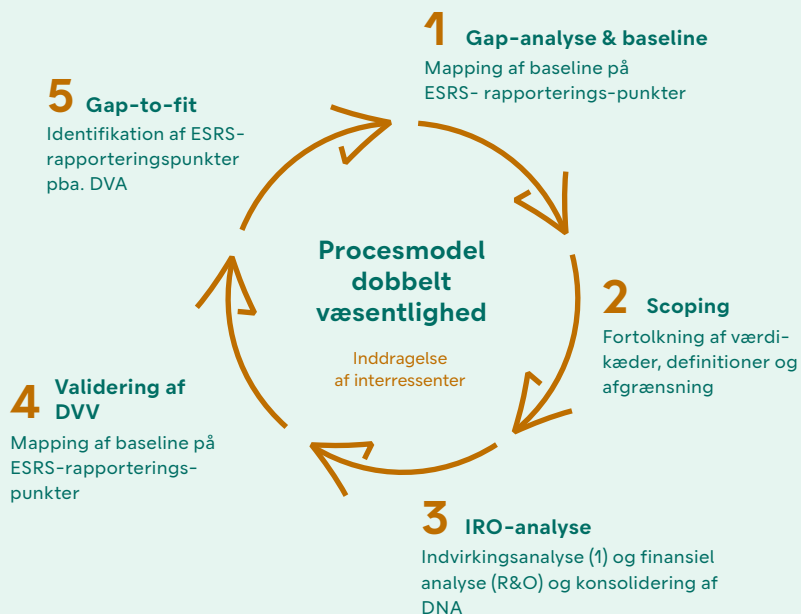
IRO-1

Proces for dobbelt væsentligheds-vurdering (DVV)

Processen for Vellivs dobbelt væsentlighedsvurdering bygger på fem overordnede trin til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder:

1. Gap-analyse og baseline

Første del af processen med dobbelt væsentlighedsvurderingen var en gap-analyse, som gav viden om væsentlighed. En baseline i forhold til rapporteringskrav og datapunkter i ESRS-standarderne blev etableret samt indblik i Vellivs modenhed. Gap-analysen blev foretaget på baggrund af eksisterende politikker, forretningsgange, data, samt viden fra forretningsmæssig indsigt. Desuden har gap-analysen bidraget til at opbygge viden internt i organisationen samt skabe forståelse for udviklingsbehovene.



2. Scoping og værdikædeforståelse

I denne del af processen blev der etableret en værdikædeforståelse og defineret en afgrænsning for analysen. Med afsæt i Vellivs forretningsmodel, viden på tværs af virksomhedens forretningsaktiviteter og værdikæde samt eksterne eksperter's rådgivning i henhold til ESRS-standarderne blev der foretaget scoping af analysen. Formålet er at få skabt en forståelse af konteksten for Vellivs indvirkninger, herunder forretningsaktiviteter, samarbejdspartnere og interessenter. Som en del af arbejdet med værdikædeforståelse blev der i processen etableret tre forskellige værdikædeperspektiver.

3. IRO-analyse

For at forstå og identificere indvirkningsvæsentlighed ud fra Vellivs forretningsaktiviteter blev der indsamlet viden på tværs af organisationen. Fokus har været på værdikædeforståelse samt ud fra Vellivs egne omstændigheder og forretningsaktiviteter at fastlægge Vellivs væsentlige forhold. Som redskab til at understøtte væsentlighedsvurderingen er der i denne proces i tillæg taget stilling til alle bæredygtighedsforhold omfattet af de emnespecifikke ESRS-standarder samt deres underemner og under-underemner og relevante standarder, såsom F&P's klimahenstilling.

Dernæst blev der foretaget en ekstern indvirkningsanalyse af aktuelle samt potentielle indvirkninger på mennesker og miljø via vores forretningsmodel og værdikæder i henhold til ESRS-emnerne. Som en del af dobbelt væsentlighedsvurderingen har Velliv anvendt en skala fra 1-10. Tærskelværdierne "høj" og "meget høj" (7-10) er anvendt til at identificere væsentlige indvirkninger og forhold, som dermed indgår i bæredygtighedsrapporteringen. For at forstå og identificere finansiell væsentlighed er der foretaget en kvalitativ undersøgelse af ESRS-emner og underemners indvirkning på en række finansielle parametre, jf. ESRS 1, AR 14, herunder Vellivs udvikling, finansielle situation, finansielle resultater, pengestrømme, adgang til finansiering og kapitalomkostninger samt afkast i henhold til vores værdikædeperspektiv.



IRO-1

Proces for dobbelt væsentligheds-vurdering (DVV)

4. Validering

Med henblik på at validere dobbelt væsentlighedsvurderingen er analysen først og fremmest afstemt med interessenters forventninger. Afstemningen er sket ved hjælp af dialog og eksisterende viden. Vellivs berørte interessenter er defineret, jf. ESRS 1, 22 a). Vellivs dobbelt væsentlighedsvurdering er valideret af afdelingen for samfundsansvar, Komité for samfundsansvar, CSR-styregruppe, direktion og bestyrelse. På den baggrund er den endelige dobbelt væsentlighedsvurdering kvalificeret med dokumentation af identificerede aktuelle og potentielle indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er) i henhold til Vellivs IRO-register. IRO-registeret informerer Vellivs risikovurderingsværktøj.

5. Gap-to-fit

Efter udarbejdelsen af Vellivs dobbelt væsentlighedsvurdering blev den videre implementering defineret, og rapporteringsrammen fastsat. Efterfølgende blev en gap-to-fit-analyse med de rapporteringsansvarlige funktioner gennemført op imod alle rapporteringskrav inden for rapporteringsrammen, og væsentlighedsvurdering for indikatorer blev foretaget. Denne proces havde til formål at segmentere modenhed for rapportering og onboardede organisationen med henblik på fordeling af roller og ansvar i implementeringsaktiviteter og rapportering.

IRO-1 oplysninger fra de emnespecifikke standarder fremgår af de følgende afsnit.

E1-20a

Klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder

I forhold til at beskrive processen til at identificere og vurdere investeringsporteføljens indvirkninger på klimaændringerne måler, analyserer og rapporterer Velliv på investeringsporteføljens CO₂e-udledning og -aftryk årligt. Analyserne er foretaget med input fra Vellivs eksterne dataleverandør Institutional Shareholder Services (ISS) og er baseret på Vellivs beholdningsliste ultimo december 2023. Derudover kommer data fra ejendomme fra Vellivs eksterne samarbejdspartner DEAS.

Velliv offentliggør og rapporterer på CO₂e-udledningen fra den del af investeringsporteføljen, som vi har datagrundlag for. Det vil sige børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer samt ejendomme, som ultimo 2023 udgør 55 % af Vellivs samlede AuM.

Processen for at vurdere investeringsporteføljens indvirkninger på klimaændringerne er, at vi sammenligner porteføljens drivhusgasudledninger med vores målsætninger og med tidligere års udledninger. For børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer: På baggrund af klimaanalysen kan Velliv konkludere, at CO₂e-udledningen fra investeringsporteføljen bestående af børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer er 40 % lavere i 2023 relativt til udledningen ultimo 2019. Det er vigtigt at understrege, at det er de langsigtede løsninger, der skal sænke den samlede CO₂e-udledning, og derfor skal man være påpasselig med at læne sig for meget op ad år til år-ændringer.

I klimarapporten for 2023 kunne vi konkludere, at:

- CO₂e-aftrykket fra Vellivs investeringsportefølje af børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer er faldet fra 8,91 tCO₂e per mio. kr. investeret i 2022 til 6,79 tCO₂e per mio. kr. investeret i 2023. Det svarer til et fald på 23 %.
- ISS har datadækning på 97 % af porteføljen af børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer, og heraf klimadata for selskaber svarende til 89 % af porteføljens volumen, mens de sidste 11 % er baseret på estimerede data.
- For investeringer i ejendomme: CO₂e-udledningen fra ejendomme måles både i total udledning og i kg CO₂e pr. m². Ultimo 2023 er CO₂e-udledningen pr. m² reduceret med 47 % relativt til 2019. Reduktionen skyldes en kombination af forsyningsnettets løbende optimering, energioptimering på bygningsniveau og en mindre porteføljetilpasning.
- 76 % af ejendomsporteføljens CO₂e-udledning kommer fra ejendomme i energiklasse G-C, der udgør 47 % af porteføljen.



IRO-1

Proces for dobbelt væsentligheds-vurdering (DVV)

E1-20b

Klimarelaterede fysiske risici

Som en del af processen med at identificere og vurdere klimarelaterede fysiske risici i forbindelse med Vellivs aktiviteter også i opstrøms-/nedstrøms-værdikæden er anvendt kvalitativ scenarieanalyse. Systematisk identifikation af klimarelaterede fysiske risici ved brug af kvantitativ scenarieanalyse vil blive indarbejdet i Vellivs klimarapport 2024 med offentliggørelse medio 2025. Velliv har foretaget en vurdering af, hvordan Vellivs aktiver og forretningsaktiviteter kan være eksponeret for/følsomme over for klimarelaterede farer.

For aktivklassen skov er identificeret, at klimaforandringer kan medføre fysiske risici som følge af hyppigere forekomster af ekstremt vejr, herunder naturkatastrofer, kraftig vind, længere tids tørke eller perioder med meget nedbør eller store hagl. Alt sammen noget, der kan lede til større ødelæggelser eller på anden vis svække træerne og gøre dem mindre modstandsdygtige overfor fx insekt-, dyr- og svampeangreb. Dette kan i sidste ende påvirke markedsværdien negativt. Risiciene er forskellige afhængigt af geografi og træart. Hvor fx øget temperatur ét sted kan have en negativ effekt for udvalgte arter, kan det andre steder eller for andre træarter medvirke til øget biomassetilvækst. Derfor markeres skovinvesteringer som gul på langt sigt i STEPS-scenariet i heat map, [side 92](#).

E1-20c

Klimarelaterede omstillingsrisici

Med henblik på at identificere klimarelaterede omstillingsrisici under hensyntagen til som minimum et klimascenarie i overensstemmelse med begrænsningen af den globale opvarmning til 1,5 °C med ingen eller begrænset overskridelse, har Velliv anvendt kvalitativ scenarieanalyse til at identificere klimarelaterede risici og muligheder.

Velliv har foretaget en vurdering af, hvordan vores aktiver og forretningsaktiviteter kan blive eksponeret for klimarelaterede omstillingshændelser. Vellivs portefølje er associeret med en forventet temperaturscore på 1,8 grader, svarende til et fald på 0,7 grader fra ultimo 2022 til ultimo 2023. Dermed har Vellivs portefølje taget et væsentligt skridt på vejen til at yde vores bidrag til Parisaftalen om at holde de gennemsnitlige temperaturstigninger et godt stykke under 2 grader – og allerhelst 1,5 grader. Dette er en tilfredsstillende udvikling, om end man skal være påpasselig med at læne sig for meget op ad år til år-ændringer. Der er behov for et langsigtet fokus og langsigtede løsninger for at komme i mål med at sænke den samlede CO₂e-udledning. Den lavere forventede temperaturscore betyder, at vi samtidig har reduceret omstillingsrisici i investeringsporteføljen.

Lav omstillingsrisiko afspejler sig også i heat map, [side 92](#), hvor klimarelaterede risici og muligheder vurderes i to klimascenarier: Sustainable Development Scenario (SDS) og Stated Policies Scenario (STEPS) for forskellige aktivklasser. Aktivklasserne viser overordnet få risici og endda muligheder, som opstår i overgangen til en lavcarbon-økonomi ved scenariet SDS. Samtidig viser heat map overordnet en del fysiske risici ved scenariet STEPS på lang sigt. Temperaturscoren viser, at vi er på rette vej, og vi vil fortsætte med at arbejde på at identificere og mitigere de risici, vores portefølje er udsat for, samt arbejde for at udnytte mulighederne ved grøn omstilling.



IRO-1

Proces for dobbelt væsentligheds-vurdering (DVV)

E1-21

Klimascenarier

I forhold til analyse af klimarelaterede scenarier, herunder klimascenarier, som grundlag for at identificere og vurdere fysiske risici og omstillingsrisici og -muligheder på kort, mellemlang og langt sigt kan oplyses, at Velliv løbende identificerer relevante risici og muligheder. Som ramme for vurderingerne af risici og muligheder på kort og lang sigt for Vellivs portefølje og på aktivklasseniveau anvendes to klimascenarier udviklet af det Internationale Energiagentur (IEA). Det første klimascenarie er det såkaldte Sustainable Development Scenario (SDS). SDS er IEA's roadmap til CO₂e-neutralitet i 2070, der tager højde for, at der skal være stabil og bæredygtig energiforsyning med vækstmuligheder, og er forbundet med en gennemsnitlig temperaturstigning på 1,7 grader. I vurderingen af risici og muligheder antages det, at der i SDS-scenariet på kort sigt vil være stort lovgivningsmæssigt og politisk fokus på en grøn omstilling. Virksomheder må derfor forventes at blive underlagt ny regulering, herunder fx CO₂e-afgifter og stop for fossile brændsler, der kan påvirke efterspørgsel og produktion. På langt sigt antages i SDS-scenariet, at der vil være begrænsede fysiske påvirkninger fra klimaforandringer, da temperaturen holdes under 2 grader. Det andet klimascenarie følger en mindre ambitiøs tilgang til omstillingen, det såkaldte Stated Policies Scenario (STEPS). STEPS inddrager igangsatte forslag samt forslag under udvikling fra regeringer verden over og er forbundet med en gennemsnitlig temperaturstigning på 2,4 grader. I vurderingen af risici og muligheder antages det, at der i STEPS-scenariet på kort sigt vil være mindre fokus på den grønne omstilling, og at virksomheder derfor vil være underlagt færre regulatoriske påvirkninger. Modsat er antagelsen, at der på langt sigt i STEPS-scenariet vil være væsentlige fysiske påvirkninger fra klimaforandringer, såsom oversvømmelser, skovbrande og tørke, da temperaturen overstiger 2 grader. I Velliv investerer vi i mange forskellige aktivklasser. For hver af disse vurderer vi, hvordan klimarelaterede risici og muligheder i de to scenarier på henholdsvis kort og lang sigt vil påvirke investeringsmulighederne. Se heat map [side 92](#).

Ikke væsentlige emner

Ud fra et samlet virksomhedsperspektiv og i henhold til dobbelt væsentligheds-vurderingen vurderes det, at Vellivs forretningsaktiviteter ikke har væsentlig indvirkning på flere ESRS-emner, såsom forurening, vand- og havressourcer, biodiversitet og økosystemer, ressourceanvendelse og cirkulær økonomi, arbejdstagere i værdikæden samt berørte samfund. Velliv anerkender, at biodiversitet, berørte samfund og cirkulær økonomi er betydelige og relevante emner, som er i udvikling, og som Velliv i kraft af vores forretningsaktiviteter og samfundsansvar bør forholde os aktivt til. Velliv forholder sig derfor på nuværende tidspunkt til disse emner ud fra et udviklings- og modningsperspektiv frem for et rapporteringsperspektiv.

Som en del af Gap-to-fit-analysen blev der for hver emnespecifik standard foretaget en vurdering for emnespecifikke indikatorer og oplysningskrav.



IRO-1

Proces for dobbelt væsentligheds-vurdering (DVV)

 E2 E3
E5

Forurening, vand- og havressourcer, ressourceanvendelse og cirkulær økonomi

Inden for E2 Forurening og E3 Vand- og havressourcer er der inden for værdikæderne forsikring, pension og ejendomme identificeret lav risiko for væsentlige indvirkninger, risici og muligheder som følge af investeringsaktiviteterne. Samlet set for Vellivs forretningsaktiviteter er der inden for E5 Ressourceanvendelse og cirkulær økonomi identificeret lav risiko for væsentlige indvirkninger, risici og muligheder som følge af, ressourceforbrug ved nybyggeri. Dette udgør dog en mindre del af Vellivs ejendomsaktiviteter, som i tillæg udgør en mindre del af Vellivs samlede forretningsaktiviteter. Velliv har som en del af DVV-processen screenet vores lokationer, forretningsaktiviteter og aktiver samt hørt interessenter i forhold til disse emner.

 E4 17
19

Biodiversitet og økosystemer

E4 Biodiversitet og økosystemer er vurderet på tværs af værdikæderne forsikring, pension og ejendomme. For forsikring og pension er der ingen væsentlige indvirkninger, risici eller muligheder identificeret. For investeringsaktiviteterne er der identificeret lav risiko for væsentlige indvirkninger, risici og muligheder. Samlet set for Vellivs forretningsaktiviteter er der inden for E4 Biodiversitet og økosystemer økonomi identificeret lav risiko for væsentlige indvirkninger, risici og muligheder som følge af, ressourceforbrug ved nybyggeri. Dette udgør dog en mindre del af Vellivs ejendomsaktiviteter, som i tillæg udgør en mindre del af Vellivs samlede forretningsaktiviteter. Velliv anerkender, at biodiversitet er et både betydeligt og relevant emne, som er i udvikling, og som Velliv med selskabets investeringsaktiviteter og samfundsansvar bør forholde sig til. Biodiversitet og økosystemer er for Velliv et udviklings- og modningsområde og vil blive taget i betragtning i det videre arbejde med identificering af indvirkninger.

G1 6

Virksomhedsadfærd

G1 Virksomhedsadfærd er vurderet på tværs af værdikæderne forsikring, pension og ejendomme. For investeringsaktiviteterne er der identificeret meget høj risiko for væsentlige indvirkninger, risici og muligheder, som følge af at Vellivs fulde investeringsportefølje er eksponeret for forhold, som vedrører selskabsledelse, og som kan påvirke selskabernes værdi.



IRO-2

Oplysningskrav omfattet af bæredygtighedsrapporteringen

56 58
59

Oplysninger omfattet

Se liste over væsentlige oplysningskrav i ESRS, som er oplyst, samt tabel over reference til anden EU-lovgivning i appendiks [side 158](#). Se også afsnit ikke væsentlige emner [side 74](#).

MDR-P

Politikker

65a 65b
65c 65d
65e 65f

Politikker til håndtering af væsentlige bæredygtighedsforhold

Vellivs bestyrelse fastsætter politikker, der indeholder de strategiske mål og principper for væsentlige bæredygtighedsforhold og risikoområder. På baggrund af politikkerne fastsætter bestyrelsen retningslinjer for direktionen, som udgør rammerne for direktionen for det angivne politikområde. Politikkerne indeholder bestyrelsens overordnede strategiske mål for politikområdet, herunder identifikation og afgrænsning af de risici, Velliv ønsker at påtage sig, samt anvisninger på, hvorledes de strategiske mål inden for området opnås. Endvidere fastsættes retningslinjer for kontroller og rapportering til bestyrelsen for at sikre, at risikopåtagelse og beslutninger truffet af direktionen er inden for bestyrelsens risikoappetit.

Direktionen er ansvarlig for implementering af politikkerne og skal sikre etablering af tilstrækkelige forretningsgange og arbejdsbeskrivelser samt nedsætte relevante komitæer, så medarbejderne kan udføre deres opgaver forbundet med overholdelse af politikken. I skemaet over politikker nedenfor fremgår det, for hvilke dele af Vellivs værdikæde, den specifikke politik finder anvendelse. Politikkerne kan tilgås af medarbejderne via Vellivs risikostyringssystem og på intranettet. Direktionen er ansvarlig for, at etablerede forretningsgange sikrer, at overvågning og kontroller bliver udført med passende intervaller af alle væsentlige risikobehæftede opgaver på området.



MDR-P

Politikker

Politikindhold	Anvendelsesområde*	Væsentlige bæredygtighedsforhold	Tillængelighed
Politik: Samfundsansvar			
<ul style="list-style-type: none"> Sikrer, at Velliv drives på en ansvarlig måde, indarbejder miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) hensyn i strategi, governance, forretningsaktiviteter og rapportering samt sikrer hensyntagen til interessenters forventninger og behov. Sikrer udøvelse af et aktivt samfundsansvar og styrker Vellivs samlede konkurrencekraft. Bidraget til at skabe bæredygtig forandring i samfundet til gavn for kunder, øvrige interessenter samt kommende generationer. Identificerer, forebygger og håndterer så vidt muligt de aktuelle og potentielle indvirkninger, som Vellivs forretningsaktiviteter har på mennesker, miljø og samfund. Identificerer, forebygger og håndterer væsentlige finansielle risici og høster de muligheder, som den bæredygtige transformation repræsenterer. <p>Tredjepartsstandarder eller -initiativer</p> <ul style="list-style-type: none"> FN's Global Compact's 10 principper (UNGC) FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv (UNGP) OECD's retningslinjer for virksomheder FN's principper for ansvarlig investering (PRI) FN's 17 verdensmål Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) Paris Aligned Investment Initiative Finance for Biodiversity Pledge Science Based Targets initiative (SBTi) 	Opstrøm-, drift og nedstrøm	<ol style="list-style-type: none"> Manglende modstandsdygtighed over for klimarisici (E1 Klimaændringer) Investering i højemissionsfaktorer (E1 Klimaændringer) Investering i den grønne omstilling (E1 Klimaændringer) Ejendomsaktiviteter medfører klimaforandringer (E1 Klimaændringer) Energiforbrug med energimix fra bl.a. fossile kilder bidrager til CO2e-udledning (E1 Klimaændringer) Påvirkning af efterspørgsel på el og energiforbruget (E1 Klimaændringer) Udfordringer med mental sundhed i Danmark (S1 Egen arbejdsstyrke) Lige muligheder for alle (S1 Egen arbejdsstyrke) Mangfoldighed og inklusion (S1 Egen arbejdsstyrke) Indsamling og behandling af persondata (S4 Forbrugere og slutbrugere) Udfordringer med mental sundhed i Danmark (S4 Forbrugere og slutbrugere) Forbedring af sundhedstilstand (S4 Forbrugere og slutbrugere) Foringelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) Forøgelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) Større mulighed for dialog via kundeejerskab (S4 Forbrugere og slutbrugere) Fejl i behandling af klager (S4 Forbrugere og slutbrugere) Social eksklusion af kunder (S4 Forbrugere og slutbrugere) Social inklusion af kunder (S4 Forbrugere og slutbrugere) Mangel på politikker og processer for god selskabsledelse (G1 Virksomhedsadfærd) Politikker og processer for god selskabsledelse (G1 Virksomhedsadfærd) 	Intranet og hjemmeside

* Opstrøm og nedstrøm henviser til værdikæden. Drift dækker Vellivs drift.



MDR-P

Politikker

Politikindhold	Anvendelsesområde*	Væsentlige bæredygtighedsforhold	Tillængelighed
Politik: Ansvarlig investering og aktivt ejerskab			
<ul style="list-style-type: none"> • Fastsetter rammerne for Vellivs arbejde med integration af bæredygtighed i investeringsporteføljen samt procedurer for monitorering og rapportering på området. • Arbejder hen mod en investeringsportefølje, der i større grad bidrager til bæredygtige forandringer og i mindre grad medfører negative indvirkninger på samfund og klima, samtidig med at vi skaber det bedst mulige afkast. <p>Tredjepartsstandarder eller -initiativer</p> <ul style="list-style-type: none"> • FN's Global Compact's 10 principper (UNGC) • FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv (UNGP) • OECD's retningslinjer for virksomheder • FN's principper for ansvarlig investering (PRI) • FN's 17 verdensmål • Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) • Paris Aligned Investment Initiative • Finance for Biodiversity Pledge • Science Based Targets initiative (SBTi) 	Opstrøm-, drift	<ol style="list-style-type: none"> 1. Manglende modstandsdygtighed over for klimarisici (E1 Klimaændringer) 2. Investering i højemissionsfaktorer (E1 Klimaændringer) 3. Investering i den grønne omstilling (E1 Klimaændringer) 13. Forringelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) 14. Forøgelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) 19. Mangel på politikker og processer for god selskabsledelse (G1 Virksomhedsadfærd) 20. Politikker og processer for god selskabsledelse (G1 Virksomhedsadfærd) 	Intranet og hjemmeside
Mangfoldighed og inklusion			
<ul style="list-style-type: none"> • Regulerer principperne for Vellivs arbejde med at sikre mangfoldighed og inklusion, herunder en ligelig kønsmæssig sammensætning i Vellivs bestyrelse, direktion, øvrige ledelsesniveauer samt medarbejdere i selskabet. <p>Tredjepartsstandarder eller -initiativer</p> <p>Ingen</p>	Drift	<ol style="list-style-type: none"> 7. Udfordringer med mental sundhed i Danmark (S1 Egen arbejdsstyrke) 8. Lige muligheder for alle (S1 Egen arbejdsstyrke) 9. Mangfoldighed og inklusion 	Intranet og hjemmeside

* Opstrøm og nedstrøm henviser til værdikæden. Drift dækker Vellivs drift.



MDR-P

Politikker

Politikindhold	Anvendelsesområde*	Væsentlige bæredygtighedsforhold	Tillgængelighed
Produkter			
<ul style="list-style-type: none"> Sikrer, at produktudvikling, -styring og -tilsyn sker med kundernes behov for øje, og at Velliv overholder de gældende lovkra v omkring produktudvikling, -tilsyn og -styring. Understøtter Vellivs forretningsmodel i form af at tilbyde produkter, som til stadighed opfylder kundernes krav og behov. <p>Tredjepartsstandarder eller -initiativer Ingen</p>	Opstrøm, drift, nedstrøm	10. Indsamling og behandling af persondata (S4 Forbrugere og slutbrugere) 11. Udfordringer med mental sundhed i Danmark (S4 Forbrugere og slutbrugere) 12. Forbedring af sundhedstilstand (S4 Forbrugere og slutbrugere) 13. Føringelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) 14. Forøgelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) 15. Større mulighed for dialog via kundedejerskab (S4 Forbrugere og slutbrugere) 16. Fejl i behandling af klager (S4 Forbrugere og slutbrugere) 17. Social eksklusion af kunder (S4 Forbrugere og slutbrugere) 18. Social inklusion af kunder (S4 Forbrugere og slutbrugere)	Intranet
Databeskyttelse			
<ul style="list-style-type: none"> Sikrer, at Velliv behandler personoplysninger i selskabets besiddelse på en ordentlig måde, og opfylder den til enhver tid gældende regulering, administrative bestemmelser, vejledninger og interne regler. <p>Tredjepartsstandarder eller -initiativer Ingen</p>	Drift, nedstrøm	10. Indsamling og behandling af persondata (S4 Forbrugere og slutbrugere) 13. Føringelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) 14. Forøgelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere)	Intranet
Dataetik			
<ul style="list-style-type: none"> Beskriver kravene til Vellivs forretningsmæssige praksis og medarbejdernes adfærd, herunder sikrer og støtter en adfærd og en arbejdetik, som er karakteriseret ved den højeste standard for personlig og organisatorisk integritet både internt og eksternt i mødet med kunder, myndigheder og samarbejdspartnere i øvrigt. Understøtter Vellivs forretningsmodel, hvor Velliv ønsker at agere ansvarligt og ordentligt i alle led af sin forretning. <p>Tredjepartsstandarder eller -initiativer FN Global Compact, herunder FN's konvention af 31. oktober 2003 mod korruption (UNCAC)</p>	Drift, nedstrøm	10. Indsamling og behandling af persondata (S4 Forbrugere og slutbrugere) 13. Føringelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) 14. Forøgelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere)	Intranet

* Opstrøm og nedstrøm henviser til værdikæden. Drift dækker Vellivs drift.



MDR-P

Politikker

Politikindhold	Anvendelsesområde*	Væsentlige bæredygtighedsforhold	Tillgængelighed
IT-risikostyring og -sikkerhed			
<ul style="list-style-type: none"> • Fastsætter rammerne for Vellivs digitale operationelle modstandsdygtighed, herunder hhv. rammerne for risikostyring inden for informations- og kommunikationsteknologi ("it-risikostyring"), samt fastlæggelse af bestyrelsens risikotolerance og grænser for it-risici, og inden for it-sikkerhed (data-, system- og netsikkerhed). • Sikrer et højt niveau af digital operationel modstandsdygtighed og understøtter Vellivs forretningsmodel. 	Drift	10. Indsamling og behandling af persondata (S4 Forbrugere og slutbrugere) 13. Foringelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) 14. Forøgelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere)	Intranet
Tredjepartsstandarder eller -initiativer			
Ingen			
Antikorruption og bestikkelse			
<ul style="list-style-type: none"> • Beskriver kravene til Vellivs forretningsmæssige praksis og medarbejdernes adfærd, herunder sikrer og støtter en adfærd og en arbejdetik, som er karakteriseret ved den højeste standard for personlig og organisatorisk integritet både internt og eksternt i mødet med kunder, myndigheder og samarbejdspartnere i øvrigt. • Understøtter Vellivs forretningsmodel, hvor Velliv ønsker at agere ansvarligt og ordentligt i alle led af sin forretning. 	Opstrøm, drift, nedstrøm	19. Mangel på politikker og processer for god selskabsledelse (G1 Virksomhedsadfærd) 20. Politikker og processer for god selskabsledelse (G1 Virksomhedsadfærd)	Intranet
Tredjepartsstandarder eller -initiativer			
FN Global Compact, herunder FN's konvention af 31. oktober 2003 mod korruption (UNCAC)			
Hvidvask og finansiering af terrorisme			
<ul style="list-style-type: none"> • Sikrer, at Velliv opfylder den til enhver tid gældende regulering, administrative bestemmelser, vejledninger og interne regler. • Implementerer tilstrækkelige og relevante foranstaltninger til forebyggelse af hvidvask og finansiering af terrorisme. 	Drift	19. Mangel på politikker og processer for god selskabsledelse (G1 Virksomhedsadfærd) 20. Politikker og processer for god selskabsledelse (G1 Virksomhedsadfærd)	Intranet
Tredjepartsstandarder eller -initiativer			
Ingen			

* Opstrøm og nedstrøm henviser til værdikæden. Drift dækker Vellivs drift.



MDR-P

Politikker

Politikindhold	Anvendelsesområde*	Væsentlige bæredygtighedsforhold	Tillgængelighed
Skatteadministration og -rapportering			
<ul style="list-style-type: none"> Sikrer, at Velliv dels opfylder gældende love vedr. moms, skatter og afgifter både i sin egenskab af livsforsikringselskab såvel som arbejdsgiver, dels at de skatte- og momsmæssige konsekvenser indgår ved vurdering af nye potentielle investeringer og den løbende monitorering af eksisterende investeringer. <p>Tredjepartsstandarder eller -initiativer Ingen</p>	Drift	19. Mangel på politikker og processer for god selskabsledelse (G1 Virksomhedsadfærd) 20. Politikker og processer for god selskabsledelse (G1 Virksomhedsadfærd)	Intranet
Risikostyring			
<ul style="list-style-type: none"> Udmønter bestyrelsens besluttede forretningsmodel og risikoprofil og sikrer, at de fastlagte rammer for risikostyring er betryggende i forhold til Vellivs forretningsmæssige aktiviteter, organisation og ressourcer samt de markedsforhold, som Vellivs aktiviteter drives under. Sikrer, at Velliv har et effektivt risikostyringssystem, hvor der er overblik over og tilstrækkelig styring af risici, samt at Velliv træffer foranstaltninger, der sikrer identifikation, dokumentation, overvågning, kontrol og rapportering af relevante eksponeringer overfor risici. <p>Tredjepartsstandarder eller -initiativer Ingen</p>	Opstrøm, drift, nedstrøm	19. Mangel på politikker og processer for god selskabsledelse (G1 Virksomhedsadfærd) 20. Politikker og processer for god selskabsledelse (G1 Virksomhedsadfærd)	Intranet
Forsikringsmæssige risici			
<ul style="list-style-type: none"> Fastlægger Vellivs overordnede risikoprofil, risikoniveau og strategiske mål for tegning af forsikringsmæssige risici. <p>Tredjepartsstandarder eller -initiativer Ingen</p>	Drift	13. Foringelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) 14. Forøgelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) 17. Social eksklusion af kunder (S4 Forbrugere og slutbrugere) 18. Social inklusion af kunder (S4 Forbrugere)	Intranet
Investeringsområdet			
<ul style="list-style-type: none"> Omfatter de overordnede styringsprincipper vedrørende investeringsområdet samt identificerer og afgrænser de risici, som Velliv ønsker at påtage sig på investeringsområdet. <p>Tredjepartsstandarder eller -initiativer Ingen</p>	Opstrøm, drift	13. Foringelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) 14. Forøgelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere)	Fortrolig

* Opstrøm og nedstrøm henviser til værdikæden. Drift dækker Vellivs drift.





Klima- og miljøoplysninger

ESRS E1

Klima- og miljøoplysninger – E1

Som pensionselskab og langsigtet investor er tiltag for positiv forandring vigtige for, at Velliv kan skabe langsigtet værdi for kunderne og samfundet. Derfor har vi forpligtet os til at arbejde ambitiøst med klimatiltag, og derfor er vores klimamål godkendt af SBTi. Vellivs væsentligste indvirkning på denne omstilling er forbundet med vores scope 3-finansierede CO₂e-emissioner via investeringsporteføljen. Velliv tilpasser løbende investeringsstrategien, er i tæt dialog med kapitalforvaltere og monitorerer løbende porteføljeselskaberne med henblik på nedbringelse af negativ klimaindvirkning.



Indholdspunkter

E1-1	Klimaomstillingsplan	84
SBM-3	Væsentlig klimarelateret risiko og modstandsdygtighed	92
E1-2	Politikker vedrørende klimaændringer	93
E1-3	Tiltag og ressourcer i forbindelse med klimapolitikker	94
E1-4	Mål vedrørende klimaændringer	95
E1-5	Energiforbrug	97
E1-6	Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner	98
	Rapporteringpraksis – Miljø og klima	100

Klima og miljøoplysninger

E1-1

Klima- omstillingsplan

16a

Vellivs tilgang til klimaændringer

I 2024 har en prioriteret aktivitet været at skabe en samlet klimaomstillingsplan, herefter omstillingsplan, i henhold til SBTi og CSRD. Omstillingsplanen er en plan til modvirkning af klimaændringer, som udgør en oversigt over samtlige af Vellivs klimamål. Formålet med Vellivs omstillingsplan er at samle og sikre ambitiøse og operationelle klimamål i overensstemmelse med overgangen til en bæredygtig økonomi. Den tilbyder en forståelse af, hvordan Vellivs strategi og forretningsmodel er i overensstemmelse med overgangen til en bæredygtig økonomi og bidrager til reduktion af den globale opvarmning til 1,5° i overensstemmelse med Parisaftalen og målsætningen om at opnå klimaneutralitet inden 2050.

Omstillingsplanen udgør samtidig et kommunikations- og styringsværktøj til at skabe overblik over Vellivs samlede forpligtelser og mål inden for klimaområdet. Alle mål følger således den etablerede governance-struktur for de ansvarlige funktioner, hvad angår fastsættelse, godkendelse og opfyldelse af mål samt iværksættelse af relevante mitigerende handlinger. Omstillingsplanen skal give en forståelse af Vellivs tidligere, nuværende og fremtidige tiltag for at sikre, at Vellivs strategi og forretningsmodel er forenelige med overgangen til en bæredygtig økonomi. Omstillingsplanen relaterer sig til Vellivs samlede udledninger i henhold til scope 1, 2 og 3, herunder også Vellivs finansierede udledninger via investeringsporteføljen for scope 1 og 2 men eksklusive scope 3.3: Se mål [side 95](#).

Visse af Vellivs klimamål er valideret af Science-Based Targets Initiative (SBTi). SBTi-målene for scope 3 udgør generelt ikke absolutte reduktionsmål, men i stedet engagementsmål for leverandører og børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer.

I tillæg kan oplyses, at ikke hele investeringsporteføljen er medtaget i målene. For ejendomsporteføljen er fastsat sektorreduktionsmål (SDA) for henholdsvis erhvervs- og beboelsesejendomme. Dette fremgår af Vellivs klimaomstillingsplan [side 95](#). For hver anvendt indikator har Velliv, hvis relevant, mærket og defineret indikatoren med meningsfulde, klare og præcise navne og beskrivelser. I tillæg er der for hver indikator i de tilfælde, hvor valuta er angivet som måleenhed, anvendt præsentationsvalutaen fra det finansielle regnskab.

I flere funktionsområder foretages årligt bæredygtighedsrelaterede risikovurderinger, som indgår i omstillingsplanen. Den vil blive opdateret årligt og kommunikeret som en del af Vellivs bæredygtighedsrapportering i årsrapporten. Se mere under Indikatorer og mål [side 95](#).



E1-1

Klima-omstillingsplan

16b

Understøttende produkttiltag

Velliv er kontinuerligt i dialog med kunder og interessenter for bedst muligt at tilpasse vores produkter og forretningsaktiviteter til at tage hensyn til klimaændringer. I henhold til Disclosureforordningen og EU-taksonomien indarbejder Velliv klimadata for investeringer med det formål bedre at kunne monitorere og agere i forhold til de fastsatte klimamål. I 2023 foretog Velliv en produkttilpasning i form af implementering af en fossil tilgang for investeringsporteføljen. Dette betyder, at Velliv ikke længere investerer i fossile upstream-selskaber eller forsyningselskaber, medmindre de har en troværdig omstillingsplan. En analyse af CO2e-aftryk viser, at denne tilgang tilsammen med højere andel af selskaber i investeringsporteføljen, der har godkendte SBTi-mål, har resulteret i lavere CO2e-aftryk.

Gennem Vellivs forskellige opsparingsprodukter får kunderne mulighed for at vælge et opsparingsprodukt med investeringer, der i varierende grad understøtter den bæredygtige omstilling. I Vellivs passivt forvaltede produkt, VækstPension Index, investeres der i børsnoterede aktiver i brede markedsindekser, hvorfor graden af, hvor meget disse investeringer understøtter den bæredygtige omstilling, er begrænset. I Vellivs to aktivt forvaltede produkter, VækstPension Aktiv og VækstPension Aftryk, er der i højere grad mulighed for at tilvælge denne type investeringer. VækstPension Aftryk er et produkt designet med det formål at skabe et bedre aftryk på klima og samfund, hvor der i produktudviklingen er lagt ekstra vægt på at skabe et produkt, der både investerer i løsninger på de klimaudfordringer, verden står overfor, men også investerer i selskaber, som skal igennem en omstilling.

16c

16d

16e

16g

Ressourcer til omstillingsplan

Vellivs finansiering af omstillingsplanen er indeholdt i den normale drift for rapporteringsperioden. Hvis udviklingen afviger væsentligt fra planen, vil tildeling af ressourcer løbende blive vurderet. Det er ikke muligt for Velliv at rapportere en kvalitativ vurdering af potentielle indlejrede drivhusgas-emissioner fra virksomhedens vigtigste aktiver og produkter som følge af manglende underliggende data. Velliv har igangsat et projekt vedrørende tilvejebringelse af data, som forventes afsluttet i 2025. Som finansiel virksomhed rapporterer Velliv, jf. EU's Taksonomiforordning. Læs mere i afsnit EU-taksonomirapportering [side 140](#). Velliv er ikke udelukket fra Paristilpassede EU-benchmarks.

16h

16i

Forankring af omstillingsplan

Dette afsnit beskriver måden, hvorpå omstillingsplanen er integreret i og i overensstemmelse med Vellivs overordnede forretningsstrategi og finansielle planlægning. Velliv har forpligtet sig til at bidrage til Parisaftalens mål om at begrænse den globale temperaturstigning til 1,5 °C. Bæredygtighed indarbejdes således løbende i måden, hvorpå Velliv driver forretning. Velliv har som strategisk mål, at 20 % af investeringsporteføljens aktiver senest i 2030 skal være investeret i aktiviteter, der understøtter den grønne omstilling. Omstillingsplanen indgår i vurderingen af Vellivs forretningsstrategi, herunder området for bæredygtig forandring, og vil løbende fungere som overordnet handlingsplan for Vellivs klimaaktiviteter. Omstillingsplanen udgør en samlet fremskridtsrapportering på overordnede mål og understøtter opnåelse af Vellivs mål om klimaneutralitet i egen drift i år 2030 og klimaneutralitet i investeringsporteføljen senest i år 2050. Den samlede udvikling og rapporteres til Komité for Samfundsansvar og Vellivs direktion.



E1-1

Klima-omstillingsplan

16j

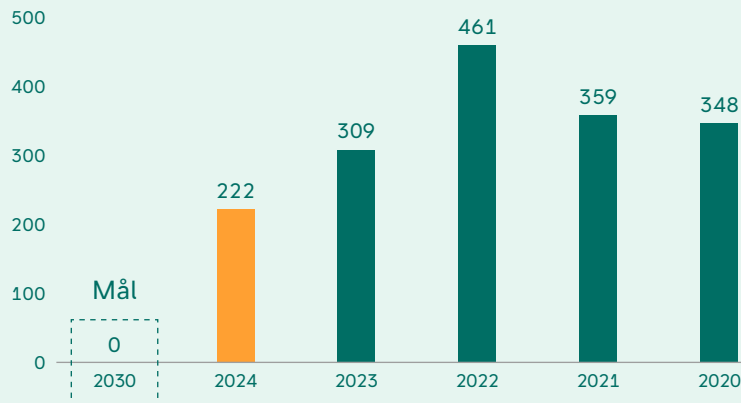
Udvikling i omstillingsplan

Dette afsnit udgør en redegørelse for Vellivs fremskridt med gennemførelse af omstillingsplanen. Vellivs CO₂e-udledninger opdeles efter henholdsvis scope 1, 2 og 3, som kortlægger Vellivs totale CO₂e-udledninger. Scope 1 omfatter CO₂e-udledninger fra Vellivs bilpark, mens forbruget af varme og elektricitet udgør CO₂e-udledningerne i scope 2. For scope 3 gælder det alle andre CO₂e-udledninger end scope 1 og 2. Dette indebærer derfor CO₂e-udledninger fra Vellivs indkøb af varer og serviceydelser, brændsel- og energirelaterede aktiviteter, som ikke er omfattet af scope 2, affald, forretningsrejser, pendling og ikke mindst Vellivs investeringsportefølje.

Scope 1 CO₂e-udledninger

Udledningen fra Vellivs bilpark for 2024 på 222 tons CO₂e er 28 % lavere end i 2023 og 44 % lavere end i 2019. Udviklingen skyldes, at bilparken gennemgår en omstilling i henhold til Vellivs bilpolitik, hvorfor bilparken nu består af 47 % nul-emissionsbiler, 47 % lav-emissionsbiler og 6 % fossilbiler. Dette er et led i Vellivs strategi om en klimaneutral bilpark samt nulemission i scope 1 i 2030.

CO₂e-udledning scope 1 (tons)

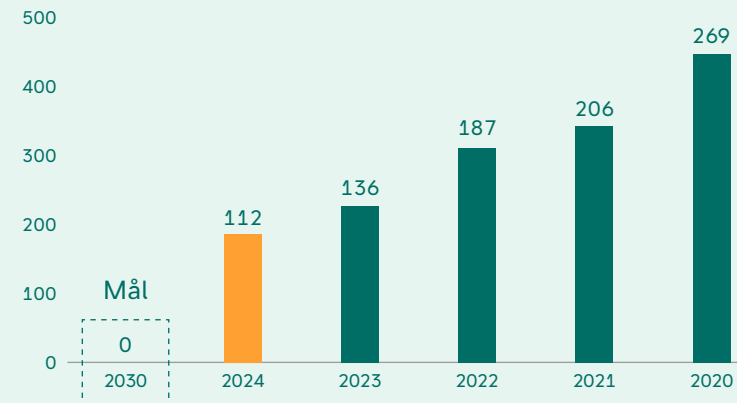


Scope 2 CO₂e-udledninger (lokationsbaseret)

Udledningen fra Vellivs kontordrift i form af elektricitet og varme på 112 tons CO₂e (lokationsbaseret) er 18 % lavere end i 2023 og 29 % lavere end i 2019. Det skyldes hovedsageligt, at sammensætningen af Vellivs indkøbte fjernvarme har en betydelig lavere CO₂e-udledning end i 2023, mens Velliv i tillæg har anvendt mindre elektricitet og varme totalt. I 2030 skal Velliv, jf. klimamål, være neutral for egen drift, hvilket omfatter scope 2.

I henhold til konsolideringsprincipperne i CSRD er ejendomsaktiviteter at betragte som scope 2. Men som følge af at Vellivs ejendomme er investeringsaktiviteter, betragtes dette som en del af scope 3 (investeringer), og udgjorde i 2024 5.037 tCO₂e for ejendommenes scope 1+2 værdier.

CO₂e-udledning scope 2 (tons)



E1-1

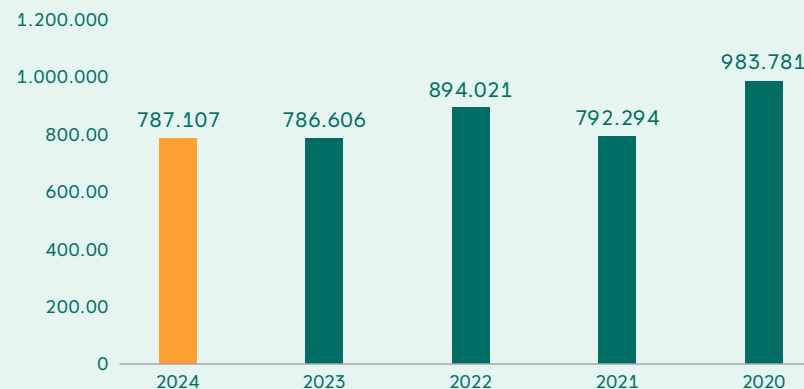
Klima- omstillingsplan

Scope 3 CO₂e-udledninger

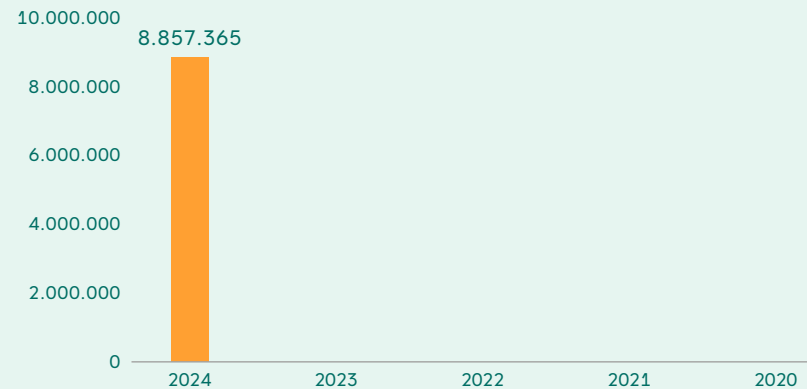
CO₂e-udledningerne fra C1 Indkøb af varer og serviceydelser viser en reduktion på 71 % sammenlignet med 2023. Faldet i CO₂e-udledningen skyldes, at emissionsfaktorerne for de indkøbte varer og serviceydelser er faldet markant. CO₂e-udledningen fra C3 Brændsels- og energirelaterede aktiviteter er 28 % lavere end i 2023, hvilket skyldes faldet i scope 2 CO₂e-udledningerne, da C3 Brændsels- og energirelaterede aktiviteter baseres på scope 2. C5 Affald er steget med 13 % sammenlignet med 2023, på trods af at Velliv har udledt 12 % mindre affald. Stigningen i CO₂e-udledningen fra affald skyldes ændringer i emissionsfaktorerne for affald som følge af forbedret datagrundlag. C6 Forretningsrejser er faldet med 25 % sammenlignet med 2023 grundet et mindre forbrug, samt at emissionsfaktorerne ved transportmidlerne er faldet.

C7 Pendling er faldet med 1 % til trods for en lille nettotilgang af antal medarbejdere sammenlignet med 2023, hvilket skyldes den generelle omstilling mod mere bæredygtige transportmidler. CO₂e-udledningerne fra C15 Investeringer inkluderer for første gang i 2024 Vellivs investeringsaktivers scope 1-, 2- og 3-udledning. Til brug for sammenligning med tidligere år opdeles disse derfor i scope 1 og 2 samt scope 3. Scope 1 og 2 CO₂e-udledningerne ved C15 Investeringer er steget 2 % sammenlignet med 2023 og faldet 25 % siden 2019. Stigningen fra 2023 til 2024 skyldes, at Velliv forvalter en større pensionsformue end i 2023, og at Velliv måler på en større andel af investeringsporteføljen end i 2023.

CO₂e-udledning scope 3
m. scope 1 og 2 investeringer (tons)



CO₂e-udledning scope 3
m. scope 1, 2 og 3 investeringer (tons)



E1-1

Klima- omstillingsplan

Vedvarende energiandel

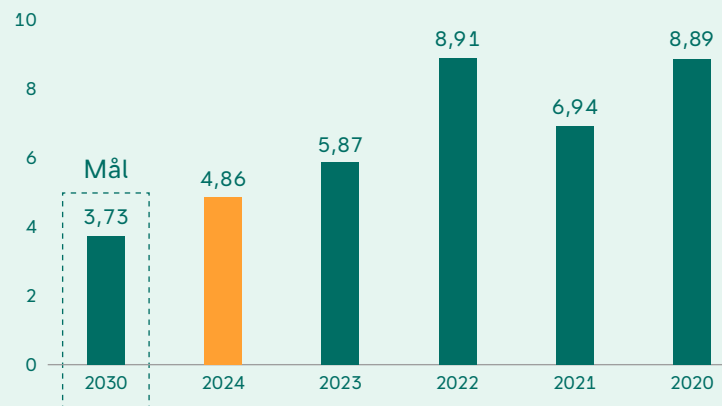
Den vedvarende energiandel inkluderer Vellivs bilpark samt el- og varmemeforbrug for kontorerne og udgør i 2024 57 %. Til sammenligning var den vedvarende energiandel 31 % i 2023 og 27 % i 2019. Udviklingen skyldes hovedsageligt, at Velliv i 2024 har indkøbt elektricitet med grønne certifikater samt et mindreforbrug på indkøb af benzin og diesel til Vellivs bilpark. I tillæg har Vellivs egne solceller bidraget med omtrent to måneders strømforbrug.

CO₂e-aftryk for investeringsporteføljen

CO₂e-aftrykket for 2024 beregnes på baggrund af markedsværdien for rapporteringsåret 2024 og CO₂e-udledningstallet for rapporteringsåret 2023. Forskydningen på CO₂e-udledningsdata skyldes, at dataindsamlingen for diverse dataudbydere er mere manuel og langstrakt end for klassiske finansielle data. Derudover kvalitetssikrer Vellivs eksterne datarådgiver, Institutional Shareholder Services (ISS), data på baggrund af selskabernes indberetninger, ligesom de estimerer udledningsdata for selskaber, der endnu ikke rapporterer.

Velliv har som mål at reducere investeringsporteføljens scope 1 og scope 2 CO₂e-udledning med 60 % i 2030 sammenlignet med udgangspunktet i 2019. Porteføljens CO₂e-aftryk i 2024 var 4,86 tCO₂e/mio. kr., hvilket betyder, at Velliv har opnået en reduktion på 48 % i forhold til 2019. Det er imidlertid de langsigtede løsninger, der skal sænke den samlede CO₂e-udledning, og der anlægges derfor et forsigtighedsprincip i forhold til læsningen af de ændringer, der sker fra år til år. Velliv arbejder ud fra handlingsplaner og løbende opfølgning, så selskabet kan målrette og monitorere sin indsats for at reducere det langsigtede CO₂e-aftryk fra investeringsporteføljen.

CO₂e-aftryk (tCO₂e/mio.kr)



ESRS 2 MDR-M 73 + MDR-T	ESRS 2 MDR-T 80 d.	ESRS 2 MDR-T 80 b.	ESRS 2 MDR-T 80 c.	ESRS 2 MDR-T 80 c.	ESRS 2 MDR-T 80 e.	ESRS 2 MDR-M 77 a. + 77 b., MDR-T 80 g. + 80 f. og E1-1 16 a.	E1-1 16 b.	MDR-T 79 c.	ESRS 2 MDR-T 80 i.	ESRS 2 MDR-T 80 j.	ESRS 2 MDR-T 80 a.
Mål	Basisår og -værdi	Måldefinition	Aktiviteter i opstrøms-værdikæden	Aktiviteter i nedstrøms-værdikæden	Periode	Metoder og antagelser	Tiltag	Status på målet i 2024	Ændringer i mål/indikatorer	Opfølgning på mål	Sammenhæng til politik
Velliv skal reducere 100 % af CO2e-udledningen fra scope 1 og 2 i 2030 i forhold til 2019 (SBTi)	2019: 556 tCO2e* 	Absolut	Fossile brændstoffer, el og varme	Ingen	2019-2030	GHG, SBTi	a) Omstilling af bilparken til el- og hybridbiler b) Slukning af klima- og ventilationsanlæg om natten og i weekender c) ISO-certificering af Lautrupvang 10 d) Køb af grønne certifikater	334 tCO2e	Nej	Årligt	Politik og retningslinjer for samfundsansvar
Velliv skal reducere 100 % af CO2e-udledningen fra scope 1 i 2030 i forhold til 2019 (SBTi).	2019: 399 tCO2e** 	Absolut	Fossile brændstoffer	Ingen	2019-2030	GHG, SBTi	a) Omstilling af bilparken til el- og hybridbiler b) Slukning af klima- og ventilationsanlæg om natten og i weekender c) ISO-certificering af Lautrupvang 10 d) Køb af grønne certifikater	222 tCO2e	Nej	Årligt	Politik og retningslinjer for samfundsansvar
Velliv skal reducere 100 % af CO2e-udledningen fra scope 2 i 2030 i forhold til 2019 (SBTi).	2019: 158 tCO2e 	Absolut	El og varme	Ingen	2019-2030	GHG, SBTi	a) Omstilling af bilparken til el- og hybridbiler b) Slukning af klima- og ventilationsanlæg om natten og i weekender c) ISO-certificering af Lautrupvang 10 d) Køb af grønne certifikater	112 tCO2e	Nej	Årligt	Politik og retningslinjer for samfundsansvar
Velliv skal indkøbe 100 % vedvarende energi (scope 1+2) til egen drift i i 2030 i forhold til 40% i 2019 (SBTi).	2019: 27 % 	Relativt	Fossile brændstoffer, el og varme	Ingen	2019-2030	GHG, SBTi	a) Omstilling af bilparken til el- og hybridbiler b) Slukning af klima- og ventilationsanlæg om natten og i weekender c) ISO-certificering af Lautrupvang 10 d) Køb af grønne certifikater	57 %	Nej	Årligt	Politik og retningslinjer for samfundsansvar
72 % af Vellivs væsentlige leverandører skal have godkendte SBTi-mål senest i 2028 (SBTi).	2022: 16 % 	Relativt	Leverandørstyring	Ingen	2022-2028	SBTi	a) Implementering af ESG-due diligence og engagementsmodel for evaluering af leverandørers tilgang til samfundsansvar og bæredygtighed b) Integreret - og i nogle tilfælde højere - vægtning af bæredygtighed og SBTi som kriterier i udvælgelsen, herunder for it-leverandører	33 %	Den fastsatte metode er uændret, men basisværdien er ændret fra 27 % til 16 %, som følge af forbedret data-grundlag.	Årligt	Politik og retningslinjer for samfundsansvar

INDVIRKNING MULIGHED

*Grundet ny beregningsmetode af scope 1 er baseline ændret fra 479 til 556 tCO2e. Målet om 100 % reduktion fastholdes.

**Grundet ny beregningsmetode af data er baseline ændret fra 321 til 399 tCO2e. Målet om 100 % reduktion fastholdes. Betydelige OPEX- og CAPEX-beløb: Vellivs investeringer og finansiering til støtte for gennemførelse af tiltagene forbundet med det specifikke mål er indeholdt i den normale drift. Såfremt udviklingen afviger væsentligt fra planen, vil tildeling af ressourcer løbende blive vurderet.



ESRS 2 MDR-M 73 + MDR-T	ESRS 2 MDR-T 80 d.	ESRS 2 MDR-T 80 b.	ESRS 2 MDR-T 80 c.	ESRS 2 MDR-T 80 c.	ESRS 2 MDR-T 80 e.	ESRS 2 MDR-M 77 a. + 77 b., MDR-T 80 g. + 80 f. og E1-1 16 a.	E1-1 16 b.	MDR-T 79 c.	ESRS 2 MDR-T 80 i.	ESRS 2 MDR-T 80 j.	ESRS 2 MDR-T 80 a.	
Mål	Basisår og -værdi	Mål-definition	Aktiviteter i opstrøms-værdikæden	Aktiviteter i nedstrøms-værdikæden	Periode	Metoder og antagelser	Tiltag	Status på målet i 2024	Ændringer i mål/indikatorer	Opfølgning på mål	Sammenhæng til politik	
90 % af Vellivs kritiske outsourcing-partnere skal have godkendte SBTi-mål senest i 2030.	Scope 3 →	2022: 33 %	Relativt	Leverandørstyring	Ingen	2022-2030	SBTi	a) Implementering af ESG-due diligence og engagementsmodel for evaluering af leverandørers tilgang til samfundsansvar og bæredygtighed b) Integreret – og i nogle tilfælde højere – vægtning af bæredygtighed og SBTi som kriterier i udvælgelsen, herunder for it-leverandører	25 %	Nej	Årligt	Politik og retningslinjer for samfundsansvar
Vellivs ejendomsportefølje skal være CO2e-neutral i 2040 (en del af målet om CO2e-neutral investeringsportefølje i 2050)	Scope 3 ⊙	2019: 9,7 kgCO2/m2	Relativt	Opførsel af ejendomme***	Drift af ejendomme***	2019-2040	GHG, CREEM	a) 80 % af energimærker skal være C eller bedre af den samlede ejendomsportefølje i 2025 b) 80 % af den samlede ejendomsportefølje skal levere energidata i 2025 c) Forbedring af ejendomsporteføljens energieffektivitet	4,02 kgCO2/m2 = 60 % reduktion	Nej	Kvartalsvist	Politik og retningslinjer for samfundsansvar, Politik og retningslinjer for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab
80 % CO2e-reduktion af den samlede portefølje, målt i kg CO2e/m2 i 2030 (en del af målet om CO2e-neutral investeringsportefølje i 2050)	Scope 3 ⊙	2023: 9,7 kgCO2/m2	Relativt	Opførsel af ejendomme***	Drift af ejendomme***	2023-2030	GHG, CREEM	a) 80 % af energimærker skal være C eller bedre af den samlede ejendomsportefølje i 2025 b) 80 % af den samlede ejendomsportefølje skal levere energidata i 2025 c) Forbedring af ejendomsporteføljens energieffektivitet	4,02 kgCO2/m2 = 60 % reduktion	Nej	Kvartalsvist	Politik og retningslinjer for samfundsansvar, Politik og retningslinjer for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab
CO2e-udledning fra Vellivs beboelsesejendoms investeringer skal reduceres med 59,2 % pr. m2 i 2030 i forhold til 2019 (SBTi).	Scope 3 ⊙	2019: 5,17 kgCO2/m2	Relativt	Opførsel af ejendomme***	Drift af ejendomme***	2019-2030	GHG, CREEM	a) 80 % af energimærker skal være C eller bedre af den samlede ejendomsportefølje i 2025 b) 80 % af den samlede ejendomsportefølje skal levere energidata i 2025 c) Forbedring af ejendomsporteføljens energieffektivitet	2,28 kgCO2/m2 = 56 % reduktion	Den fastsatte metode er uændret, men basisværdien er ændret fra 3,01 kCO2/m2 til 5,17 kCO2/m2, som følge af forbedret datagrundlag.	Kvartalsvist	Politik og retningslinjer for samfundsansvar, Politik og retningslinjer for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab
CO2e-udledning fra Vellivs erhvervs ejendoms investeringer skal reduceres med 73,4 % pr. m2 i 2030 i forhold til 2019 (SBTi).	Scope 3 ⊙	2019: 10,64 kgCO2/m2	Relativt	Opførsel af ejendomme***	Drift af ejendomme***	2019-2030	GHG, CREEM	a) 80 % af energimærker skal være C eller bedre af den samlede ejendomsportefølje i 2025 b) 80 % af den samlede ejendomsportefølje skal levere energidata i 2025 c) Forbedring af ejendomsporteføljens energieffektivitet	4,25 kgCO2/m2 = 60 % reduktion	Den fastsatte metode er uændret, men basisværdien er ændret fra 11,43 kCO2/m2 til 10,64 kCO2/m2, som følge af forbedret datagrundlag.	Kvartalsvist	Politik og retningslinjer for samfundsansvar, Politik og retningslinjer for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab

INDVIRKNING ⊙ MULIGHED →

***Dette antages at gælde for hele Vellivs værdikædebetragtning. Betydelige OPEX- og CAPEX-beløb: Vellivs investeringer og finansiering til støtte for gennemførelse af tiltagene forbundet med det specifikke mål er indeholdt i den normale drift. Såfremt udviklingen afviger væsentligt fra planen, vil tildeling af ressourcer løbende blive vurderet.



ESRS 2 MDR-M 73 + MDR-T	ESRS 2 MDR-T 80 d.	ESRS 2 MDR-T 80 b.	ESRS 2 MDR-T 80 c.	ESRS 2 MDR-T 80 c.	ESRS 2 MDR-T 80 e.	ESRS 2 MDR-M 77 a. + 77 b., MDR-T 80 g. + 80 f. og E1-1 16.a	E1-1 16 b.	MDR-T 79 c.	ESRS 2 MDR-T 80 i.	ESRS 2 MDR-T 80 j.	ESRS 2 MDR-T 80 a.
Mål	Basisår og -værdi	Mål-definition	Aktiviteter i opstrøms-værdikæden	Aktiviteter i nedstrøms-værdikæden	Periode	Metoder og antagelser	Tiltag	Status på målet i 2024	Ændringer i mål/indikatorer	Opfølgning på mål	Sammenhæng til politik
Vellivs investeringsportefølje skal i 2050 være CO2e-neutral på scope 1 og 2, herunder reduktion på 60 % af CO2e-aftrykket i 2030 sammenlignet med 2019 for porteføljen af børsnoterede aktiver og ejendomme.	2019: 9,32 tCO2e/mio. kr.	Relativt	Vellivs totale portefølje	Ingen	2019-2050	IEA Net Zero Emissions by 2050 Scenario	a) Implementering af fossil tilgang b) Aktivt ejerskab over for porteføljerselskaber, der omhandler omstilling og klimaplaner c) I 2025 skal selskaberne i vores portefølje af børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer i materielle sektorer, der udgør mindst 70 % af Vellivs finansierede CO2-udledning, være enten: 1) CO2-neutrale 2) i overensstemmelse med en udvikling mod CO2-neutralitet, eller 3) underlagt direkte eller kollektivt engagement. d) Implementering af omstillingsplan for Ejendomsporteføljen e) Udvikling af omstillingsplan for hele investeringsporteføljen	4,86 tCO2e/mio. kr. ≈ 48 % reduktion	Nej	Årligt	Politik og retningslinjer for samfundsansvar, Politik og retningslinjer for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab
Af Vellivs samlede investeringer i børsnoterede aktier skal 57,3 % være investeret i virksomheder, som har fået godkendte SBTi-mål senest i 2028 i forhold til 2022 (SBTi).	2022: 36 %	Relativt	Investeringer i børsnoterede aktier	Ingen	2022-2028	SBTi	a) Aktivt ejerskab om SBTi b) Indarbejdelse af SBTi-kriterier i omstillingsselskaber i VækstPension Aftryk"	44 %	Nej	Kvartalsvist	Politik og retningslinjer for samfundsansvar, Politik og retningslinjer for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab
Af Vellivs samlede investeringer i virksomhedsobligationer skal 51,3 % være investeret i virksomheder, som har fået godkendte SBTi-mål senest i 2028 i forhold til 2022 (SBTi).	2022: 27 %	Relativt	Investeringer i virksomhedsobligationer	Ingen	2022-2028	SBTi	a) Aktivt ejerskab om SBTi b) Indarbejdelse af SBTi-kriterier i omstillingsselskaber i VækstPension Aftryk"	28 %	Nej	Kvartalsvist	Politik og retningslinjer for samfundsansvar, Politik og retningslinjer for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab
20 % af Vellivs portefølje skal være investeret i aktiver, der fremmer den grønne omstilling (en del af målet om CO2e-neutral investeringsportefølje i 2050)	2022: 6 %	Relativt	Investeringer i aktiver, der fremmer den grønne omstilling	Ingen	2022-2030	EU-taksonomien	a) Investeringer i impactfonde b) Investeringer i samarbejde med Verdensbanken c) Indarbejdelse af bæredygtighedsmuligheder i aktivklassestrategier"	10 %	Nej	Halvårligt	Politik og retningslinjer for samfundsansvar, Politik og retningslinjer for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab

INDVIRKNING MULIGHED

Betydelige OPEX- og CAPEX-beløb: Vellivs investeringer og finansiering til støtte for gennemførelse af tiltagene forbundet med det specifikke mål er indeholdt i den normale drift. Såfremt udviklingen afviger væsentligt fra planen, vil tildeling af ressourcer løbende blive vurderet.



SBM-3

Væsentlig klimarelateret risiko og modstandsdygtighed

18 19a

Klimarelateret risiko

Hvorvidt identificerede, væsentlige klimarelaterede risici, anses som værende en klimarelateret fysisk risiko eller en klimarelateret omstillingsrisiko, fremgår af Vellivs klimaomstillingsplan under afsnit E1-1 [side 89](#). Anvendt definition af modstandsdygtighed overfor klimaændringer: En virksomheds evne til at tilpasse sig klimaændringer og udviklinger eller usikkerheder i forbindelse med klimaændringer. Modstandsdygtighed overfor klimaændringer handler om kapaciteten til at håndtere risici og drage fordel af klimarelaterede muligheder, herunder evnen til at reagere på og tilpasse sig omstillingsrisici og fysiske risici. En virksomheds modstandsdygtighed overfor klimaændringer omfatter både den strategiske modstandsdygtighed og operationelle modstandsdygtighed over for klimarelaterede ændringer eller usikkerheder i forbindelse med klimaændringer.

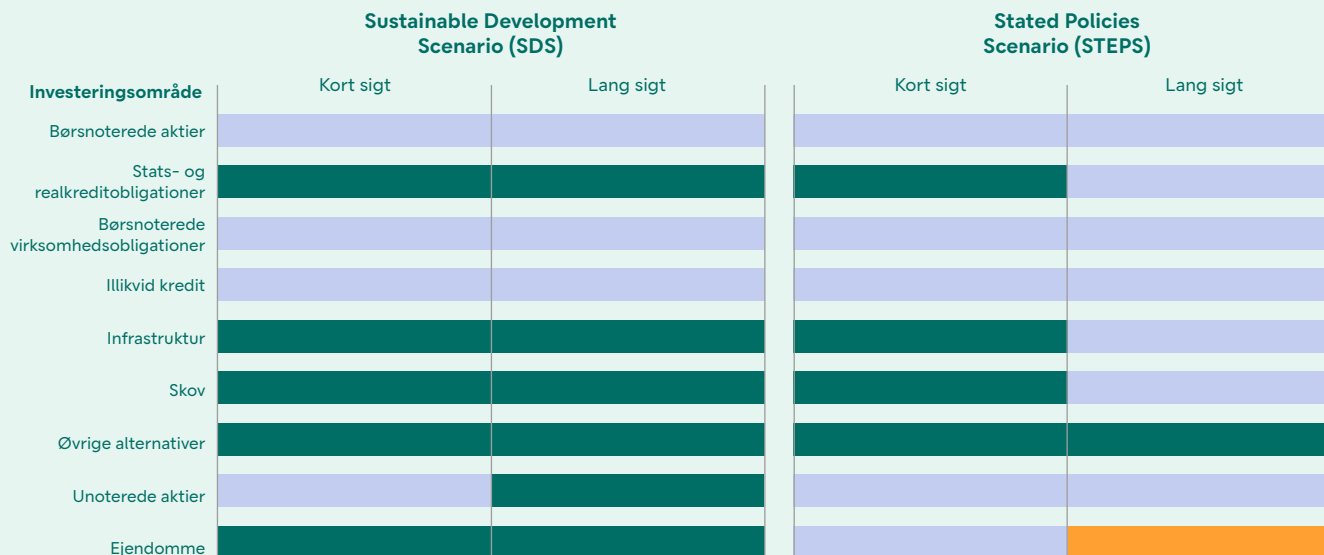
Vellivs væsentligste indvirkninger relateret til modvirkning af klimaændringer stammer fra scope 3 C15 investeringsaktiviteter. Derfor tages der afsæt i investeringsstrategiens modstandsdygtighed og analyser ved beskrivelse af porteføljens klimarelaterede fysiske risici og klimarelaterede omstillingsrisici. Analysen af modstandsdygtighed refererer til den kvalitative scenarieanalyse af Vellivs investeringsportefølje. Se afsnit Modstandsdygtighed på [side 93](#). Omfanget af analysen dækker de følgende aktivklasser, se heat map nedenfor.

- i. Børsnoterede aktier;
- ii. Stats- og realkreditobligationer;
- iii. Børsnoterede virksomhedsobligationer;
- iv. Illikvid kredit; v. Infrastruktur; vi. Skov;
- v. Øvrige alternativer;
- vi. Unoterede aktier og
- vii. Ejendomme.

Heat map

Generelt vurderes det, at der er flere muligheder end risici på tværs af aktivklasserne i SDS-scenariet, mens der i STEPS-scenariet vurderes at være en del klimarelaterede risici, men også stadig nogle muligheder. Kun for aktivklassen ejendomme vurderes det, at der på lang sigt i STEPS-scenariet er flere klimarelaterede risici end muligheder.

- Grøn betyder, at vi ser flere klimarelaterede muligheder end risici.
- Lilla betyder, at vi ser en del risici, men at vi samtidig har identificeret nogle muligheder.
- Orange betyder, at risici overstiger mulighederne.



SBM-3

Væsentlig klimarelateret risiko og modstandsdygtighed

19b 19c

Modstandsdygtighed

Analysen af investeringsstrategiens modstandsdygtighed er gennemført i form af klimascenarieanalyse ved brug af Sustainable Development Scenario (SDS) og Stated Policies Scenario (STEPS) på lang og kort sigt i første halvår af 2024. Resultatet af den kvalitative scenarieanalyse er illustreret via analysens heat map. I Velliv identificerer vi løbende de relevante risici og muligheder, vi som investor møder. Det gælder også de klimarelaterede fysiske risici og omstillingsrisici som nævnt herover.

På lang sigt antager vi i SDS-scenariet, at der vil være begrænsede fysiske påvirkninger fra klimaforandringer, da temperaturen holdes under 2 grader. Det andet klimascenarie følger en mindre ambitiøs tilgang til omstillingen, det såkaldte Stated Policies Scenario (STEPS). STEPS inddrager igangsatte forslag samt forslag under udvikling fra regeringer verden over og er forbundet med en gennemsnitlig temperaturstigning på 2,4 grader.

I vurderingen af risici og muligheder antages det, at der i STEPS-scenariet på kort sigt vil være mindre fokus på den grønne omstilling, og at virksomhederne derfor vil være underlagt færre regulatoriske påvirkninger. Modsat antager vi, at der på lang sigt i STEPS-scenariet vil være væsentlige fysiske påvirkninger fra klimaforandringer, såsom oversvømmelser, skovbrande og tørke, da temperaturen overstiger 2 grader. Resultaterne af analysen af modstandsdygtigheden er, at det generelt vurderes, at der er flere muligheder end risici på tværs af aktivklasserne i SDS-scenariet, mens der i STEPS-scenariet vurderes at være en del klimarelaterede risici, men også stadig nogle muligheder. Kun for aktivklassen ejendomme vurderes det, at der på langt sigt i STEPS-scenariet er flere klimarelaterede risici end muligheder.

E1-2

Politikker vedrørende klimaændringer

MDR-P
24 25a
25b 25c
25d 25e

Velliv bakker op om Parisaftalen

I henhold til Velliv Politik for Samfundsansvar forpligter Velliv sig til at bidrage til Parisaftalens mål om at begrænse den globale temperaturstigning til 1,5 °C samt at opnå klimaneutralitet i 2050. Modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer indarbejdes kontinuerligt i Vellivs forretningsaktiviteter. Vellivs klimamål kommer bl.a. til udtryk i driften af Velliv, gennem aktivt ejerskab i vores porteføljeselskaber og i samarbejdet med leverandører og kapitalforvaltere, hvor vi indgår i dialog om bl.a. at fastsætte mål og omstillingsplaner om CO2-reduktion i tråd med Parisaftalen.

Som fundament for arbejdet med miljø og klima tages afsæt i OECD's retningslinjer, EU-taksonomien, Science Based Targets initiative (SBTi) og UN Global Compact. Velliv støtter en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer, støtter initiativer til at fremme større miljømæssig ansvarlighed og tilskynder udvikling og udbredelse af miljøvenlige teknologier herunder energieffektivitet og vedvarende energi. For beskrivelse af politik i overensstemmelse med ERS 2 MDR-P, se afsnit MDR-P Politikker [side 77](#). Velliv har ikke identificeret øvrige væsentlige emner inden for klima udover 25.a-d., hvorfor der ikke indgår øvrige emner i Politik for Samfundsansvar.



E1-3

Tiltag og ressourcer i forbindelse med klimapolitikker

28 29a
MDR-A

Tiltag 2024

Blandt de vigtigste tiltag i 2024 er Vellivs klimaomstillingsplan, som omhandler tiltag inden for miljø og klima. Beskrivelsen af de tiltag og ressourcer, der vedrører modvirkning af og tilpasning til klimaændringer, følger principperne i ESRS 2 MDR-A jf. 68a, 68b, 68c, 68d + 68e. Læs klimaomstillingsplan [side 89](#), samt indsatsområderne i afsnittet Mere ud af livet – strategi frem mod udgangen af 2025 [side 9](#).

29b 29c

Resultater af tiltag

I skemaet nedenfor ses resultaterne af tiltagene til modvirkning af klimaændringer inklusive de opnåede og forventede reduktioner af drivhusgasemissionerne.

Reduktioner af drivhusgasemissioner	Enhed	Opnået	Forventet	Tiltag identificeret
Scope 1	Ton CO2e	177	181	Omstilling af bilpark til elbiler
Scope 2 (lokationsbaserede)	Ton CO2e	46	72	Indkøb af grønne certifikater og energieffektivisering
Scope 2 (markedsbaserede)	Ton CO2e	-14	128	Indkøb af grønne certifikater og energieffektivisering

For yderligere beskrivelse af den overordnede udvikling i resultaterne af tiltagene, se 16j [side 86](#), og se afsnit ESRS E1. Indikatorer og mål [side 95](#).

Velliv har ingen betydelige CAPEX-beløb forbundet med at gennemføre iværksatte eller planlagte tiltag. Vellivs finansiering gennemførelsen af tiltagene forbundet med det specifikke mål er indeholdt i den normale drift. Såfremt udviklingen afviger væsentligt fra planen, vil tildeling af ressourcer løbende blive vurderet.



E1-4

Mål vedrørende klimaændringer

Indikatorer og mål

Vellivs mål og udvikling inden for klima og miljø fremgår af nedenstående tabel.

Fuldført
 Forløber planmæssigt
 Forløber ikke planmæssigt

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Miljømæssige mål	2024	Udviklingen
Ingen	Velliv skal reducere 100 % af CO2e-udledningen fra scope 1 og 2 i 2030 i forhold til 2019, (SBTi-mål).	<input type="radio"/>	CO2e-udledningen fra scope 1 er reduceret med 28 % i 2024 sammenlignet med 2023 og reduceret med 44 % ift. 2019. Som følge heraf vurderes udviklingen at ske planmæssigt ift. at nå målet om CO2e-neutralitet i 2030, i takt med at bilparken i højere grad bliver omstillet. CO2e-udledningen fra scope 2 er reduceret med 18 % i 2024 sammenlignet med 2023 og reduceret med 29 % ift. 2019. Der er usikkerhed om målet opnås, da Velliv er afhængig af, at elnettet og fjernvarmen bliver 100 % vedvarende senest i 2030.
5	Velliv skal indkøbe 100 % vedvarende energi (scope 1 og 2) til egen drift i 2030 i forhold til 40 % i 2019.	<input type="radio"/>	Den vedvarende energiandel udgør 52 % af den samlede indkøbte energi i 2024, mens den for 2023 var 26 % og 27 % i 2019. Udviklingen skyldes, at Velliv i 2024 har indkøbt elektricitet med grønne certifikater. Udviklingen for den indkøbte vedvarende energi fra scope 1 forløber planmæssigt. Modsat er den vedvarende energi fra scope 2 afhængig af, at fjernvarmen bliver 100 % vedvarende senest i 2030, hvilket medfører en usikkerhed om målet kan opnås.
Ingen	72 % af Vellivs væsentlige leverandører skal have godkendte SBTi-mål senest i 2028.	<input type="radio"/>	33 % af Vellivs væsentlige leverandører har godkendt SBTi-mål i 2024 sammenlignet med 25 % i 2023 og 16 % i 2022. Som følge heraf forløber udviklingen planmæssigt, ift. at 72 % af Vellivs væsentlige leverandører skal have godkendte SBTi-mål senest i 2028.
Ingen	90 % af Vellivs kritiske outsourcing-partnere skal have godkendte SBTi-mål senest i 2030.	<input type="radio"/>	25 % af Vellivs kritiske outsourcing-partnere har godkendt SBTi-mål i 2024 sammenlignet med 33 % i 2023 og 33 % i 2022. Udviklingen skyldes en ny konstruktion af Vellivs kritiske outsourcing-partnere. Som følge heraf forløber udviklingen under planmæssigt ift. at nå 90 % i 2030. Der er fokus på at påvirke kritiske outsourcing-partnere gennem dialog.
4	Vellivs ejendomsportefølje skal være CO2e-neutral i 2040 (en del af målet om CO2e-neutral investeringsportefølje i 2050).	<input type="radio"/>	CO2e-udledningen fra ejendomsporteføljen udgør i 2024 4,02 kgCO2e/m2. Dette udgør en reduktion på 23 % sammenlignet med 2023 og en reduktion på 60 % sammenlignet med 2019. Som følge heraf vurderes udviklingen at være forud planen om at opnå en CO2e-neutral ejendomsportefølje i 2040.
2, 3	80 % CO2e-reduktion af den samlede ejendoms-portefølje målt i kg CO2e/m2 i 2030 (en del af målet om CO2e-neutral investeringsportefølje i 2050).	<input type="radio"/>	CO2e-udledningen fra ejendomsporteføljen udgør i 2024 4,02 kgCO2e/m2. Dette udgør en reduktion på 23 % sammenlignet med 2023 og en reduktion på 60 % sammenlignet med 2019. Som følge heraf vurderes udviklingen at være forud planen om at opnå en reduktion på 80 % reduktion i 2030.
4	CO2e-udledning fra Vellivs beboelsesejendomsinvesteringer skal reduceres med 59,2 % pr. m ² i 2030 i forhold til 2019.	<input type="radio"/>	CO2e-udledningen fra Vellivs beboelsesejendomsinvesteringer udgør i 2024 2,28 kgCO2e/m2. Dette udgør en reduktion på 5 % sammenlignet med 2023 og en reduktion på 56 % ift. 2019. Som følge heraf vurderes udviklingen at være forud planen om at opnå en reduktion på 59,2 % i 2030 sammenlignet med 2019.
4	CO2e-udledning fra Vellivs erhvervsjendomsinvesteringer skal reduceres med 73,4 % pr. m ² i 2030 i forhold til 2019.	<input type="radio"/>	CO2e-udledningen fra Vellivs erhvervsjendomsinvesteringer udgør i 2024 4,25 kgCO2e/m2. Dette udgør en reduktion på 25 % sammenlignet med 2023 og en reduktion på 60 % ift. 2019. Som følge heraf vurderes udviklingen at være forud planen om at opnå en reduktion på 73,4 % i 2030 sammenlignet med 2019.
2, 3	Vellivs investeringsportefølje skal i 2050 være CO2e-neutral på scope 1 og 2, herunder reduktion på 60 % af CO2e-aftrykket i 2030 sammenlignet med 2019 for porteføljen af børsnoterede aktiver og ejendomme.	<input type="radio"/>	CO2e-aftrykket for porteføljen af børsnoterede aktiver og ejendomme er i 2024 på 4,86 tCO2e/mio. kr. Dette udgør en reduktion på 17 % sammenlignet med 2023 og en reduktion på 48 % ift. 2019. Som følge heraf vurderes udviklingen at være forud planen for at opnå en reduktion på 60 % i 2030 sammenlignet med 2019.



E1-4

Mål vedrørende klimaændringer

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Miljømæssige mål	2024	Udviklingen
4	Vellivs samlede investeringer i børsnoterede aktier skal 57,3 % være investeret i virksomheder, som har fået godkendte SBTi-mål senest i 2028 i forhold til 2022.	<input checked="" type="radio"/>	44 % af Vellivs samlede investeringer i børsnoterede aktier er i 2024 investeret i virksomheder med godkendte SBTi-mål. Til sammenligning var dette 41 % i 2023 og 16 % i 2019. Udviklingen forløber planmæssigt ift. at nå målsætningen om 57,3 % i 2028.
2, 3	Af Vellivs samlede investeringer i virksomhedsobligationer skal 51,3 % være investeret i virksomheder, som har fået godkendte SBTi-mål senest i 2028 i forhold til 2022.	<input checked="" type="radio"/>	28 % af Vellivs samlede investeringer i virksomhedsobligationer er i 2024 investeret i virksomheder med godkendte SBTi-mål. Til sammenligning var dette 30 % i 2023 og 13 % i 2019. Udviklingen skyldes et frasalg af specifikke obligationer, og denne forløber lidt under planmæssigt ift. at nå målet om 51,3 % i 2028.
2, 3	20 % af Vellivs portefølje skal være investeret i aktiver, der fremmer den grønne omstilling (en del af målet om CO2e-neutral investeringsportefølje i 2050).	<input checked="" type="radio"/>	10 % af Vellivs portefølje er i 2024 investeret i aktiver, der fremmer den grønne omstilling sammenlignet med 7 % i 2023, hvilket skyldes inklusion af investeringer i realkreditobligationer og ejendomme. Stigningen indikerer, at udviklingen forløber planmæssigt ift. at nå målet om 20 % i 2030.

32	33
34a	34b
34c	34d
34e	34f

Mål for reduktion af drivhusgasser

I 2050 vil Velliv have en CO2e-neutral investeringsportefølje. 20 % af de samlede investeringer skal i 2030 være i grønne investeringer, jf. EU-taksonomien, 60 % reduktion af CO2e-udledning pr. mio./kr. for investeringsporteføljen i 2030 i forhold til 2019, 70 % reduktion i CO2e-intensitet i ejendomsporteføljen i 2025 for scope 1 og 2 i forhold til 2019.

MDR-M
MDR-T

Indikatorer og mål

Vellivs mål relateret til ESRS E1 Klima er i overensstemmelse med ESRS 2 5. Indikatorer og mål, MDR-M oplysningskrav 72, 75, 77a, 77b, 77c og 77d. Alle indikatorer, som anvendes til at evaluere resultater og effektivitet i forhold til en væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed, fremgår af oversigt over klima- og miljødata [side 98](#). I afsnittet anvendt rapporteringspraksis nederst i afsnittet beskrives de metoder og betydelige antagelser, der ligger bag de anvendte indikatorer, herunder de anvendte metoders begrænsninger.

De målbare, resultatorienterede og tidsbestemte mål for væsentlige bæredygtighedsforhold, som er fastsat for at vurdere fremskridt, jf. MDR-T 80 Jf. ESRS 2 5. Indikatorer og mål, MDR-T oplysningskrav 80a, 80b, 80c, 80d, 80e, 80f, 80g, 80h, 80.i + 80j er indarbejdet for Vellivs klimamål iht. Klimaomstillingsplanen [side 89](#).



E1-5

Energiforbrug

37a 37b
37c

Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning	2024	2023	2022	2021	2020
6) Samlet fossilt energiforbrug (MWh)	859	1.551	2.206	1.919	1.922
Fossile kilders andel af det samlede energiforbrug (%)	43 %	67 %	72 %	65 %	64 %
7) Forbrug fra nukleare kilder (MWh)	0	49	98	164	262
Andel af forbrug fra nukleare kilder i det samlede energiforbrug (%)	0 %	2 %	3 %	6 %	9 %
8) Brændstofforbrug til vedvarende energikilder, herunder biomasse (der også omfatter industriaffald og kommunalt affald af biologisk oprindelse, biogas, vedvarende brint osv.) (MWh)	0	0	0	0	0
9) Forbrug af købt eller erhvervet elektricitet, varme, damp og køling fra vedvarende energikilder (MWh)	1.041	604	675	883	811
10) Forbruget af egenproduceret vedvarende energi, der ikke er brændsel (MWh)	104	112	72	0	0
11) Samlet forbrug af vedvarende energi (MWh) (beregnet som summen af linje 8 til 10)	1.145	715	748	883	811
Vedvarende kilders andel af det samlede energiforbrug (%)	57 %*	31 %	25 %	30 %	27 %
Samlet energiforbrug (MWh) (beregnet som summen af linje 6, 7 og 11)	2.004	2.316	3.051	2.967	2.995

*I henhold til konsolideringsprincipperne i CSRD er ejendomsaktiviteter at betragte som scope 2. Men som følge af, at Vellivs ejendomme er investeringsaktiviteter, betragtes dette som en del af scope 3 (investeringer). Derfor indgår ejendomsporteføljens energiforbrug heller ikke i Vellivs samlede energiforbrug.

**Velliv har i 2024 indkøbt grønne el-certifikater.

Ikkevedvarende energiproduktion	MWh	0
Vedvarende energiproduktion	MWh	104



E1-6

Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgas-emissioner og samlede drivhusgasemissioner

46	47
48a	49a
49b	51
52a	52b

Øversigt over klima- og miljødata

Jævnfør ESRS 1, punkt 62 til 67.

Øversigt over klima- og miljødata	Basisår (2019)	Komparativ (2023)	Retrospektiv		Milepæle og målår		Årligt %-mål / Basisår
			2024	Udvikling 2023 - 2024	2030	2050	
Scope 1-drivhusgasemissioner							
Score 1-bruttodrivhusgasemissioner + Emissioner (tCO ₂ e)	399	309	222	-28 %	0		-9 %
Procentdel af scope 1-drivhusgasemissioner fra regulerede emissionshandelsordninger (%)	0	0	0				
Scope 2-drivhusgasemissioner							
Lokationsbaserede scope 2-bruttodrivhusgasemissioner (tCO ₂ e)	158	136	112	-18 %	0		-9 %
Markedsbaserede scope 2-bruttodrivhusgasemissioner (tCO ₂ e)	281	322	295	-8 %	0		-9 %
Væsentlige scope 3-drivhusgasemissioner							
Samlede indirekte scope 3-bruttodrivhusgasemissioner (tCO ₂ e)	1.054.936	786.606	8.857.365	1026 %			
1. Indkøbte varer og tjenesteydelser	19.300	22.869	6.583	-71 %			
3. Brændstof- og energirelaterede aktiviteter (ikke omfattet af scope 1 eller 2)	38	46	33	-28 %			
5. Affald dannet i driften	23	4	4	13 %			
6. Forretningsrejser	366	511	384	-25 %			
7. Medarbejderpendling	513	521	516	-1 %			
15 Investeringer (scope 1 og 2)	1.034.696	762.655	779.588	2 %		0	-3 %
15 Investeringer (scope 3)			8.070.257				
Samlede drivhusgasemissioner (lokationsbaserede, tCO ₂ e)	1.055.492	787.052	8.857.698	1025 %			
Samlede drivhusgasemissioner (markedsbaserede, tCO ₂ e)	1.055.616	787.238	8.857.881	1025 %			

53	54
55	

Samlede drivhusgasemissioner (lokationsbaserede) pr. nettoindtægter (tCO ₂ e/monetær enhed)	Ton CO ₂ e / mio. kr.	278
Samlede drivhusgasemissioner (markedsbaserede) pr. nettoindtægter (tCO ₂ e/monetær enhed)	Ton CO ₂ e / mio. kr.	278



E1-6

Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgas-emissioner og samlede drivhusgasemissioner

Oversigt over data for bæredygtige investeringer

Indikator	Enhed	Mål	2024	2023	2022	2021	2020
Investeringernes CO2e-aftryk							
Investeringsaktivers andel af samlede AuM	%		57	49	46	n/a	n/a
CO2e-udledning fra investeringsaktiver (inklusive scope 3)	Ton		8.849.845	n/a	n/a	n/a	n/a
Børsnoterede aktier (scope 1 og 2)	Ton		699.007	676.398	724.767	584.015	667.381
Børsnoterede aktier (inklusive scope 3)	Ton		8.047.581	n/a	n/a	n/a	n/a
Likvide virksomhedsobligationer (scope 1 og 2)	Ton		75.543	79.631	143.489	181.096	287.220
Likvide virksomhedsobligationer (inklusive scope 3)	Ton		797.227	n/a	n/a	n/a	n/a
Ejendomsportefølje (scope 1 og 2)	Ton		5.037	6.626	7.815	9.660	11.016
Ejendomsportefølje (inklusive scope 3)	Ton		5.037	n/a	n/a	n/a	n/a
CO2e-aftryk (scope 1 og 2)	tCO2e/mio. kr.	60 % reduktion	4,86	5,87	8,91	6,94	8,89
CO2e-aftryk (inklusive scope 3)	tCO2e/mio. kr.		55,12	n/a	n/a	n/a	n/a
Børsnoterede aktier (scope 1 og 2)	tCO2e/mio. kr.		5,36	6,63	8,18	6,07	8,19
Børsnoterede aktier (inklusive scope 3)	tCO2e/mio. kr.		61,72	n/a	n/a	n/a	n/a
Likvide virksomhedsobligationer (scope 1 og 2)	tCO2e/mio. kr.		7,40	10,68	16,34	9,69	12,31
Likvide virksomhedsobligationer (inklusive scope 3)	tCO2e/mio. kr.		78,11	n/a	n/a	n/a	n/a
Ejendomsportefølje	tCO2e/mio. kr.		0,25	0,32	0,37	0,48	0,56
CO2e-intensitet							
Ejendomsportefølje	KgCO2e/m2	70 % reduktion	4,02	5,23	6,18	7,62	8,53
Ejendomsinvesteringers bæredygtighed (A-C)	% med energimærke A-C		79	68	65	62	50
Bæredygtighedscertificerede ejendomme							
Eksisterende byggeri	%		7	7	6	5	n/a
Nybyggeri (frem til ibrugtagning)	%		100	100	100	100	n/a
Eksisterende bygninger med driftscertificering	%		14	13	13	0	n/a



Rapporteringspraksis – Miljø og klima (E)

Vellivs bæredygtighedsrapportering er udarbejdet på baggrund af EU's Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) og dertilhørende oplysningskrav. Til brug for besvarelse af oplysningskrav er de dertilhørende anvendelseskrav blevet anvendt, som bl.a. definerer, hvordan anerkendte internationale standarder såsom Green House Gas (GHG) Protokollen skal anvendes til at kategorisere sit klimaaftryk. CO₂e-udledningen fra scope 1, 2 og 3 (eksl. investeringer), som bl.a. omfatter gasarterne kuldioxid (CO₂), metan (CH₄), lattergas (N₂O) og diverse F-gasser, er beregnet ved brug af Erhvervsstyrelsens CO₂e-beregningsværktøj Klimakompasset, som er opbygget med GHG-protokollen som grundlag og med afsæt i de senest opdaterede emissionsfaktorer af Energistyrelsen, DCE og DEFRA.

E1-3 Tiltag og ressourcer i forbindelse med klimapolitikker

Reduktioner af drivhusgasemissioner

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 19-22. De opnåede reduktioner af drivhusgasemissioner beregnes fra baselineåret 2019 til rapporteringsåret og omfatter de tiltag, som Velliv har igangsat inden for scope 1 og 2. De forventede reduktioner af drivhusgasemissioner er beregnet ud fra målet om, at Velliv vil være CO₂e-neutral for scope 1 og 2 i 2030, hvorfor en lineær fremskrivning er anvendt til beregningen. For beregning af scope 1 og 2, se afsnittet E1-6 i Rapporteringspraksis.

E1-5 Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning

Energiforbrugets sammensætning og den vedvarende energiandel

Oplysningskravene udregnes, jf. anvendelseskrav 32-35. Energiforbruget og energiforbrugets sammensætning omhandler Vellivs scope 1- og scope 2-drivhusgasemissioner. Scope 1 omfatter Vellivs firmabiler, mens scope 2 omfatter Vellivs indkøb af elektricitet og fjernvarme til Vellivs kontorer og den dertilhørende vedvarende energiandel af dette. Energiforbrugets sammensætning af energikilder inddeles efter fossile-, nukleare- og vedvarende energikilder. Energiforbruget fra de fossile energikilder er registreret for Vellivs scope 1 og scope 2, mens energiforbruget fra de nukleare energikilder stammer fra Vellivs scope 2. Energiforbruget fra de vedvarende energikilder stammer fra Vellivs scope 2 og opgøres efter indkøbt og egenproduceret energi. Da Velliv har indkøbt certifikater for grøn strøm i rapporteringsperioden, anses det indkøbte elektricitet som værende vedvarende gennem en konservativ tilgang. Til brug for beregning af den vedvarende energiandel af den indkøbte fjernvarme anvendes miljødeklarationerne fra forsyningsleverandørerne for Vellivs kontorer. Slutteligt beregnes Vellivs egenproduceret vedvarende energiandel, da Velliv har et solcelleanlæg på hovedkontoret i Ballerup. Beregningerne opgøres i MWh og procentandel. For yderligere beregning af scope 1 og 2, se afsnittet E1-6 i Rapporteringspraksis.

E1-6 Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner

Oplysningskravene udregnes, jf. anvendelseskrav 39-52.

Scope 1

Scope 1 omfatter firmakørsel i egne og leasede biler. CO₂e-udledningen beregnes ved at indtaste mængden af anvendt liter benzin og diesel i Erhvervsstyrelsens Klimakompas, som derefter multiplicerer forbruget med emissionsfaktorerne. Mængden af benzin og diesel er indsamlet pba. bilflåderapporten, hvor der foreligger en udspecificering af tankninger, som dernæst akkumuleres i hhv. benzin og diesel. Bilflåderapporten indeholder data fra januar-november måned og indeholder derfor ikke december måned grundet tilgængelighed af data. Som følge heraf er forbruget for december et gennemsnit af forbruget fra januar-november. Elektricitet til opladning af elbiler i bilflåden indgår i scope 2 nedenfor.



Scope 2

Scope 2 vedrører emissioner fra indkøbt elektricitet og fjernvarme til el- og varmemeforbrug, afkøling i egne kontorbygninger i Ballerup og lejemål på Vellivs kontorer i Aalborg, Aarhus og Kolding. Ligeledes indgår udledninger ifm. hjemmearbejde samt elektricitet til opladning af ejede og lejede elbiler, som ikke indgår i Scope 1. Ved opgørelse af scope 2 CO₂e-emissioner anvendes forbrugsdata fra el- og fjernvarmeleverandørerne. Forbruget af hhv. el og varme bliver indtastet i Erhvervsstyrelsens Klimakompas, som derefter multiplicerer forbruget med emissionsfaktorerne. Scope 2 opgørelsen bliver opgjort pba. location-based og market-based metoderne, som står beskrevet i GHG-protokollen. Data for el- og varmemeforbruget er baseret på det faktiske forbrug leveret af forsyningselskaberne på hovedkontoret i Ballerup og udlejerne på kontorerne i Aalborg, Aarhus og Kolding.

Scope 3

I GHG-protokollen er scope 3 omfattet af 15 forskellige kategorier inddelt i kategori 1-15. Disse kategorier har til formål at rapportere på Vellivs CO₂e-udledning igennem værdikæden, heriblandt vores investeringsportefølje (kategori 15). Som følge af Vellivs forretningsaktiviteter er kategori 2, 4 og 8-14 ikke væsentlige at rapportere på.

Velliv har som pensions- og forsikringselskab ikke aktiviteter inden følgende scope 3-kategorier, som derfor betragtes som værende ikke relevante: kategori 2 Kapitalgoder; kategori 4 Upstream transport og distribution; kategori 8 Upstream-leasede aktiver; kategori 9 Downstream transport og distribution; kategori 10 Behandling af solgte produkter; kategori 11 Brug af solgte produkter; kategori 12 Slutbehandling af solgte produkter; kategori 13 Downstream-leasede aktiver og kategori 14 Franchising.

Kategori 1 Indkøb af varer og serviceydelser

Denne kategori omfatter alle indkøbte varer og serviceydelser. Produkterne inkluderer både fysiske enheder (fx antal indkøbte computere og skærme) og monetære enheder (f.eks. software, licenser, konsulent-ydelser m.v.). Grundet det er de færreste leverandører, som direkte kan oplyse CO₂e-udledningen af indkøbte varer og serviceydelser, er størstedelen af kategorien baseret på rapportering i monetære enheder, og derfor anvendes spend-based metoden, jf. GHG-protokollen. Forbruget indtastes i Erhvervsstyrelsens Klimakompas, som derefter multiplicerer forbruget med emissionsfaktorerne.

Kategori 3 Brændsel- og energirelaterede aktiviteter

Denne kategori omfatter alle brændsel- og energirelaterede aktiviteter, som ikke er omfattet af scope 1 og 2. Scope 3 værdien defineres som upstream-udledningen ifm. forsyningselskabernes generering af den elektricitet og varme, som anvendes på Vellivs kontorer, altså de indirekte CO₂e-udledninger ved Vellivs forbrug af scope 1 og 2. Forbruget indtastes i Erhvervsstyrelsens Klimakompas, som derefter multiplicerer forbruget med emissionsfaktorerne.

Kategori 5 Affald

Vægten af bortskaffet affald bliver omregnet til CO₂e-udledning fra affald genereret på Vellivs kontorer. Data tager udgangspunkt i Vellivs hovedkontor i Ballerup, hvor data indhentes hos Vellivs leverandør af facility service, som opgør vægten af affald samt typen af affald. Affaldsdata strækker sig fra januar til og med november måned i rapporteringsperioden. Som følge heraf beregnes december måned som et gennemsnit af de 11 foregående måneder. Dertil er affald genereret på Vellivs øvrige kontorer estimeret på baggrund af det procentuelle areal af Vellivs øvrige kontorer sammenlignet med hovedkontoret i Ballerup. Denne metode er anvendt, da affaldsdata på Vellivs øvrige kontorer ikke er tilgængelig. Forbruget indtastes i Erhvervsstyrelsens Klimakompas, som derefter multiplicerer forbruget med emissionsfaktorerne.

Kategori 6 Forretningsrejser

Forretningsrejser omfatter flyrejser, færge, taxa og offentlig transport, som er foretaget på Vellivs regning samt kørselsgodtgørelse til medarbejdere i egne biler. Datagrundlaget for både forretningsrejser på Vellivs regning og kørselsgodtgørelse er baseret på udtrækninger fra Vellivs økonomisystem, som viser forbruget i monetære enheder. Til beregning af udledning af kørselsgodtgørelse er den årlige fordeling af biltyper fra Autobranschen Danmark anvendt til at fastlægge den procentuelle fordeling af biltyper i form af benzin, diesel, hybrid og el, da der er stor forskel i emissionsfaktorerne på de forskellige biltyper. Dernæst er det samlede monetære beløb for forretningsrejser fordelt ud på biltyperne. Dette er divideret med SKAT's årlige satser for kørselsgodtgørelse for at få antal kilometer kørt i de forskellige biltyper. Slutteligt er antallet af kilometer kørt i de forskellige biltyper indtastet i Erhvervsstyrelsens Klimakompas, som derefter multiplicerer forbruget med emissionsfaktorerne.

Kategori 7 Pendling

Vellivs medarbejders pendling er den samlede CO₂e-udledning som følge af pendlingen. Velliv benytter average-data metoden, jf. GHG-protokollen, som danner grundlaget for beregningerne. Metoden er baseret på estimatet på baggrund af nationale og kommunale gennemsnit. I opgørelsen tages der bl.a. højde for antal hjemmearbejdsdage, gennemsnitsdistancen for medarbejdere fordelt på Vellivs forskellige lokationer samt type af transportmiddel anvendt til pendling. Dertil har Velliv valgt at rapportere CO₂e-udledningen, som opstår ifm. hjemmearbejde, hvilket er et fakultativt parameter, jf. GHG-protokollen. Disse udledninger er varme, lys og arbejdsstation. Scope 2 udledningerne ifm. hjemmearbejde medtages i scope 2, mens scope 3 udledningerne medtages i denne kategori. Forbruget indtastes i Erhvervsstyrelsens Klimakompas, som derefter multiplicerer forbruget med emissionsfaktorerne.



Kategori 15 investeringer

Til brug for udarbejdelse af finansierede emissioner anvendes Partnership for Carbon Accounting Financial (PCAF) version december 2022. De finansierede emissioner beregnes på aktivklasserne børsnote-rede aktier og virksomhedsobligationer samt ejendomme, da ikke alle aktivklasser har tilgængelig emissionsdata. Velliv opgør CO₂e-udledninger med udgangspunkt i data fra vores eksterne dataleverandør, der samler selskabernes CO₂e-udledning. Velliv benytter data fra ISS ESG til at estimere den afledte CO₂e-udledning fra porteføljen. Tallene er baseret på scope 1-, scope 2- og scope 3-emissioner. Selskabernes udledning er beregnet på baggrund af "Enterprise Value Including Cash" (EVIC), som det også anbefales i "CO₂-model for den finansielle sektor" udarbejdet af FinansDanmark og Forsikring & Pension.

Antallet af virksomheder, som rapporterer scope 3-emissioner, er væsentligt lavere sammenlignet med virksomheder, der rapporterer scope 1- og scope 2-emissioner. I tillæg er de rapporterede data for scope 3-emissioner ofte præget af usikkerheder med hensyn til både nøjagtighed og fuldstændighed, hvilket afspejler kompleksiteten ved at kortlægge emissioner på tværs af hele værdikæden. Af disse årsager leverer Vellivs dataleverandør i højere grad estimerede data for scope 3-emissioner sammenlignet med data for scope 1- og scope 2-emissioner. Investeringsaktivernes udledning beregnes dermed som ejerandelen i selskabet multipliceret med selskabets scope 1-, scope 2- og scope 3-emissioner.

Drivhusgasemissioner pr. nettoindtægter

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 53-55. Drivhusgasemissioner pr. nettoindtægter opgøres både efter de samlede lokationsbaserede og markedsbaserede drivhusgasemissioner. Til brug for beregning af nettoindtægter anvendes præmier for egen regning i alt, altså indbetalte præmier fradraget præmier afgivet til genforsikring, da pensionsbranchen ikke anvender begrebet nettoindtægter.

Enhedsspecifikke nøgletal, som ikke er omfattet af ESRS

CO₂e-aftryk

Opgørelsen for CO₂e-aftryk af investeringsaktiviteter sat i forhold til de samlede investeringer udtrykt ved tCO₂e pr. mio. kr. investeret, dog undtaget statsobligationer. CO₂e-aftrykket opgøres i overensstemmelse med "CO₂-model for den finansielle sektor" udarbejdet af Finans Danmark og Forsikring & Pension (F&P).

Tal for CO₂e-udledningen fra investeringsaktiver omfatter aktivklasserne børsnoterede aktier og likvide virksomhedsobligationer samt ejendomme. Velliv opgør CO₂e-udledninger med udgangspunkt i tal fra Vellivs eksterne dataleverandør, der indsamler data for selskabernes CO₂e-udledning. Tallene beregnes på baggrund af beholdning ultimo hvert kvartal og er baseret på scope 1-, scope 2- og scope 3-emissioner. Andelen af Vellivs ejerskab af investeringsaktivets udledning beregnes på baggrund af Enterprise Value (EVIC). Investeringsaktivernes CO₂e-aftryk beregnes som den samlede ejerskabsandel i selskaberne multipliceret med selskabernes scope 1-, scope 2- og scope 3-emissioner. Herefter divideres dette med den totale beholdning.

CO₂e-intensitet

For ejendomsinvesteringer opgøres ligeledes et specifikt impacttal for denne aktivklasse. Med udgangspunkt i tal fra Vellivs dataleverandør og ejendomsadministrator opgøres CO₂e-udledninger for Vellivs andel af den samlede ejendoms masse med Vellivs andel af den samlede ejendoms masses ejendomsareal. Tallene er beregnet baseret på scope 1- og 2-emissioner i overensstemmelse med metode fra Finans Danmark.

Ejendomsinvesteringernes bæredygtighed

Nøgletallet er opgjort som porteføljens andel af energimærker i klasse A-C. Ejendomsinvesteringers bæredygtighed er indarbejdet i retningslinjer og investeringsprocesser, jf. Aktivklassestrategi for Ejendomme 2023. Her er opstillet minimumskrav til bæredygtighedskriterier ved nyinvesteringer, og der sættes fokus på at optimere eksisterende ejendomsportefølje for at begrænse udlejnings- og omstillingsrisici, blandt andet igennem energioptimeringer og certificeringer. Data opgøres med udgangspunkt i tal fra vores dataleverandør, ejendomsadministrator DEAS og beregnes som det samlede antal energimærker mellem A2020-C divideret med det samlede antal energimærker.

Ejendomme, der lever op til EU's bæredygtighedskriterier*

Dette nøgletal har til formål at beskrive, hvordan bæredygtighed er afspejlet i Vellivs ejendomsinvesteringsportefølje. Nøgletallet opdeles i hhv. "eksisterende byggeri" og "nybyggeri". Nybyggeri dækker over perioden frem til ibrugtagning af ejendommen. Bæredygtighed defineres i overensstemmelse med bilag 1 punkt 7 i EU-taksonomien. Nøgletallet opgøres som antal m², der er bæredygtige i procent af antal m² i alt for hver af de to bygningskategorier og beregnes ultimo hvert kvartal.

*Ikke del af ekstern revision



Ejendomme certificeret med bæredygtighedskarakteristika

Dette nøgletal har til formål at beskrive, hvordan bæredygtighedskarakteristika er afspejlet i Vellivs ejendomsinvesteringsportefølje. Nøgletallet opdeles i hhv. "eksisterende byggeri", "nybyggeri" og "eksisterende bygninger med driftscertificering". Nybyggeri er perioden frem til ibrugtagning af ejendommen. Herefter fremgår ejendommen under eksisterende byggeri. Nøgletallet opgøres som antal m², der er certificeret i henhold til en anerkendt certificeringsstandard (fx DGNB, LEED eller BREAM) i procent af antal m² i alt for hver af de tre bygningskategorier og beregnes ultimo hvert kvartal.

Bæredygtighed i forretningsmodeller*

Dette nøgletal er et udtryk for investeringer, der lever op til EU's bæredygtighedskriterier (Taxonomy-eligible) og defineres i overensstemmelse med EU-taksonomien for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter

Nøgletallet viser, hvor stor en andel af Vellivs investeringsportefølje, der er omfattet af taksonomiforordningens klassificeringssystem over investeringer i selskaber med aktiviteter, der potentielt kan klassificeres som bæredygtige. Velliv opgør investeringer, der lever op til EU's bæredygtighedskriterier med udgangspunkt i tal fra vores eksterne dataleverandør.

* Ikke del af ekstern revision



Sociale oplysninger

ESRS S1

ESRS S4

Medarbejdere – S1

Social bæredygtighed udgør en væsentlig del af Vellivs dna og kerneydelser. Vi tror på en balanceret og sund tilgang til arbejdslivet, hvor målet er, at mennesker får energi af at gå på arbejde. Vellivs medarbejdere er virksomhedens mest værdifulde ressource. Tilfredse, motiverede og trygge medarbejdere skaber attraktive kundeoplevelser, innovative løsninger og sikrer opbakning til forretningens strategi og mål. Som en del af Vellivs forretningsstrategi arbejdes der med at øge medarbejdernes sundhed og trivsel. Derfor er ledelsen optaget, af hvilke væsentlige indvirkninger, risici og muligheder, vi ser i relation til Vellivs medarbejdere.



Indholdspunkter

SBM-3	Indvirkninger, risici og muligheder forbundet med medarbejdere	106	S1-8	Kollektive forhandlinger og social dialog	116
S1-1	Politikker vedrørende medarbejdere	107	S1-9	Mangfoldighedsindikatorer	116
S1-2	Processer for dialog	109	S1-11	Social beskyttelse	117
S1-3	Processer til afhjælpning af indvirkninger	110	S1-13	Indikatorer for uddannelse og kompetenceudvikling	117
S1-4	Iværksættelse af tiltag og tilgange til håndtering	110	S1-14	Indikatorer for sundhed og sikkerhed	118
S1-5	Mål for medarbejdere	113	S1-15	Indikatorer for balancen mellem arbejdsliv og privatliv	118
S1-6	Karakteristika for virksomhedens ansatte	115	S1-16	Indikatorer for vederlag (lønforskel og samlet aflønning)	118
			S1-17	Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne	119

Medarbejdere

SBM-3

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder forbundet med medarbejdere

13a 13b

Medarbejderes samspil med strategi og forretningsmodel

Velliv tager højde for indvirkninger på medarbejdere og tilpasser løbende forretningsmodel og strategi hertil. Blandt andet udføres årlige medarbejderudviklingssamtaler, medarbejdertrivselsundersøgelser, feedback-kultur, samarbejdsudvalgsmøder samt Town hall-møder, hvor medarbejderne har mulighed for direkte dialog med direktionen. Vellivs afhængighed af egen arbejdsstyrke i forhold til strategi og forretningsmodel tager afsæt i behovet for at kunne tiltrække og fastholde medarbejdere.

Negative og positive indvirkninger på medarbejdere i forhold til diversitet og inklusion samt sunde arbejdsforhold kan have indflydelse på netop tiltrækning og fastholdelse og i tillæg påvirke konkurrenceevnen. Velliv arbejder derfor proaktivt på at udvikle arbejdspladsen med henblik på at kunne sikre den mest kompetente arbejdskraft i fremtiden. Ligeledes har Velliv fokus på at mitigere aktuelle og potentielle negative indvirkninger forårsaget af vores forretningsaktiviteter.

14a 14b
14c 14d
14e

Vellivs medarbejdere

Vellivs arbejdsstyrke, som er genstand for indvirkninger af vores aktiviteter, udgøres hovedsageligt af ansatte med fast tilknytning til Velliv. Denne medarbejdertype er enten ansat som ledere med rammevilkår eller omfattet af overenskomst. Overenskomstansatte omfatter fastansatte med månedsløn, vikarer for begrænsede perioder eller studerende med timeløn. Velliv beskæftiger også ikke-ansatte defineret som konsulenter, der varetager en opgave for Velliv på et af Vellivs domiciler, som ellers kunne være blevet udført af egne medarbejdere i Velliv. Læs mere om identificerede væsentlige indvirkninger i afsnit ESRS 2, SBM-3 [side 66](#).

Indvirkninger relaterer sig til mental sundhed, forskelle i lønniveau for mænd og kvinder og kønsmæssig balance, mangfoldighed og inklusion. I tillæg kan oplyses, at Velliv ikke har identificeret væsentlige indvirkninger på egne medarbejdere som følge af omstillingsplaner for reduktion af negative indvirkninger på miljøet og opnåelse af grønnere og klimaneutrale aktiviteter.



SBM-3

Væsentlige
indvirkninger, risici og
muligheder forbundet
med medarbejdere

15 16

Personer med særlige karakteristika

Vellivs forståelse af, hvordan personer med særlige karakteristika, personer, der arbejder i særlige sammenhænge, eller personer, der udfører bestemte aktiviteter, bygger på grundantagelsen, at alle medarbejdere har ret til lige behandling i ansættelsesforholdet. Dog anerkendes også, at visse grupper kan have særlige karakteristika eller udfordringer, der bør tages hånd om. Velliv er en del af det internationale Solsikkeprogram. Velliv har et netværk for yngre medarbejdere med det formål at støtte de unges mentale helbred gennem fællesskab og sparring. På samme vis tager Velliv hånd om ældre medarbejdere i form af seniorrettigheder for at understøtte, at seniormedarbejdere har mulighed for at forblive i deres jobfunktion så længe som muligt. Da Velliv er en vidensvirksomhed, ses lav forekomst af fysiske arbejdsskader. Dog arbejder vi kontinuerligt på at nedbringe forekomsten af stress blandt medarbejderne bl.a. ved obligatorisk forebyggende e-learning.

Vellivs dobbelt væsentlighedsvurdering har identificeret kvindeligt ansatte, som en gruppe, der kan påvirkes negativt i form af det ustrukturerede løngab mellem køn i Velliv og i den finansielle sektor. Vellivs dobbelt væsentlighedsvurdering, herunder indvirkningsanalyse, har identificeret en væsentlig risiko, som følge af indvirkninger på og afhængighed af egne medarbejdere, og som vedrører en specifik gruppe af personer, herunder kvindelige medarbejdere. Den finansielle sektor er blandt de brancher i Danmark, som har den største udfordring med lønforskel mellem køn. Der kan på sigt være øgede lønomkostninger forbundet med implementering af ligeløn. Ved eventuel nedregulering af lønniveauer kan det påvirke fastholdelse og tiltrækning af kompetente medarbejdere og dermed påvirke konkurrenceevnen negativt. Læs mere under afsnit ESRS 2 Politikker SBM-3 [side 66](#).

S1-1

Politikker vedrørende
medarbejdere

 20a 20b
20c 21
22

Vellivs tilgang til social bæredygtighed for medarbejdere

Velliv arbejder aktivt for at skabe sundere liv med adgang til social sikring og økonomisk tryghed. Sammen med samarbejdspartnere vil Velliv aktivt påvirke danskernes sundhed og tryghed i en positiv retning. Velliv ønsker at fremme mangfoldighed, inklusion og ligebehandling og ser muligheder i den variation, som det bringer for kunder og medarbejdere. Velliv respekterer og anerkender menneskerettighederne, som anført i FN's verdenserklæring om menneskerettighederne (The International Bill of Human Rights) herunder også den Internationale Arbejdsorganisations (ILO's) erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen herunder afskaffelse af enhver form for menneskehandel, tvangsarbejde og børnearbejde. Denne forpligtigelse er operationaliseret gennem vores virksomhedsdrift og gennem vores samarbejdspartnere med afsæt i FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv samt OECD's retningslinjer.

Velliv vil i 2025 videreudvikle due diligence-processen for medarbejdere, som kontinuerligt informerer strategi og forretningsmodel. Læs mere om politikker i afsnit MDR-P [side 77](#).

Vellivs dialog med medarbejdere om bæredygtighedsforhold sker bl.a. i form af årlig medarbejdertilfredshedsundersøgelse, medarbejderudviklingssamtale, arbejdsmiljøudvalg m.m. Velliv er underlagt dansk arbejdsmarkedslovgivning, som understøtter adgang til formel afhjælpning af indvirkninger på menneskerettigheder. Endvidere arbejder Velliv på eget initiativ med tiltag inden for emner såsom ligeløn, sundt og sikkert arbejdsmiljø, trivsel, inklusion og mangfoldighed, træning og uddannelse.



S1-1

Politikker vedrørende medarbejdere

23

Sundt og sikkert arbejdsmiljø

I forhold til, hvorvidt Velliv har en politik for forebyggelse af arbejdsulykker eller et ledelsessystem, kan oplyses, at Velliv har et arbejdsmiljøudvalg, som planlægger og koordinerer overordnede og tværgående aktiviteter til forebyggelse og beskyttelse af medarbejdere og ledelse. Derudover gennemføres lovpligtige APV-spørgeundersøgelser med henblik på at kortlægge virksomhedens arbejdsmiljø, ligesom der identificeres områder med behov for særlig indsats og tilhørende handlingsplaner. Vellivs medarbejdertilfredshedsundersøgelse (MTU) har også fokus på øget sikkerhed på arbejdspladsen, herunder stressbelastningen. Vellivs fokus på mental sundhed og stress understøttes af obligatoriske onlinekurser for alle ansatte. Alle arbejdsskader anmeldes til Arbejdsmiljøudvalget og Arbejdstilsynet.

24a

24b

24c

24d

Mangfoldighed og inklusion

Velliv har politikker for mangfoldighed og inklusion samt fremme af lige muligheder: Politik og retningslinjer for mangfoldighed og inklusion samt politik og retningslinjer for samfundsansvar. Se mere om politikker i Afsnit MDR-P Politikker [side 77](#). Velliv har retningslinjer for krænkende adfærd, mobning og chikane for medarbejdere, der også omfatter diskrimination som følge af race og etnisk oprindelse, farve, køn, seksuel orientering, kønsidentitet, handicap, alder, religion, politisk anskuelse, national udvinding eller social oprindelse eller andre former for forskelsbehandling, der er omfattet af EU-lovgivningen og national lovgivning, uagtet at dette ikke er specifikt nævnt, idet retningslinjerne også omfatter krænkelse af andre årsager end de nævnte.

Velliv ser mangfoldighed som en styrke, der, sammen med inklusion, kan skabe mere innovation og bedre løsninger for kunderne. Derfor omfatter principperne for at arbejde med mangfoldighed og inklusion den samlede arbejdsstyrke, og ikke kun ledelsen.

Velliv tilbyder et særligt ungenetværk for yngre medarbejdere, som har til formål at styrke sammenholdet og trivslen blandt unge på tværs af Velliv. I tillæg har Velliv særligt fokus på elever i organisationen. På samme måde tager Velliv hånd om ældre medarbejdere i form af seniorrettigheder for at sikre, at seniormedarbejderne kan og vil forblive i jobfunktionen længst muligt.

Velliv har i tillæg tilsluttet sig DI's Diversitetsløfte. Medarbejderne har mulighed for at indberette uønsket adfærd, herunder diskrimination, via nærmeste leder, afdelingen for Mennesker & Kultur, arbejdsmiljøudvalg, fagforeninger samt whistleblower-ordning.



S1-2

Processer for dialog

27a	27b
27c	27d
28	

Inddragelse af medarbejderes synspunkter

Velliv har både direkte dialog med medarbejderne og dialog via arbejdstagerrepræsentanter. I tillæg gennemføres årligt en medarbejdertilfredshedsundersøgelse (MTU), hvor alle medarbejdere har mulighed for at tilkendegive deres ønsker og holdninger til forskellige emner såsom trivsel, mangfoldighed, arbejdsvilkår m.m. Efterfølgende udarbejdes handlingsplaner på baggrund af undersøgelsens observationer. MTU har en besvarelsesprocent på mere end 90 %. APV-undersøgelse gennemføres minimum hvert tredje år. Også i denne undersøgelse er besvarelsesprocenten høj. Medarbejdere, som er repræsenteret af fagforbundene, får desuden mulighed for at stemme om de overenskomstresultater, som forhandles af arbejdsgiverforeningen, fagforbundene, Velliv samt de lokale fagforbund (lokaloverenskomster).

Vellivs samarbejdsudvalg sikrer, at medarbejderne inddrages systematisk i Vellivs strategiske overvejelser. Udvalget har til formål at fremme et konstruktivt samarbejde baseret på tillid og dialog samt at fastlægge rammer for samarbejdet mellem medarbejdere og ledelse, således at medarbejderne får indflydelse på Vellivs mål og strategier. Vellivs adm. direktør, direktør for Mennesker & Kultur samt repræsentanter fra fagforbundene er faste medlemmer. Direktøren for Mennesker & Kultur har det operationelle ansvar for at sikre, at denne dialog finder sted, samt at resultaterne får indflydelse på Vellivs tilgang. Mindst tre gange årligt afholdes i tillæg Town hall-møder (VelTræf), hvor medarbejderne har mulighed for direkte dialog med ledelsen.

Medarbejdernes interesser bliver varetaget ved, at disse bliver viderebragt til hhv. overordnede overenskomstforhandlinger, lokale overenskomstforhandlinger, regelmæssige møder mellem fagforbund og Mennesker & Kultur samt i samarbejdsudvalg og arbejdsmiljøudvalg. Repræsentanterne, der viderebringer medarbejdernes synspunkter, er særligt beskyttet, hvilket sikrer en åben og ligeværdig dialog. Overenskomsternes indhold understøtter både direkte og indirekte menneskeretighederne, hvor dette falder naturligt. Velliv har ingen særlig definition af, hvilke karakteristika, der kan tolkes som marginaliseret eller særligt sårbare, og dermed opdeles medarbejdere heller ikke i grupperinger herefter.

Overenskomsterne indeholder seniorpolitikker, som har til formål at fastholde ældre medarbejdere på fordelagtige vilkår. Forældre har mulighed for orlov og deltid. Derudover har Velliv flere medarbejdere ansat i fleksjob, som indebærer skåneforhold. MTU omfatter bl.a. minoritetstilhørsforhold samt ligebehandling på tværs af køn, alder, politik, seksualitet og lignende. Resultatet af MTU behandles i samarbejdsudvalget, hvor Vellivs direktion, repræsentanter fra fagforbund, arbejdsmiljørepræsentanter samt Mennesker & Kultur er repræsenteret.



S1-3

Processer til afhjælpning af indvirkninger

32a	33
32c	32d
32e	

Kanaler til dialog

Velliv anvender den årlige MTU som et værktøj til at vurdere, hvorvidt iværksatte tiltag har haft den ønskede effekt. Læs mere om Vellivs medarbejdertilfredshedsundersøgelse under afsnit Inddragelse af medarbejders synspunkter [side 109](#). Medarbejderne har mulighed for at gøre opmærksom på problemstillinger via interne kanaler i form af kontakt til nærmeste leder eller Mennesker & Kultur (HR). Derudover kan arbejdsmiljørepræsentanter, tillidsrepræsentanter og fagforbund kontaktes. Velliv har tilmed en whistleblower-ordning, og overenskomsterne giver adgang til whistleblower-ordning i brancheorganisationen Forsikring & Pension. Der er klare aftaler omkring den juridiske håndtering af problemstillinger, der vedrører overenskomster og ansættelsesforhold. Kan problemstillingerne ikke løses internt, behandles de af offentlige nævn eller domstole. Vellivs politikker oplyser, hvilke kanaler, medarbejdere kan anvende i tilfælde af krænkende adfærd eller diskriminerende handlinger.

Med henblik på at vurdere, hvorvidt medarbejderne har kendskab til og tillid til de formelle kanaler som et middel til at give udtryk for deres betænkeligheder eller behov og få dem adresseret, gøres en række tiltag. Der udbydes e-learning på en udviklingsportal for medarbejdere, som beskriver, hvordan whistleblower-ordningen tilgås og udfyldes. Velliv har prioriteret at oplyse udførligt om whistlebloweres rettigheder og beskyttelse. Beskyttelse af whistleblower er ligeledes beskrevet i gældende arbejdsgang. Derudover informeres nye medarbejdere særskilt om whistleblower-ordningen på en introdag med henblik på at sikre størst muligt kendskab, samt at medarbejderne kan have tillid, at mekanismen kan anvendes anonymt, og at de ved, hvor man kan finde mere information samt link til whistleblower-portalen.

S1-4

Iværksættelse af tiltag og tilgange til håndtering

MDR-A

Tiltag relateret til medarbejdere

Afsnittene nedenfor giver et indblik i tiltagene relateret til medarbejdere. Velliv vil arbejde på at videreudvikle handlingsplan relateret til medarbejdere i overensstemmelse med MDR-A, jf. 68a, 68b, 68c, 68d + 68e, herunder angivelse af tidshorisonter.



S1-4

Iværksættelse af tiltag og tilgange til håndtering

37

Der er dedikerede ressourcer bl.a. i afdelingen for Mennesker & Kultur, som håndterer Vellivs væsentlige indvirkninger, risici og muligheder relateret til egen arbejdsstyrke. Ift. forskelsbehandling mellem køn ift. lederstillinger og det ustrukturerede løngab arbejder Velliv på implementering af en stillingsstruktur, som vil kunne højne rapporteringen af ligeløn på sigt og give et bedre statistisk indblik i problemstillingen omkring ligeløn. Velliv arbejder kontinuerligt med successionsplanlægning. Som en fast del af den løbende risikovurdering i organisationen foretages desuden vurdering af risici forbundet med det givne ansvarsområde, herunder også risici forbundet med medarbejderen.

38a 38b
38c 38d

Velliv arbejder løbende på at forebygge indvirkninger i form af fx medarbejdertilfredshedsundersøgelser. Mennesker & Kultur monitorerer sygefravær, som behandles på samarbejdsudvalgsmøde. Eventuelle mønstre i det samlede sygefravær kan dermed identificeres og håndteres, f.eks. gennem et obligatorisk stresskursus, som alle medarbejdere gennemfører ved ansættelse. Medarbejdere i fare for længerevarende sygemelding hjælpes løbende. Dette sker bl.a. gennem sundhedsforsikring, fast-track i eget sundhedsteam, individuelt tilpassede planer og ansættelse på særlige vilkår såsom fleksjob. Vellivs medarbejdere er underlagt overenskomst. Da der primært er tale om kontorarbejde, forekommer fx fysiske arbejdsskader sjældent. Medarbejdernes primære risiko består i stress, hvilket Velliv aktuelt gør en aktiv indsats for at forebygge og minimere i form af bl.a. obligatorisk stresskursus, leder/medarbejder-dialog, monitorering af sygefravær og handling derpå. Dertil kommer virksomhedsbetalt mulighed for forskellige former for fysisk træning samt tilskud til aktiviteter, der fremmer sammenholdet og det sociale liv på arbejdspladsen. Af eventuelle yderligere tiltag eller initiativer, som Velliv har iværksat med det primære formål at skabe positive indvirkninger på egen arbejdsstyrke kan nævnes attraktive, opdaterede ansættelsesvilkår, som følge af overenskomstforhandlinger, individuelle lønforhandlinger samt medarbejderudviklingssamtaler og uddannelse.

Hvad angår medarbejdernes mentale sundhed følges medarbejdernes trivsel løbende via MTU samt dialog mellem leder og medarbejder, herunder også udviklingssamtaler. Er der mistrivsel eller sygdom hos medarbejderen, tilbyder Velliv effektive og hurtige behandlingsmuligheder via eget sundhedsteam, sundhedsforsikring og opfølgning via leder og Mennesker & Kultur. Eventuelle tilretninger af arbejdsforhold, såsom arbejdstid eller vilkår, kan foretages tilpasset nøglepersonens behov. Velliv vil arbejde på at videreudvikle due diligence-proces for medarbejdere, som kontinuerligt skal informere strategi og forretningsmodel.

Velliv søger kontinuerligt fastholdelse af og positiv indvirkning på medarbejdere. I tillæg er medarbejderne omfattet af privat sundhedsforsikring, pensionsordning, gruppelevsforikring og tilbydes en lang række goder, såsom bruttolønsordning, massage, fitness, firmafester og socialt fællesskab i form af sportsevents, firma-klubarrangementer og jule- og sommerfester. Med henblik på at spore og vurdere effektiviteten af disse tiltag og initiativer med hensyn til at levere resultater til sin egen arbejdsstyrke anvender Velliv blandt andet den årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelse (MTU'en), hvor alle medarbejdere har mulighed for at tilkendegive deres ønsker og holdninger, bl.a. relateret til ansættelsesvilkår og -forhold. Emnerne i MTU'en er i overvejende grad gentagende hvert år, hvilket sikrer målbar udvikling. Undersøgelsens resultater drøftes efterfølgende i samarbejdsudvalget, hvilket ofte fører til igangsættelse af initiativer, som kan optimere medarbejderforholdene. Læs mere om Vellivs medarbejdertilfredshedsundersøgelse under afsnit Inddragelse af medarbejderes synspunkter [side 109](#).



S1-4

Iværksættelse af tiltag og tilgange til håndtering

39	40a
40b	41
42	43

Der er forskellige kanaler, hvor igennem medarbejderne kan tilkendegive deres holdninger, såsom medarbejdertilfredshedsundersøgelsen, medarbejderudviklings samtaler, samarbejdsudvalg m.fl. Denne information opsamles og bearbejdes af afdelingen for Mennesker og Kultur (M&K). M&K vil herefter i samarbejde med samarbejdsudvalg m.fl. vurdere, hvilke tiltag der er nødvendige og hensigtsmæssige afhængigt af den potentielle eller aktuelle indvirknings karakter, omfang og forankring i organisationen. I Velliv arbejder vi kontinuerligt på at sikre høj medarbejdertrivsel og ledelseskvalitet. Som supplement til vores kollegaløfte har vi i 2024 introduceret et lederløfte, der ved hjælp af fælles og tydeligt ledelsesgrundlag giver ledere i Velliv endnu bedre rammer for at kunne udøve god ledelse. Velliv arbejder ligeledes på implementering af en stillingsstruktur, som vil kunne højne rapporteringen af ligeløn på sigt og give et bedre statistisk indblik i problemstillingen omkring ligeløn. Med henblik på at forfølge væsentlige muligheder relateret til medarbejdere, arbejder Velliv bl.a. med et talentudviklingsprogram kaldet "Pionérforløb", hvor diversitet er indarbejdet som et kriterie i medarbejderudviklingen. Fokusset på diversitet øger Vellivs muligheder for at tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere samt bidrager til øget konkurrenceevne. Velliv monitorerer kontinuerligt indvirkninger på medarbejdere og har fokus på den daglige dialog med medarbejderne.

Politikker og retningslinjer for aflønning, databeskyttelse, it-risikostyring og -sikkerhed, dataetik samt forretningsgang for indkøb af varer og serviceydelser er styringsredskaber, som har til formål at sikre, at praksis relateret til forretningsaktiviteter, såsom indkøb, salg og dataanvendelse, ikke forårsager negative indvirkninger på Vellivs egen arbejdsstyrke. Fastsættelse af fremtidige handlingsplaner samt tiltag for at afbøde væsentlige risici eller forfølge væsentlige muligheder relateret til egen arbejdsstyrke vil så vidt muligt ske under hensyntagen til ESRS 2 MDR-T Sporing af effektiviteten af politikker og tiltag gennem mål. Velliv har dedikerede ressourcer i afdelingen Mennesker & Kultur til håndtering af væsentlige indvirkninger på egne medarbejdere, herunder en fuldtidsressource til employer branding og positive indvirkninger. Alle indvirkninger håndteres i overensstemmelse med Vellivs regler for adfærd samt strategi for Vellivs virksomhedskultur.



S1-5

Mål for medarbejdere

MDR-M

MDR-T

Udvikling af mål og indikatorer

Med henblik på at håndtere væsentlige indvirkninger, risici og muligheder relateret til ESRS S1 Egen medarbejdere vil Velliv fastsætte mål og tiltag samt gennemføre opfølgning under hensyntagen til ESRS 2 MDR-M oplysningskrav 72, 75, 77a, 77b, 77c og 77d og MDR-T oplysningskrav 80a, 80b, 80c, 80d, 80e, 80f, 80g, 80h, 80.i, 80j, 81a + 81b. Dette skyldes, at Velliv vil sikre høj kvalitet og den rette governance samt forankring i strategiske mål.

Alle indikatorer, som anvendes til at evaluere resultater og effektivitet i forhold til en væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed, fremgår af oversigt over sociale data [side 120](#). Afsnit Rapporteringspraksis - Sociale data [side 128](#) beskriver de metoder og betydelige antagelser, der ligger bag de anvendte indikatorer, herunder de anvendte metoders begrænsninger.

Vellivs sociale data er ikke valideret af tredjepart udover revisionserklæring på denne bæredygtighedsrapportering. For hver anvendt indikator har Velliv, hvis relevant, mærket og defineret indikatoren med meningsfulde, klare og præcise navne og beskrivelser. I tillæg er der for hver indikator, i de tilfælde hvor valuta er angivet som måleenhed, anvendt præsenteringsvalutaen fra det finansielle regnskab.

Til identificering af effektiviteten af politikker gennemføres årlige policy samt governance-review.

47a

47b

47c

Proces for fastsættelse af mål

I dette afsnit beskrives Vellivs proces for fastsættelse af mål, herunder hvordan Velliv har engageret sig direkte med medarbejdere eller arbejdstagerrepræsentanter. Vellivs overordnede mål bliver fastlagt af bestyrelsen inklusive medarbejderrepræsentanter, og opfølgning herpå sker ligeledes i bestyrelsen.

Resultaterne behandles på samarbejdsudvalgsmøder med repræsentanter fra fagforeningen og arbejdsmiljøudvalget. Resultaterne offentliggøres efterfølgende på Vellivs intranet samt på Town hall-møder. Den årlige opfølgning på måltal om kønsfordeling, medarbejdertilfredshed, sygefravær m.m. bliver ligeledes offentliggjort på intranettet, i Vellivs årsrapport samt i de enkelte afdelinger. Medarbejdernes individuelle målopfølgning sker i dialog med den enkeltes leder.

Vellivs feedback-kultur har til formål at sikre, at der er et fælles grundlag for at give feedback på en konstruktiv måde. Vellivs samarbejdsudvalg har til formål at fremme samarbejde og dialog mellem ledelse og de udvalgte medarbejderrepræsentanter fra virksomheden, fagforeningen og arbejdsmiljøudvalget. Udvalget fungerer som et naturligt forum for evaluering af virksomhedens samlede præstation samt drøftelser omkring fremadrettet optimering og udvikling. MTU'en, som giver indsigt i medarbejdernes trivsel, indgår som et naturligt element til at få et overblik og drøfte forbedringsmuligheder for medarbejdernes velbefindende. For mål, resultater og erfaringer se ESRS S1 afsnit Indikatorer og mål [side 114](#).



Indikatorer og mål

Vellivs mål og udvikling inden for medarbejdere fremgår af nedenstående tabel.

● Fuldført ○ Forløber planmæssigt ○ Forløber ikke planmæssigt

Sociale mål*	2024	Udviklingen
Medarbejdernes sygefravær må være maks. 3 %	●	Sygefraværet var 2,7 % i 2024 sammenlignet med 2,9 % i 2023. Velliv har i 2024 opnået et tilfredsstillende resultat inden for måltallet.
Medarbejdertilfredshed, målt ved E-NPS, skal min. være over gennemsnittet for finansielle virksomheder, som pt. er 60.	○	Medarbejdertilfredshed, målt ved E-NPS, var i 2024 48 sammenlignet med 60 i 2023. Der er i 2024 sket et fald i medarbejdertilfredsheden, hvilket bl.a. skal ses i lyset af flere organisationstilpasninger og forandringer i måden, hvorpå der bliver arbejdet i flere områder. Desuden er Vellivs omdømme faldet en smule, hvilket kan have en afsmittende effekt på E-NPS-scoren.
Medarbejdertilfredshed, målt ved arbejdsglæde, skal være min. 80.	●	Medarbejdertilfredshed, målt ved arbejdsglæde, var i 2024 80, sammenlignet med 81 i 2023. Velliv har i 2024 opnået et tilfredsstillende resultat inden for måltallet.
Medarbejdertilfredshed, målt ved loyalitet, skal være min. 80.	●	Medarbejdertilfredshed, målt ved loyalitet, var i 2024 85 sammenlignet med 86 i 2023. Velliv har i 2024 opnået et tilfredsstillende resultat over måltallet.
Medarbejdertilfredshed, målt ved svarprocent, skal være min. 95.	●	Medarbejdertilfredshed, målt ved svarprocent, var i 2024 96 sammenlignet med 97 i 2023. Velliv har i 2024 opnået et tilfredsstillende resultat over måltallet.
Kønsdiversitet for alle medarbejdere skal være 50/50/0.	●	Kønsdiversitet for alle medarbejdere var i 2024 49/51/0 sammenlignet med 50/50/0 i 2023. Velliv har i 2024 opnået et tilfredsstillende resultat med en fordeling inden for måltallet.
Kønsdiversitet for direktionen (Niveau 1) skal være 40/60/0.	●	Kønsdiversitet for direktionen (Niveau 1) var i 2024 33/67/0, hvilket er samme niveau som i 2023. Velliv havde i 2024 således en ligelig kønsfordeling**.
Kønsdiversitet for ledere med personaleansvar (Niveau 2) skal være 40/60/0.	○	Kønsdiversitet for ledere med personaleansvar (Niveau 2) var i 2024 39/61/0 sammenlignet med 45/55/0 i 2023. Velliv har i 2024 opnået en fordeling tæt på måltallet.
Kønsdiversitet for ledere med personaleansvar, der refererer til niveau 2 (Niveau 3), skal være 40/60/0.	●	Kønsdiversitet for ledere med personaleansvar, der refererer til niveau 2 (Niveau 3), var i 2024 42/58/0 sammenlignet med 35/65/0 i 2023. Velliv har i 2024 opnået et tilfredsstillende resultat med en fordeling over måltallet.
Medarbejdernes oplevelse af lige muligheder i Velliv uagtet køn, nationalitet, etnicitet, alder, seksualitet og øvrige forhold skal være min. 88.	●	Medarbejdernes oplevelse af lige muligheder i Velliv var i 2024 90. Da det er første år, det tilrettede nøgletal måles, er der intet sammenligningstal. Velliv har i 2024 opnået et tilfredsstillende resultat med en fordeling over måltallet.

* Ved Vellivs mål er der en vis risiko forbundet med fremtidig målopfyldelse. Der kan opstå hændelser, således at forudsætninger for målopfyldelse forandres.

** Jf. Erhvervsstyrelsens vejledning om måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og for rapportering herom anses en virksomhed med et øverste ledelsesorgan på 3 medlemmer at have en ligelig kønsfordeling ved en 33,33%/66,67% fordeling.



S1-6

Karakteristika for virksomhedens ansatte

50a

Kønsfordeling

Køn	Antal ansatte
Mænd	417
Kvinder	403
Andet	0
Ikke rapporteret	0
I alt	820

*Opgjort som antal medarbejdere ansat i Velliv per 31. december og inkluderer timelønnede medarbejdere (headcount). Se mere under Rapporteringspraksis – Sociale data [side 120](#).

50d

50e

Den anvendte metode til udarbejdelse af ovenstående skemaer er med baggrund i antal ansatte (headcount) pr. 31.12.2024 som nedslagspunkt. Det er ikke vurderet relevant at angive kontekstuelle oplysninger, der er nødvendige for at forstå dataene. Det mest repræsentative tal i det finansielle antal for Vellivs samlede antal ansatte opdelt på køn og lande fremgår af afsnit Årets nøgletal i ledelsesberetningen [side 46](#).

50b

Kønsfordeling fordelt på ansættelsesforhold

Kategori	Kvinder	Mænd	Andet	Ikke oplyst	I alt
Antal ansatte	403	417	0	0	820
Antal fastansatte	382	391	0	0	773
Antal midlertidigt ansatte	6	2	0	0	8
Antal ansatte med ikke-garanterede timer	15	24	0	0	39

50c

Medarbejdere	2024
Antal ansatte, der har forladt Velliv	Antal 98
Medarbejderomsætningshastighed	% 12



S1-8

Kollektive forhandlinger og social dialog

60a

Kollektive overenskomster

Procentvis andel af det samlede antal ansatte, der er omfattet af kollektive overenskomster	90 %
---	------

60b

Procentvis andel af det samlede antal ansatte, der er omfattet af kollektive overenskomster i EØS	90 %
---	------

S1-9

Mangfoldighedsindikatorer

66a

Kønsfordeling topledelse

Kønsfordelingen i antal på topledelsesniveau	Kvinde/mand/andet, antal	1/2/0
Kønsfordelingen i % på topledelsesniveau	Kvinde/mand/andet, %	33/67/0

*Topledelsesniveau, jf. S1-9 66.a og AR71 defineres som direktionen.

63a

Arbejdstagerrepræsentanter

Procentdel af ansatte, der dækkes af arbejdstagerrepræsentanter	90 %
---	------

63b

Der eksisterer ingen aftale med Vellivs ansatte om repræsentation ved et europæisk samarbejdsudvalg, som følge af at Velliv udelukkende har beskæftigelse i Danmark.

66b

Aldersfordeling

Procentvis ansatte under 30 år	15 %
Procentvis ansatte 30-50 år	49 %
Procentvis ansatte over 50 år	13 %



S1-11

Social beskyttelse

74a	74b
74c	74d
74e	75

Understøttende tiltag for medarbejdere

Dette afsnit beskriver, i hvilket omfang Vellivs medarbejdere er omfattet af social beskyttelse gennem offentlige programmer eller ydelser, der tilbydes af Velliv. Med undtagelse af fem medarbejdere, som arbejder mindre end 8 timer ugentligt og derfor ikke er omfattet af Funktionærloven, er alle medarbejdere omfattet af Funktionærloven og derved sikret fuld løn under sygdom. Skulle sygdom lede til ansættelsesophør grundet tab af erhvervsevne, vil medarbejderen være sikret mod indtægtstab i form af forsikringsdækning via deres pensionsordning og/eller offentlige refusionsmuligheder.

Medarbejderne er sikret i en vis periode efter en eventuel opsigelse i form af et opsigelsesvarsel som følge af Funktionærloven. Opnår medarbejderen ikke beskæftigelse efter en opsigelsesperiode, dækker Velliv de første to ledighedsdage. Herefter kan medarbejderen ved medlemskab af en A-kasse være sikret i form af dagpenge eller via offentlig ydelse. Jævnfør dansk lovgivning er Velliv forpligtet til at tegne en arbejdsskadeforsikring, der dækker arbejdsulykker og sygdom. Foruden denne forsikring har en stor andel af Vellivs medarbejdere mulighed for at opnå dækning for tabt erhvervsevne via forsikringsdækning gennem Vellivs pensionsordning.

I Velliv er medarbejderne sikret økonomisk dækning under graviditet, barsel og forældreorlov gennem kollektive overenskomster eller sociale bestemmelser for grupper uden for overenskomstområdet. Jævnfør dansk lovgivning er alle danske borgere sikret offentlig alderspension og ATP-tilskud. Derudover tilbyder Velliv pensionsordning til alle fastansatte medarbejdere med henblik på at øge den enkeltes opsparingsmuligheder.

Niveauet for Vellivs pensionsordning er højere end gennemsnittet for det generelle arbejdsmarked, da Velliv som pensionsselskab ønsker at bidrage til medarbejdernes økonomiske tryghed i pensionstilværelsen. Velliv er forpligtet til at oplyse eventuelle lande, hvor medarbejdere ikke er omfattet af social beskyttelse. Dette vurderes ikke relevant for Velliv, som følge af at Velliv kun har ansatte i Danmark.

S1-13

Indikatorer for uddannelse og kompetenceudvikling

83a

Medarbejderudviklingssamtaler

Procentdelen af ansatte, der har deltaget i regelmæssige evalueringer af resultater og karriereudvikling	
Kvinder	100 %
Mænd	100 %
Andet	-

83b

Uddannelse

Gennemsnitligt antal uddannelsestimer pr. ansat	Antal	12
Kvinder	Antal	13
Mænd	Antal	11
Andet	Antal	-



S1-14

Indikatorer for sundhed og sikkerhed

88a	Arbejdsmiljøledelse	Procentdelen af ansatte i virksomhedens egen arbejdsstyrke, som er omfattet af virksomhedens arbejds miljøledelsessystem baseret på lovkrav og/eller anerkendte standarder eller retningslinjer	100 %
88b		Antallet af dødsfald som følge af arbejdsrelaterede skader og arbejdsrelateret dårligt helbred	0

S1-15

Indikatorer for balancen mellem arbejdsliv og privatliv

93a	94	Familierelateret orlov	Procentdelen af ansatte, der har ret til familierelateret orlov	100 %
-----	----	------------------------	---	-------

S1-16

Indikatorer for vederlag (lønforsk og samlet aflønning)

97a	Lønforskel og samlet aflønning	Lønforskel mellem køn	25 %
97b		Lønforskel mellem CEO og medarbejdere	7,5 Gange

88e	Antallet af tabte dage som følge af arbejdsrelaterede skader og dødsfald som følge af arbejdsulykker, arbejdsrelateret dårligt helbred og dødsfald som følge af dårligt helbred	25
-----	---	----

88c	Antal arbejdsrelaterede ulykker	6
	Andel arbejdsrelaterede ulykker pr. mio. arbejdstimer	4

93b	Procentdel af berettigede ansatte, der tog familierelateret orlov	18 %
	Kvinder	11 %
	Mænd	8 %
	Andet	0 %

97c Det er relevant at angive kontekstuelle oplysninger, der er nødvendige for at forstå dataene i oplysningskrav 97a. Nøgletallet indeholder således både den strukturerede og den ustrukturerede del af løngabet. Dette skyldes, at Velliv endnu ikke har data til rådighed på faktorer, som har en effekt på den forklarlige lønforskel, såsom uddannelseslængde, arbejdsfunktion, personaleansvar og fravær. Lønforskellen mellem køn er endvidere væsentligt påvirket af en lille gruppe medarbejdere, som modtager et meget højt honorar pr. time sammenlignet med øvrige medarbejders aflønning. Denne gruppe udgør 7 medarbejdere og påvirker resultatet med 2 procentpoint. Dette betyder, at lønforskellen mellem køn ville udgøre 23 %, såfremt denne gruppe af medarbejdere ikke indgik i datagrundlaget.



S1-17

Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger

103a	Hændelser			
	Antal rapporterede hændelser af diskriminerende behandling, herunder chikane	Antal	1	

102 Rapporterede hændelser er blevet behandlet af Vellivs HR-funktion. Ovenstående hændelse relaterer sig til kønsrelaterede krænkelser.

103b	Antal klager indgivet via kanaler for personer i virksomhedens egen arbejdsstyrke for at påpege betænkeligheder	Antal	1	
------	---	-------	---	--

103c	Samlet beløb for bøder, sanktioner og skadeserstatning som følge af ovennævnte tilfælde og klager	mio. kr.	0	
------	---	----------	---	--

103d Der er ikke vurderet relevant at angive kontekstuelle oplysninger, der er nødvendige for at forstå dataene.

104a	Antal alvorlige menneskerettighedshændelser i forbindelse med virksomhedens arbejdsstyrke	Antal	0	
------	---	-------	---	--

	Antal alvorlige menneskerettighedshændelser i forbindelse med virksomhedens arbejdsstyrke grundet manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, ILO's erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen eller OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder.	Antal	0	
--	--	-------	---	--

104b	Samlet beløb for bøder, sanktioner og skadeserstatning for de i litra a) ovenfor beskrevne hændelser	mio. kr.	0	
------	--	----------	---	--



Oversigt over sociale data

Indikator	Enhed	Mål	2024	2023	2022	2021	2020
Medarbejderdata							
Fuldtidsarbejdsstyrke, FTE	FTE		765	757	687	634	594
Fuldtidsarbejdsstyrke, headcount	Antal personer		820	809	732	684	640
Medarbejderomsætningshastighed	%		12	10	12	12	11
Sygefravær	%	3,0	2,7	2,9	2,8	2,1	1,9
Diversitet							
Kønsdiversitet alle medarbejdere	Kvinde/mand/andet %	50/50/0	49/51/0	50/50/0	49/51/0	50/50/0	52/48/0
Kønsdiversitet, Direktionen (Niveau 1)	Kvinde/mand/andet %	40/60/0	33/67/0	33/67/0	25/75/0	25/75/0	-
Kønsdiversitet, Ledere med personaleansvar (Niveau 2)	Kvinde/mand/andet %	40/60/0	39/61/0	45/55/0	53/47/0	50/50/0	-
Kønsdiversitet, Ledere med personaleansvar, der refererer til niveau 2 (Niveau 3)	Kvinde/mand/andet %	40/60/0	42/58/0	35/65/0	31/69/0	33/67/0	-
Lønforstel mellem køn	%		25	30	20	30	30
Lige muligheder	Indeks		90	90	94	93	-
Medarbejdertilfredshed							
Medarbejdertilfredshed	E-NPS	60	48	60	68	66	63
Medarbejdertilfredshed, arbejdsglæde	Indeks	80	80	81	83	83	81
Medarbejdertilfredshed, loyalitet	Indeks	80	85	86	89	88	87
Medarbejdertilfredshed, svarprocent	%	95	96	97	97	98	94



Kunder – S4

Forbrugere og slutbrugere, jf. ESRS-definition, omhandler Vellivs privatkunder. Vellivs pensions- og forsikringsydelse samt rådgivning er med til at understøtte kunders ret til social sikring og økonomisk tryghed gennem hele livet. Kundernes sundhed, sociale sikring og rettigheder er kernen i Vellivs forretning. Vi understøtter dette med sundhedsløsninger og rådgivning. I Velliv er vi kontinuerligt nysgerrige på at forstå kundernes ønsker og behov, men også de aktuelle og potentielle indvirkninger, vi har på kunderne.



Indholdspunkter

SBM-3	Indvirkninger, risici og muligheder forbundet med kunder	122
S4-1	Politikker vedrørende kunder	123
S4-2	Processer for dialog	124
S4-3	Processer til afhjælpning af indvirkninger	124
S4-4	Iværksættelse af tiltag og tilgange til håndtering	125
S4-5	Mål vedrørende kunder	127

Kunder

SBM-3

Indvirkninger, risici og muligheder forbundet med kunder

9a	9b
10b	10c
10d	11
	12

Kundernes samspil med strategi og forretningsmodel

Vellivs dobbelt væsentlighedsvurdering, herunder informationen i indvirkningsanalyse, bidrager løbende til arbejdet med strategi og forretningsmodel om indvirkninger, risici og muligheder fra Vellivs forretningsaktiviteter. Indvirkningsanalysen identificerer positive og negative aktuelle og potentielle indvirkninger på kunder, som Velliv forårsager eller bidrager til relateret til det at drive pensionselskab i Danmark. Vellivs indvirkninger på kunder samt forholdet mellem væsentlige risici og muligheder er beskrevet under afsnit ESRS 2, SBM-3 [side 67](#). Yderligere vil Velliv videreudvikle due diligence-proces for kunder, som kontinuerligt vil bidrage med information til arbejdet med strategi og forretningsmodel.

Vellivs væsentlige identificerede indvirkninger, risici og muligheder i relation til kunder samt sammenhæng til strategi og forretningsmodel, er beskrevet under afsnit ESRS 2, SBM-3 [side 67](#). Velliv opnår indblik i kundernes brug af produkter og tjenesteydelser både via rådgivningen, kundetilfredsanalyser samt klageadgangen, herunder eventuelle sager i Ankenævnet for forsikring.

Som finansiel virksomhed er Velliv underlagt lovgivning, som sikrer, at vi foretager en konkret og individuel vurdering af hver kunde, herunder også kunder med særlige karakteristika. Vellivs dobbelt væsentlighedsvurdering har ikke identificeret væsentlige risici eller muligheder opstået som følge af indvirkninger på og afhængighed af kunder, der vedrører specifikke grupper af kunder.

10a Vellivs kunder

Kunder, der kan være genstand for væsentlige indvirkninger fra Vellivs aktiviteter eller gennem vores værdikæde, er privatkunder (forsikringstager), begunstigede af forsikringstager, børn af forsikringstager og virksomhedskunder. 1) Velliv udbyder ingen produkter, der i sig selv er skadelige for mennesker og/eller øger risikoen for kroniske sygdomme. 2) Alle Vellivs kunder er slutbrugere af tjenesteydelser, der potentielt kan have en negativ indvirkning på deres ret til privatlivets fred, til at få deres personoplysninger beskyttet, til ytringsfrihed og til ikke-diskriminerende behandling. 3) Alle Vellivs kunder er slutbrugere, der er afhængige af nøjagtige og tilgængelige produkt- eller servicereleterede oplysninger, såsom forsikringsbetinger og produktoplysninger for at undgå potentielt skadelig brug af et produkt eller en tjeneste.

Som finansiel virksomhed er Velliv underlagt lovgivning, som definerer, hvilken type produkt- og servicereleterede oplysninger, der skal bibringes kunderne. I tillæg er Velliv underlagt regler om krav og behovsanalyse i God skik-bekendtgørelsen samt for produktet VækstOpsparing krav om egnethedsvurdering, som har til formål at undgå skadelige påvirkninger. 4) Blandt privatkunder i Velliv og kan der være personer, som er særligt sårbare over for sundheds- eller privatlivsindvirkninger eller indvirkninger af markedsførings- og salgsstrategier, såsom børn eller økonomisk sårbare personer. Velliv foretager en konkret og individuel vurdering.



S4-1

Politikker vedrørende kunder

15

Vellivs tilgang til social bæredygtighed for kunder

Vellivs politikker for håndtering af væsentlige indvirkninger af produkter og/eller tjenesteydelser på forbrugere og slutbrugere samt tilknyttede væsentlige risici og muligheder er: Politik og retningslinjer for produkter, Politik for risikostyring, Politik for investeringsområdet, Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab, Politik for Samfundsansvar, Politik og retningslinjer for databeskyttelse, Politik og retningslinjer for it-risikostyring og -sikkerhed, Politik og retningslinjer for dataetik. Politikkerne omfatter alle forbrugere/slutbrugere. Læs mere i afsnit MDR-P Politikker [side 77](#).

Dataetik

Brugen af data indgår som en integreret del af måden, hvorpå Velliv driver forretning. Vellivs politik og retningslinjer for dataetik støtter selskabet i at sikre transparent anvendelse af data, at inddrage data, der kan fremme kundernes interesse og mulige valg af løsning, og at der sker en forsvarlig etisk brug af data ved yderligere digitalisering. Politikken bygger på de dataetiske principper fra brancheorganisationen Forsikring & Pension, Vellivs it-sikkerhedsprincipper og EU's Etiske Retningslinjer for Pålidelig Kunstig Intelligens, hvor transparens, datasikkerhed og sikring af kundernes interesser er i højsædet. Vellivs dataetiske overvejelser tager afsæt i kundernes forventninger, selskabets værdier, lovgivning og normerne i samfundet, ligesom de guider Velliv i vores udviklingsprocesser. Der er i 2024 ikke konstateret brud på politik og retningslinjer for dataetik i forbindelse med den løbende overvågning eller den etablerede anmeldelsesordning.

16a

16b

16c

17

Velliv arbejder aktivt for at skabe sundere liv med adgang til social sikring og økonomisk tryghed. Sammen med samarbejdspartnere vil Velliv aktivt påvirke danskernes sundhed og tryghed i en positiv retning. Velliv ønsker at fremme mangfoldighed, inklusion og ligebehandling og ser muligheder i den variation, som det bringer for kunder og medarbejdere. Velliv respekterer og anerkender menneskerettighederne som anført i FN's verdenserklæring om menneskerettighederne (The International Bill of Human Rights) herunder også den Internationale Arbejdsorganisations (ILO's) erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen, herunder afskaffelse af enhver form for menneskehandel, tvangsarbejde og børnearbejde.

Denne politik omfatter alle kunder. Velliv integrerer samfundsansvar og bæredygtighed i governance, forretningsstrategi, ledelsessystem og virksomhedsdrift. Velliv operationaliserer samfundsansvar og bæredygtighed via due diligence-processer på tværs af Velliv. Et vigtigt element i due diligence processen består i at sikre en kontinuerlig meningsfuld dialog med Vellivs interessenter. For yderligere beskrivelse af politikker, se afsnit MDR-P Politikker vedtaget til håndtering af væsentlige bæredygtighedsforhold [side 76-81](#). Ift. samarbejdspartnere og distributionssamarbejde finder Vellivs Supplier Code of Conduct (SCoC) anvendelse, som har indarbejdet FN vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervsliv. Af SCoC fremgår det, at såfremt en leverandør/samarbejdspartner bliver opmærksom på brud på SCoC, er leverandøren/samarbejdspartneren forpligtet til at undersøge og afhjælpe forholdet. I tillæg bør dette koordineres med Velliv. Der er ikke rapporteret tilfælde af manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, ILO's erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen eller OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder, der involverer forbrugere og/eller slutbrugere i Vellivs værdikæde.



S4-2

Processer for dialog

20a	20b
20c	20d
21	

Inddragelse af kundernes synspunkter

Velliv har løbende direkte dialog med kunder ift. rådgivning, kundeservice samt betjening ved brug af forsikringer, sundhedsydelser, udbetaling eller pensionering. Løbende kommunikation til kunder indebærer information om produkter og services samt Vellivs udvikling generelt i form af fx webinar, podcast, elektroniske nyhedsbreve, hjemmeside, app, finansielle rapporter og lignende. Velliv har en indirekte dialog med kunderne via repræsentantskabet i Velliv Foreningen (ejere), hvor vi løbende afstemmer forventninger til og retning for Velliv. Repræsentantskabet repræsenterer alle kunder i Velliv.

S4-3

Processer til afhjælpning af indvirkninger

25a	25b
25c	25d
26	

Kanaler til dialog

Vi forhold til Vellivs generelle tilgang til og processer for tilvejebringelse af eller bidrag til afhjælpning, hvis vi har konstateret, at Velliv har forårsaget eller bidraget til en væsentlig negativ indvirkning på forbrugere og/eller slutbrugere kan oplyses, at der er adgang til feedback samt klagemekanisme via Vellivs hjemmeside. Som finansiell virksomhed er Velliv underlagt lovgivning, som indebærer en forpligtelse om at oplyse kunder om klageadgang samt oplysning om Ankenævnet for forsikring i forbindelse med aftaleindgåelse. Velliv har en arbejdsgang, som sikrer, at klager bliver håndteret ensartet. Arbejdsgangen beskriver definition, håndtering, dokumentation, formkrav samt proces. Enhver klage betragtes som en mulighed for dialog med kunden. Endvidere udføres klagestatistik med henblik på at evaluere og optimere sagsbehandling og kundekontakt. Velliv har specifikke kanaler til at forbrugere og/eller slutbrugere kan give udtryk for deres betænkeligheder eller behov direkte over for Velliv og få dem adresseret. Det drejer sig blandt andet om adgang til feedback (ris/ros) samt klageformular via Vellivs hjemmeside. I tillæg er der en kontaktformular, hvor man kan komme i direkte kontakt med afdelingerne Kundeservice, Skade og Sundhed. Der er også en klagemekanisme, hvor kunder kan tilkendegive, hvis de er uenige i Vellivs afgørelse eller utilfreds med håndteringen af deres sag.

Dialoger mellem Velliv og kunder finder sted løbende i form af proaktiv henvendelse fra Velliv, eller når kunden har taget kontakt til Velliv. Direktionen i Velliv har det øverste operationelle ansvar for at sikre, at dialog med kunderne finder sted, og at resultaterne inddrages i virksomhedens tilgang. Med henblik på at vurdere effektiviteten af dialogen med kunder gennemfører Velliv kontinuerligt evalueringer og målinger på kundetilfredshed, -kommunikation, salg og services samt dialog med Velliv Foreningen. Med henblik på at opnå indsigt i perspektiverne for kunder foretager Velliv en konkret og individuel vurdering af hver enkelt forsikringstager. Dette indebærer såvel målgruppedefinering samt økonomisk sårbarhed.

Denne mekanisme håndteres af Vellivs klageansvarlige. Velliv deltager ligeledes i en tredjepartsmekanisme i form af Ankenævnet for Forsikring. Velliv anvender en målbar due diligence-model for evaluering af leverandørers tilgang til samfundsansvar og bæredygtighed, som også omhandler adgang til klagemekanisme hos forretningsforbindelser.

Der følges op på intern klagestatistik samt klagestatistik for Ankenævnet for forsikring, ligesom der løbende er dialoger med partnere, som distribuerer Vellivs produkter. Velliv vurderer bl.a., hvorvidt kunderne er opmærksomme på og har tillid til strukturer og processer for at give udtryk for betænkeligheder eller behov ved at monitorere kundeklager, jf. skemaet nedenfor.

Kundeklager	2024	2023	2022	2021	2020
Kundeklager til klageansvarlige (heraf sager, hvor kunden har fået helt eller delvis medhold)	117 (47)	104 (33)	82 (33)	71 (27)	90 (33)
Kundeklager til Ankenævnet for Forsikring (heraf andel af afgjorte sager, hvor kunden har fået helt eller delvis medhold)	29 (4)	20 (4)	22 (0)	16 (3)	15 (4)



S4-4

Iværksættelse af tiltag og tilgange til afhjælpning

MDR-A

Planlagte tiltag

Afsnittene nedenfor giver et indblik i tiltagene relateret til kunder. Velliv vil arbejde på at udvikle en handlingsplan relateret til kunder i overensstemmelse med MDR-A , jf. 68a, 68b, 68c, 68d + 68e, herunder angivelse af tidshorisonter.

30	31a
31b	31c
31d	32a
32b	32c

Tiltag relateret til kunder

Som en del af Vellivs kerneforretning udvikles løbende produkter og services i overensstemmelse med kundernes behov. Velliv har en produktgodkendelseskomité bestående af produktansvarlige samt nøglefunktioner, såsom Ansvarshavende Aktuar, Chief Risk Officer, chef for Forsikringsjura og chef Investment Governance, som blandt andet løbende overvåger produkternes virkemåde ift. målgruppernes krav og behov. Vellivs finansiering til gennemførelse af tiltag relateret til kunder er indeholdt i den normale drift for rapporteringsperioden. Såfremt udviklingen afviger væsentligt fra planen, vil tildeling af ressourcer løbende blive vurderet.

I forhold til tiltag, der er iværksat, planlagt eller i gang for at forebygge, afbøde eller afhjælpe væsentlige negative indvirkninger på kunder, kan det oplyses, at der løbende sker overvågning og tilpasning af forsikringsbetingelser, virkemåde og forsikringspriser med henblik på at sikre, at produkterne modsvarer kundernes krav og behov. Velliv vil i år 2025 videreudvikle en handlingsplan for håndtering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder forbundet med kunder. Der er iværksat forskellige tiltag i Velliv for at tilvejebringe eller muliggøre afhjælpning i forbindelse med en faktisk væsentlig indvirkning. Velliv har således en Produktkomité, en Risikokomité samt en gruppe, som løbende overvåger Vellivs forsikringsbetingelser. Dette udgør et governance-instrument til at afhjælpe mulige identificerede negative indvirkninger.

Velliv har i tillæg etableret et korps af såkaldte tovholdere bestående af sundhedskonsulenter med forskellige sundheds- og socialfaglige baggrunde, som hjælper kunderne med målrettede og holistiske behandlingsforløb. Tildelingen af en tovholder gør, at kunderne oplever en høj grad af tryghed og får en struktureret behandlingsproces med løbende opfølgning og vejledning. Det styrker tilfredsigheden og forkorter sygdomsforløbet, så kunden også hurtigere kan vende tilbage til sit arbejde og normale hverdag. Med henblik på at spore og vurdere effektiviteten af de iværksatte tiltag og initiativer afvikles årlige kundetilfredsundersøgelser samt løbende opfølgning på kundernes efterspørgsel af Vellivs produkter, herunder konkurrencedygtigheden på markedet.

Velliv har processer til at identificere, hvilke tiltag, der er nødvendige og hensigtsmæssige som reaktion på en bestemt faktisk eller potentiel negativ indvirkning på kunder. De produktansvarlige har ansvaret for at iværksætte tiltag vedrørende produktdesign, når der er konstateret væsentlige negative indvirkninger. Tiltag vedrørende markedsføring og salg sker i tæt faglig koordinering mellem de produktansvarlige, de kommunikationsansvarlige samt Salg. Ift. rådgivning af kunderne er der udviklet rådgivningskoncepter, som rådgiverne uddannes og certificeres i. Velliv har en formel proces for klagehåndtering, som sikrer afhjælpning. Der er kanaler, hvor kunder kan tilvejebringe interesser og synspunkter, så Velliv sikrer mulighed for dialog og afhjælpning af den negative indvirkning. Velliv gør brug af etablerede processer for kundeservice og rådgivning, som sikrer, at alle henvendelser og udfald bliver registreret og håndteret. Velliv vil i 2025 arbejde på at videreudvikle due diligence-processen for kunder, som kontinuerligt skal informere strategi og forretningsmodel. Dette indbefatter vurdering af effektiviteten af afhjælpning.



S4-4

Iværksættelse af tiltag og tilgange til afhjælpning

33a 33b

I forhold til tiltag, der er planlagt eller undervejs for at afbøde væsentlige risici for Velliv som følge af vores indvirkninger på og afhængighed af forbrugere og/eller slutbrugere, og hvordan effektiviteten spores i praksis, kan oplyses, at de produktansvarlige modtager løbende input fra Salg og Kundeservice, herunder den klageansvarlige (Kundeservicedirektør) og dispensationsudvalg relateret til behov for tilpasninger af produkterne. Der er etableret et kunderåd til direkte dialog med de største firmakunder. Der er udpeget produktansvarlige, som har ansvaret for, at Vellivs produkter til stadighed er konkurrencedygtige og dækker kundernes krav og behov. Der er udviklet et rådgivningskoncept, som sikrer korrekt faglig rådgivning af kunderne. Der er etableret et dedikeret forretningsområde, Sundhed, som systematisk arbejder med at forbedre sundhedstilstanden hos kunderne.

34

Velliv gennemfører kontinuerligt evalueringer og målinger på kundetilfredshed, -kommunikation, salg og services. Disse resultater drøftes i relevante fora, hvor fagspecifikke ressourcer vurderer, hvilke tiltag, der bør iværksættes med henblik på at undgå at forårsage eller bidrage til væsentlige negative indvirkninger på kunder. Vellivs forretningssucces er i overvejende grad afhængig af kundernes oplevelse af og tilfredshed ift. Vellivs produkter og services. Vellivs tilgang er derfor kontinuerligt at sikre størst mulig social og økonomisk trykthed for kunderne.

35

Velliv har i rapporteringsperioden ikke identificeret alvorlige menneskeret-tighedsproblemer eller -hændelser i forbindelse med forbrugere og/eller slutbrugere.

36

MDR-T

I forbindelse med videreudvikling af due diligence-processen for kunder i 2025, som kontinuerligt skal informere strategi og forretningsmodel, vil Velliv ved fastsættelse af tiltag og mål tage hensyn til ESR 2 MDR-T.

37

Velliv har dedikerede ressourcer allokeret til håndtering af væsentlige indvirkninger på kunder, herunder i Salg, Rådgivning, Sundhed, Forretningsudvikling, Aktuar & Analyse, Kommunikation, Marketing, it og Jura. Velliv vil i 2025 arbejde på at udvikle due diligence-processen for kunder, som kontinuerligt skal informere strategi og forretningsmodel. Dette vil indbefatte kommunikation om processen, som muliggør, at kunderne får en forståelse af, hvordan de væsentlige indvirkninger håndteres.



S4-4

Iværksættelse af tiltag og tilgange til afhjælpning

Indikatorer og mål

Vellivs mål og udvikling inden for kunder fremgår af nedenstående tabel.

Fuldført
 Forløber planmæssigt
 Forløber ikke planmæssigt

Sociale mål	2024	Udviklingen
Kundetilfredshed blandt privatkunder skal være 78 i 2025	<input checked="" type="radio"/>	Kundetilfredsheden blandt privatkunder var 74 i 2024 sammenlignet med 70 i 2023. Der er sket en stigning, som indikerer, at udviklingen sker planmæssigt i forhold til at nå målet på 78 i 2025.

S4-5

Mål vedrørende kunder

MDR-M

Med henblik på at håndtere væsentlige indvirkninger, risici og muligheder relateret til ESRS S4 Forbrugere og slutbrugere vil Velliv fastsætte mål og tiltag samt gennemføre opfølgning under hensyntagen til ESRS 2 MDR-M oplysningskrav 72, 75, 77a, 77b, 77c og 77d og MDR-T oplysningskrav 80a, 80b, 80c, 80d, 80e, 80f, 80g, 80h, 80i, 80j, 81a + 81b. Dette skyldes, at Velliv vil sikre høj kvalitet og den rette governance samt forankring i strategiske mål. Til identificering af effektiviteten af politikker gennemføres årlige policy samt governance-review.

MDR-T

40

For en sammenfattende beskrivelse af målene for håndtering af dens væsentlige indvirkninger, risici og muligheder i forbindelse med forbrugere og/eller slutbrugere indeholdende de oplysningskrav, der er defineret i ESRS 2 MDR-T, se oplysningskrav 36.

41a

41b

41c

Bestyrelsen har vedtaget politikker og retningslinjer inden for de lovpligtige områder samt i øvrigt inden for yderligere områder, som selskabets forretningsmodel tilsiger. Se MDR-P Politikker vedtaget til håndtering af væsentlige bæredygtighedsforhold [side 77](#). Der er udpeget en ansvarlig administrator på ledelsesniveau for de enkelte politikker og retningslinjer. Administratoren skal sikre, at politikker og retningslinjer efterleves, og at der er etableret forretningsgange til sikring heraf. Endvidere fastsættes retningslinjer for kontroller og rapportering til bestyrelsen for at sikre, at risikopåtagelse og beslutninger truffet af direktionen er inden for bestyrelsens risikoappetit. Velliv har et strategisk mål om at forkorte kundernes sygefravær med halvanden måned i år 2025 (sammenlignet med 2022). Vellivs risikoresultat afspejler en måde, hvorpå Velliv kan monitorere udviklingen i kunders sundhed samt den dertilhørende finansielle risiko for Velliv. Yderligere mål relateret til væsentlige indvirkninger, risici og muligheder i relation til kunder er under udvikling. Velliv måler løbende på strategiske mål indeholdt i politikker og understøttet af forretningsgange.



Rapporteringspraksis – Sociale data (S)

Vellivs bæredygtighedsrapportering er udarbejdet på baggrund af EU's Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) og dertilhørende oplysningskrav. Til brug for besvarelse af oplysningskrav er de dertilhørende anvendelseskrav blevet anvendt.

S1-6 Karakteristika for virksomhedens ansatte

Samlet antal ansatte og efter køn

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 53-60. Udtræk fra Vellivs personalesystem viser antal medarbejdere, der er ansat i Velliv per 31. december og inkluderer timelønnede medarbejdere og lægekonsulenter. Bestyrelsen, intern revision og repræsentantskab (Velliv Foreningen) inkluderes ikke i antal medarbejdere. Fordelingen af køn baseres på de ansattes CPR-numre.

Samlet antal ansatte fordelt efter fastansatte, midlertidigt ansatte og ansatte med ikke-garanterede timer og på køn

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 53-58. Udtræk fra Vellivs personalesystem viser antal fastansatte, antal midlertidigt ansatte (tidsbegrænsning/fastsat tidspunkt for ansættelsesforhold ophør) og antal ansatte med ikke-garanterede, timer (lægefaglige konsulenter og timelønnede i Velliv) fordelt efter køn.

Antal ansatte, der har forladt Velliv og medarbejderomsætningshastigheden

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 53-58. Ved beregning af medarbejderomsætningshastigheden medtages det samlede antal

ansatte, der forlader Velliv frivilligt, på grund af afskedigelse, pension eller dødsfald i rapporteringsperioden. Beregningen udarbejdes på baggrund af udtræk fra Vellivs personalesystem, og bestyrelse (og repræsentantskab for Velliv Foreningen) er ikke inkluderet i beregningen.

S1-8 Kollektive forhandlinger og social dialog

Procentvis andel af det samlede antal ansatte, der er omfattet af kollektive overenskomster

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 66-68. Alle ansatte er omfattet af kollektive overenskomster udover medarbejdergruppen ledere.

Procentdel af ansatte, der dækkes af arbejdstagerrepræsentanter

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 69. Alle ansatte er dækket af arbejdstagerrepræsentanter udover medarbejdergruppen ledere.

S1-9 Mangfoldighedsindikatorer

Kønsfordelingen i antal og % på topledelsesniveau

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 71. Topledelsesniveau defineres som værende direktionen.

Fordelingen af ansatte efter aldersgruppe: under 30 år, 30-50 år, over 50 år

I Vellivs personalesystem udtrækkes data, som danner baggrund for opgørelsen af distributionen ud fra alder. Opgørelsen af data sker pr. 31. december i rapporteringsperioden.

S1-13 Indikatorer for uddannelse og kompetenceudvikling

Procentdelen af ansatte, der har deltaget i regelmæssige evalueringer af resultater og karriereudvikling

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 77. I Vellivs personalesystem registreres alle ansattes deltagelse i regelmæssige evalueringer af resultater og karriereudvikling, som defineres som medarbejderudviklings-samtaler. Dette tal opgøres efter køn og indeholder ikke antal ansatte med ikke-garanterede timer (lægefaglige konsulenter og timelønnede i Velliv)

Gennemsnitligt antal uddannelsestimer pr. ansat

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 78. I Vellivs personalesystem registreres alle gennemførte uddannelser. Intern uddannelse defineres som aktiviteter, Velliv enten har afholdt internt eller har tilmeldt medarbejder eksternt. Uddannelsen kan være gennemført enten virtuelt, fysisk eller som e-læring. Det gennemsnitlige antal uddannelsestimer opgøres efter køn.

S1-14 Sundheds- og sikkerhedsindikatorer

Procentdelen af ansatte i virksomhedens egen arbejdsstyrke, som er omfattet af virksomhedens arbejdsmiljøledelsessystem baseret på lovkrav og/eller anerkendte standarder eller retningslinjer

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 80. Alle medarbejdere og medarbejdergrupper er omfattet af arbejdsmiljøarbejdet.



Antallet af dødsfald som følge af arbejdsrelaterede skader og arbejdsrelateret dårligt helbred

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 82 og omfatter antallet af registrerede dødsfald i rapporteringsperioden for egen arbejdsstyrke samt de dødsfald, vi er blevet gjort bekendt med fra leverandører, der relaterer sig til Vellivs lokationer.

Antal og andel af arbejdsrelaterede ulykker

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 83-93. I

Arbejdsmiljøudvalget registreres alle antal arbejdsulykker. Til brug for beregningen af andelen af arbejdsrelaterede ulykker divideres antal tilfælde af arbejdsskader med det samlede antal arbejdstimer for alle ansatte gange med 1.000.000.

Antallet af tabte dage som følge af arbejdsrelaterede skader og dødsfald som følge af arbejdsulykker, arbejdsrelateret dårligt helbred og dødsfald som følge af dårligt helbred.

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 95. Antal tabte dage som følge af arbejdsrelaterede skader m.v. opgøres i Vellivs personalesystem, hvor tabte arbejdsdage samt eventuelle weekender, helligdage m.v. medtages.

S1-15 Indikatorer for balancen mellem arbejdsliv og privatliv

Procentdelen af ansatte, der har ret til familierelateret orlov

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 96-97 og omfatter alle ansatte.

Procentdel berettigede ansatte, der tog familierelateret orlov

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 96-97 og omfatter alle ansatte. Procentdelen opgøres efter køn og pba. registrerede antal orlov inden for typerne barsels-, fædre-, forældre- og omsorgsorlov i rapporteringsperioden.

S1-16 Indikatorer for vederlag (lønforskel og samlet aflønning)

Kønsbestemt lønforskel

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 98-100 og viser lønforskellen mellem kvindelige ansatte og mandlige ansatte udtrykt i procent af det gennemsnitlige lønniveau for mandlige ansatte. Nøgletallet indeholder den almindelige grund- eller minimumsløn samt eventuelle tillæg.

Lønforskel mellem CEO og medarbejdere

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 101, som et forhold udtrykt i gange mellem CEO's årlige vederlagsratio og medianen af det samlede årlige vederlag for alle ansatte (eksl. CEO).

S1-17 – Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne

Antal tilfælde af diskriminerende behandling, herunder chikane

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 103-104.

Oplysningskravet omhandler antal indkomne sager/henvendelser inden for rapporteringsåret, og tager ikke højde for, hvorvidt sagen har materialiseret sig eller ej.

Antal klager indgivet via kanaler for personer i virksomhedens egen arbejdsstyrke for at påpege betænkeligheder

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 103-104.

Oplysningskravet omhandler antal indkomne sager/henvendelser inden for rapporteringsåret og tager ikke højde for, hvorvidt sagen har materialiseret sig eller ej.

Samlet beløb for bøder, sanktioner og skadeserstatning som følge af ovennævnte tilfælde og klager

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 103-104. Oplysningskravet omhandler antal indkomne sager/henvendelser inden for rapporteringsåret, hvor Velliv har modtaget bøder, sanktioner eller skadeserstatninger.

Antal alvorlige menneskerettighedshændelser i forbindelse med virksomhedens arbejdsstyrke

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 103-106.

Oplysningskravet omhandler antal indkomne sager/henvendelser inden for rapporteringsåret og tager ikke højde for, hvorvidt sagen har materialiseret sig eller ej.

Antal alvorlige menneskerettighedshændelser i forbindelse med virksomhedens arbejdsstyrke grundet manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervslov, ILO's erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen eller OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 103-106.

Oplysningskravet omhandler antal indkomne sager/henvendelser inden for rapporteringsåret og tager ikke højde for, hvorvidt sagen har materialiseret sig eller ej.



Samlet beløb for bøder, sanktioner og skadeserstatning for de i litra a) ovenfor beskrevne hændelser

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 103-106.

Oplysningskravet omhandler antal indkomne sager/henvendelser inden for rapporteringsåret med ovenstående hændelser, hvor Velliv har modtaget bøder, sanktioner eller skadeserstatninger.

Enhedsspecifikke nøgletal, som ikke er omfattet af ESRS

Fuldtidsarbejdsstyrke, FTE

FTE-nøgletallet viser antallet af fuldtidsansatte i Velliv per 31. december.

En fuldtidsansat svarer til én FTE og omfatter alle medarbejdergrupper.

Sygefravær

Sygefraværet defineres som den gennemsnitlige procentdel af arbejdsdage, som Vellivs medarbejdere er fraværende grundet sygdom, og omfatter alle medarbejdergrupper.

Kønsdiversitet i Direktionen (niveau 1)

Nøgletallet måles som den procentvise fordeling af direktionsmedlemmer, som er henholdsvis kvinder og mænd. I Politik og retningslinjer for mangfoldighed fastlægges Vellivs overordnede strategiske mål for kønsmæssig fordeling og mangfoldighed i bestyrelsen og øvrige ledelseslag og anvisninger for, hvordan de opnås per. 31. december.

Kønsdiversitet Ledere med personaleansvar, der refererer direkte til direktionen (niveau 2)

Efter Direktionen (niveau 1) er ledere med personaleansvar, der refererer direkte til et medlem af direktionen (niveau 2), det næste ledelsesniveau i Velliv. Nøgletallet måles som den procentvise fordeling af henholdsvis kvinder og mænd i niveau 2. I Politik og retningslinjer for mangfoldighed fastlægges selskabets overordnede strategiske mål for kønsmæssig fordeling og mangfoldighed i bestyrelsen og øvrige ledelseslag og anvisninger for, hvordan de opnås.

Kønsdiversitet, andre ledere med personaleansvar, der refererer til en leder i niveau 2 (niveau 3)

Nøgletallet opgøres som andre ledere med personaleansvar, der refererer til en leder i niveau 2.

Nøgletallet måles som den procentvise fordeling af henholdsvis kvinder og mænd i niveau 3. I Politik og retningslinjer for mangfoldighed fastlægges selskabets overordnede strategiske mål for kønsmæssig fordeling og mangfoldighed i bestyrelsen og øvrige ledelseslag og anvisninger for, hvordan de opnås.

Lige muligheder

Som et delspørgsmål i den årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelse bedes medarbejderne vurdere følgende udsagn: "Velliv tilbyder lige muligheder for alle medarbejdere uanset køn, nationalitet, etnicitet, alder, seksualitet osv." Nøgletallet er et indekstal, som viser gennemsnittet af alle besvarelser på spørgsmålet. Nøgletallet beregnes på baggrund af følgende medarbejdergrupper: alle fastansatte medarbejdere (herunder også vikarer), som har været ansat senest den 1. august. Følgende medarbejdergrupper indgår ikke: medarbejdere i opsagte stillinger, lægekonsulenter og timelønnede.

Medarbejdertilfredshed

Nøgletallet måles én gang årligt ved hjælp af anonym online spørgeskemaundersøgelse i form af medarbejdertilfredshedsundersøgelse. Undersøgelsen udføres og evalueres af ekstern samarbejdspartner, som konsoliderer resultaterne i en samlet rapport til Velliv. Alle fastansatte medarbejdere (herunder også vikarer), som har været ansat senest den 1. august, deltager i undersøgelsen. Følgende medarbejdergrupper indgår ikke i undersøgelsen: medarbejdere i opsagte stillinger, lægekonsulenter og timelønnede.

Medarbejdertilfredshed vurderes ud fra følgende nøgletal:

- **Svarprocent**
opgjort i procent og beregnes som gennemsnit af besvarelserne.
- **Arbejdsglæde**
opgjort i indeks og beregnes som gennemsnit af besvarelserne.
- **Loyalitet**
opgjort i indeks og beregnes som gennemsnit af besvarelserne.
- **Jeg vil anbefale andre at søge job hos Velliv (E-NPS)**
E-NPS score beregnes af ekstern samarbejdspartner ved at kategorisere de angivne svar på spørgsmålet "Jeg vil anbefale andre at søge job hos Velliv". Svar angivet fra 1-6 defineres som "detractors", svar angivet fra 7-8 defineres som "passives", og svar angivet som 9-10 defineres som "promoters". E-NPS score fremkommer ved at fratække procentvise svar af "detractors" (1-6) fra det procentvise svar af "promoters" (9-10).



Ledelses- oplysninger

ESRS S4



Ledelsesoplysninger – G1

God selskabsledelse er fundamentalt for Velliv som finansiel aktør i forhold til at kunne honorere forpligtelser over for og imødekomme forventninger fra kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og samfund. Principper og processer, der hjælper med at sikre, at en virksomhed agerer ansvarligt, transparent og effektivt, udgør fundamentet for driften af Velliv og er ligeledes helt essentielt i arbejdet med at sikre kapitalbevarelse og -forøgelse i investeringsporteføljen. Som global investor gør Velliv sin indflydelse gældende over for porteføljeselskaberne via aktivt ejerskab med udgangspunkt i vores forventninger til selskabernes adfærd og udvikling.



Indholdspunkter

IRO-1	Processer til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	133
G1-1	Politikker for virksomhedsadfærd og virksomhedskultur	133
G1-2	Håndtering af forholdet til leverandører	135
G1-3	Forebyggelse og afsløring af korrupsion og bestikkelse	136
G1-4	Tilfælde af korrupsion eller bestikkelse	137
G1-5	Politisk indflydelse og lobbyvirksomhed	137
G1-6	Betalingspraksis	135

Ledelsesoplysninger

IRO-1

Processer til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder

5a 5b
6
MDR-A

For oplysninger om ledelsens rolle i forbindelse med virksomhedsadfærd og ekspertise vedrørende forhold om virksomhedsadfærd se ESRS 2 GOV-1. Velliv har forretningsgange vedrørende interessekonflikter samt modtagelse af gaver og arrangementer, som bl.a. fastsætter procedurerne for identifikation af potentielle interessekonflikter og rapportering af disse. Forretningsgangene fastsætter også regler for, hvornår medarbejdere kan modtage og give gaver/arrangementer. Den mere generelle håndtering af Vellivs virksomhedsadfærd udøves i form af medarbejderregler, interne politikker, retningslinjer samt forretningsgange. Disse styringsdokumenter udgør således en tværgående regulering af medarbejderes adfærd. Kriterierne for identificering af personer, hvor der er særlig risiko for interessekonflikt forbundet med investering, er:

- Højtplacerede, ledende medarbejdere med direkte forretningsmæssigt ansvar på investeringsområdet
- Medarbejdere, der er involveret i handel inden for selskabets aktivklasser, herunder ledere og medarbejdere, der som led i udførelsen af deres arbejdsopgaver vil have adgang til oplysninger om sådanne handler

- Medarbejdere, der varetager eller medvirker til investeringsmæssig porteføljesammensætning, herunder omlægninger i porteføljen
- Medarbejdere, hvis organisatoriske placering og konkrete ansvarsområde taler for, at medarbejderen skal være omfattet af reglerne

Disse er underlagt et spekulationsforbud. For personer, hvor der er en særlig risiko for interessekonflikter forbundet med deres positioner i andre virksomheder, er ledende stillinger, hvor medarbejderne har et direkte ansvar for den finansielle virksomheds drift, og hvor de er i stand til at misbruge deres adgang til at handle på vegne af virksomheden for at forfølge egne kommercielle interesser. Disse personer er underlagt særlige processer og krav for involvering i andre virksomheder end Vellivkoncernen.

Det forestår yderligere at udvikle en handlingsplan til håndtering af væsentlige indvirkninger, risici eller muligheder inden for virksomhedsadfærd i overensstemmelse med MDR-A jf. 68a, 68b, 68c, 68d + 68e, herunder angivelse af tidshorisonter.

G1-1

Politikker

9

Virksomhedsadfærd og virksomhedskultur

Kulturen i Velliv tager udgangspunkt i virksomhedens formål, vision, værdier og strategi. Vellivs formål er som kundeføjet selskab at give kunderne mere ud af livet. Dette sker gennem Vellivs vision om at være kundernes foretrukne selskab, som tager afsæt i vores værdier, omsorg, ordentlighed og optimisme. Formål, vision og værdierne er grundlaget for Vellivs strategi, der typisk er 3-årig. Strategi 2025 har følgende afsæt: "Stærk kultur med god ledelse og kompetente medarbejdere i trivsel". Fundamentet for Vellivs virksomhedskultur er et trygt og udviklende arbejdsmiljø. Velliv arbejder for at skabe en attraktiv arbejdsplads med fysisk og psykisk trivsel.

For at sætte ord på Vellivs virksomhedskultur blev en omfattende kulturafdækning gennemført i 2023, og efterfølgende blev resultatet udmøntet i et Kollegaløfte: "Plads til at være menneske - plads til at være dig", som beskriver, hvordan det bør opleves at være kollega i Velliv. Der evalueres løbende på kulturen via medarbejder-tilfredshedsundersøgelser, APV, dialoger i ledelsesforum og i forretningsstrategien. Velliv støtter op om kulturen og fællesskabet i Velliv ved aktivt at arbejde med kollegaløftet og iværksætter en varieret mængde fritidsaktiviteter for medarbejdere, arbejde med god og nærværende ledelseskultur og Town hall-møder, hvor medarbejderne har adgang til direkte dialog med direktionen.



G1-1

Politikker

10a	10b
10c	10e
10g	10h
(10d + 11)	

Whistleblowerfunktion

I Velliv er der klare etiske rammer for medarbejdernes adfærd. Dette er dels beskrevet i et samlet regelsæt, som er koblet til ansættelseskontrakten, og øvrige specifikke regler for modtagelse og rapportering af gaver, deltagelse i arrangementer og øvrige interessekonflikter. Se mere under afsnit Forebyggelse af korruption og bestikkelse [side 136](#).

Medarbejderne orienteres om de eksterne whistleblower-ordninger hos Finanstilsynet og Datatilsynet. Velliv har en udførlig forretningsgang, som beskriver, hvordan en whistleblower-indberetning bliver behandlet, samt hvordan whistleblowere bliver beskyttet, jf. reguleringen på området. Dette omfatter også beskrivelser af, hvordan vi beskytter whistleblowere mod represalier.

Velliv har desuden processer og mekanismer for overvågning af at modtage og give gaver, invitationer til arrangementer samt identificering af interessekonflikter. Disse processer og mekanismer er beskrevet i forretningsgange, hvor det sikres, at medarbejdere i Velliv kender til reglerne herom samt interne rapporteringskrav. Velliv fører en log over anmeldte gaver og arrangementer samt interessekonflikter, der er givet eller modtaget, hvorfra der løbende tages stikprøvekontroller.

Nye medarbejdere bliver desuden særskilt oplyst om Vellivs interne regler for modtagelse og tildeling af gaver og deltagelse i arrangementer i et introduktionsforløb. Læs en beskrivelse af politikken for antikorruption og bestikkelse i afsnit MDR-P Politikker vedtaget til håndtering af bæredygtighedsforhold [side 80](#).

I forhold til hvordan Velliv beskytter whistleblowere kan oplyses, at Velliv udbyder e-learning på udviklingsportalen for medarbejdere, som beskriver, hvordan whistleblower-ordningen tilgås og udfyldes, samt hvilken beskyttelse, man har som whistleblower. Velliv har prioriteret at oplyse udførligt om whistlebloweres rettigheder og beskyttelse. Beskyttelse af whistleblowere er ligeledes beskrevet i gældende forretningsgang.

ii. Ift. tiltag til at beskytte egne medarbejdere, der er whistleblowere, mod represalier i overensstemmelse med den gældende lovgivning, er udgangspunktet ved indberetninger via den digitale whistleblower-kanal fuld anonymitet.

Dette indebærer, at identificerende oplysninger om whistlebloweren såsom navn, arbejdstitel, afdeling o.l. ikke fremgår af indberetningen, medmindre whistlebloweren selv vælger at oplyse sådanne informationer ifm. sin indberetning. Vælger whistlebloweren at oplyse sit navn, behandles indberetningen fortroligt. Dette indebærer, at alene den whistleblower-ansvarlige kender whistleblowerens navn, og at den whistleblower-ansvarlige ikke uden whistleblowerens udtrykkelige samtykke videregiver whistleblowerens navn.

Whistleblowere er beskyttede mod ufordelagtig behandling eller ufordelagtige følger som reaktion på indberetningen gennem såvel Vellivs interne whistleblower-ordning som eksterne whistleblower-ordninger. Den konkrete procedure for efterforskning af hændelser vil blive fastlagt fra sag til sag, da processen vil afhænge af den konkrete situation. Et eksempel herpå er, når Koncernjura modtager en indberetning på modtagelse af gaver, gennemgås indberetningen. Såfremt denne giver anledning til bemærkninger eller yderligere spørgsmål, kontaktes indberetteren og/eller lederen af denne for yderligere afklaring.

Herefter vurderes det af Koncernjura, om indberetningen er i overensstemmelse med de styringsdokumenter, der regulerer området, herunder om sagen skal eskaleres til afdelingen Mennesker & Kultur, anden forsvarslinje eller direktionen.

Forebyggende oplysning

I forhold til de funktioner i virksomheden, der er mest udsatte i forhold til korruption og bestikkelse, har Velliv vurderet, at alle funktioner potentielt kan blive udsat for korruption og bestikkelse. Reglerne for at give og modtage gaver eller deltage i arrangementer gælder således for alle medarbejdere. Ledere i Velliv er dog underlagt øget undervisning med krav om at sikre, at reglerne videreformidles til deres medarbejdere.



G1-2

Håndtering af forholdet til leverandører

14 15a
15b

Ansvarlig leverandørstyring

Vellivs standardbetalingsbetingelser omfatter alle leverandører, ikke kun SMV'er. Alle betalinger gennemføres med afsæt i en fast proces, som har til formål at sikre, at alle fakturaer betales rettidigt. Vellivs tilgang tager blandt andet afsæt i lov om finansiel virksomhed samt regler for outsourcing. Før indgåelse af kontrakter gennemføres væsentlighedsvurderinger ligesom der ved væsentlige forandringer i tillæg gennemføres en risikovurdering. For deltagelse i Vellivs udbudsrunder skal leverandører underskrive Vellivs Supplier Code of Conduct. Både eksisterende og potentielle leverandører skal besvare et spørgeskema vedr. leverandørens arbejde med samfundsansvar og bæredygtighed. Spørgeskemaet omfatter områderne: "Generelt", "socialt", "miljø" og "governance". Resultatet af besvarelsene samt dokumentation registreres og anvendes som en fast vægtet del i udvalgsprocessen af leverandører.

G1-6

Betalingspraksis

33a 33b
33c 33d

Håndtering af forholdet til leverandører og Betalingspraksis

Kvartalet anses som værende repræsentativ ift. Vellivs betalingspraksis. Vellivs standardbetalingsbetingelser er 30 dage uanset leverandørtype. Procentdelen af betalinger i overensstemmelse med Vellivs standardbetalingsbetingelser er 91 %.

Planlægning for mitigering samt udarbejdelse af handlingsplaner og opfølgning udgøres på nuværende tidspunkt en samarbejds- og dialogbaseret proces med leverandøren. På baggrund af spørgeskemaer og leverandørsegmentering vil Procurement årligt foretage en samlet ESG-indvirkningsanalyse med henblik på at afdække væsentlige indvirkninger, risici eller muligheder fra leverandørporteføljen.

Betalingspraksis

Dette afsnit har til formål at give et indblik i Vellivs betalingspraksis, navnlig med hensyn til forsinkede betalinger til små og mellemstore virksomheder (SMV'er). Det tager gennemsnitligt 21 dage for Velliv at betale en faktura fra den dato, hvor den kontraktmæssige eller lovbestemte betalingsfrist begynder at løbe. Data er beregnet med afsæt i et repræsentativt gennemsnit. Velliv har anvendt en repræsentativ prøveudtagning (Q2 2024) til at beregne data til oplysningskravet G1-6 – Betalingspraksis.

Dette betyder, at 9 % af betalinger betales efter udløb af standardbetingelser, hvilket fx kan skyldes tilbageholdelse eller lign. Velliv har ingen verserende retssager grundet forsinkede betalinger i rapporteringsperioden.



G1-3

Forebyggelse og afsløring af korrupsion og bestikkelse

18a	18b
18c	20
21a	21b
21c	

Forebyggelse af korrupsion og bestikkelse

De overordnede metoder for forebyggelse af korrupsion og bestikkelse er fastsat i politik og retningslinjer for antikorrupsion og bestikkelse. Metoderne er videre implementeret i to forretningsgange for henholdsvis at give og modtage gaver og deltagelse i arrangementer samt identificering og håndtering af interessekonflikter. Med henblik på at sikre en relevant risikobaseret tilgang sikrer direktionen, at lederne i de enkelte forretningsområder udfører en vurdering af risikoen for bestikkelse og korrupsion i deres forretningsområde. Risikoen for bestikkelse og korrupsion går på tværs af selskabets aktiviteter og afdelinger. For at opnå målet om at mitigere denne risiko sikres gennemførelse af krav om gennemsigtighed i alle led af Vellivs forretning – og så vidt muligt også i forhold til samarbejdspartnere – som kan medvirke til bekæmpelse af bestikkelse og korrupsion. Såfremt Velliv måtte konstatere tilfælde af korrupsion eller bestikkelse vil funktioner, som er uafhængige af direktionen, blive involveret med henblik på undersøgelse.

Direktionen rapporterer minimum årligt til bestyrelsen om overholdelse af politik for antikorrupsion og bestikkelse. Velliv har et obligatorisk e-læringskursus for alle ledere, som giver lederne en grundlæggende viden om antikorrupsion samt redskaber til at identificere, håndtere og forebygge korrupsion. Alle ledere i Velliv er i tillæg underlagt årlig obligatorisk undervisning i reglerne for at give og modtage gaver og deltage i eksterne arrangementer. Bestyrelsen modtager ikke specifik undervisning fra Velliv i reglerne, men bestyrelsen ajourfører årligt Vellivs politik og retningslinjer for antikorrupsion og bestikkelse. Bestyrelsen bliver i denne forbindelse præsenteret for en effektivitetsvurdering af politikken og retningslinjerne, og endelig har bestyrelsen i denne forbindelse mulighed for at stille spørgsmål og drøfte politikken og retningslinjerne.

MDR-M
MDR-T

Med henblik på at håndtere væsentlige indvirkninger, risici og muligheder relateret til ESRS G1 Virksomhedsadfærd vil Velliv fastsætte mål og tiltag samt gennemføre opfølgning under hensyntagen til ESRS 2 MDR-M oplysningskrav 72, 75, 77a, 77b, 77c og 77d og MDR-T oplysningskrav 80a, 80b, 80c, 80d, 80e, 80f, 80g, 80h, 80.i, 80j, 81a + 81b. Dette skyldes, at Velliv vil sikre høj kvalitet og den rette governance samt forankring i strategiske mål. Alle indikatorer, som anvendes til at evaluere resultater og effektivitet i forhold til en væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed, fremgår af ledelsesdata [side 138](#).

I afsnittet anvendt rapporteringspraksis nederst i afsnittet beskrives de metoder og betydelige antagelser, der ligger bag de anvendte indikatorer, herunder de anvendte metoders begrænsninger. Ingen indikatorer for ledelsesdata er valideret af andet eksternt organ end udbyderen af erklæringsydelsen. For hver anvendt indikator har Velliv, hvis relevant, mærket og defineret indikatoren med meningsfulde, klare og præcise navne og beskrivelser. Til identificering af effektiviteten af politikker gennemføres årlige policy samt governance-review. Effektivitetsvurderingerne af politikker har til formål at sikre en ensartet effektivitetsvurdering, og giver ansvarlige funktioner det nødvendige overblik over nødvendige justeringer.



G1-4

Tilfælde af korrupsion eller bestikkelse

24a 24b

Tilfælde af korrupsion eller bestikkelse

Velliv har ikke modtaget domme eller bøder relateret til antikorrupsion eller bestikkelse i rapporteringsperioden. Velliv har ej heller konstateret brud på procedurer eller regler om antikorrupsion eller bestikkelse og har derfor ikke foretaget handlinger adresseret mod konstaterede brud på procedurer eller regler om antikorrupsion eller bestikkelse.

G1-5

Politisk indflydelse og lobbyvirksomhed

29a 29b

29c 29d

30

Interessevaretagelse

Kommunikation & Presse, forankret under CCO'en, er ansvarlig for public affairs. Bestyrelsen har det overordnede ansvar for tilsynet med de aktiviteter og forpligtelser, der er forbundet med at udøve eksempelvis politisk indflydelse.

Herudover koordineres Vellivs deltagelse i F&P, som er interesseorganisation for forsikrings- og pensionsbranchen, fra direktionssekretariatet, som organisatorisk ligger under CEO. CEO er medlem af bestyrelsen i Forsikring & Pension. Den samlede bestyrelse er ansvarlig for Vellivs strategiske tilgang på området samt tilsynet med direktionens udmøntning af denne. Velliv har i 2024 ikke ydet direkte eller indirekte bidrag i form af penge eller naturalier til politiske partier eller politikere. Vellivs interesser varetages gennem brancheorganisationen for danske forsikrings- og pensionselskaber, F&P, som varetager branchens interesser og arbejder for, at branchen bliver kendt for at løse nogle af de store udfordringer, det danske og internationale samfund står overfor. Derudover varetager Velliv sine interesser, herunder bidrager til politiske dagsordener via ekstern kommunikation, når det vurderes relevant.

Grundlaget for arbejdet i F&P er at opretholde og fremtidssikre velfærd i Danmark. Pensionsbranchen arbejder derfor på investeringer, der både skaber udvikling i samfundet, gode arbejdspladser og afkast til danskernes alderdom og ikke mindst understøttelse af grøn omstilling. Læs om væsentlige indvirkninger, risici og muligheder i afsnit Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO) og deres samspil med strategi og forretningsmodel [side 64](#). Velliv er ikke registreret i EU Transparency Register, da der ikke udøves direkte interessevaretagelse. Forsikring & Pension som varetager branchens interesser, er registreret under REG Number: 254563991549-25. Ingen medlemmer af Vellivs ledelse har varetaget en tilsvarende stilling i en offentlig administration (inklusive styrelser) inden for de sidste to år, der gik forud for en sådan udnævnelse i den indeværende rapporteringsperiode.



Indikatorer og mål

Vellivs mål og udvikling inden for virksomhedsadfærd fremgår af nedenstående tabel.

● Fuldført ● Forløber planmæssigt ○ Forløber ikke planmæssigt

Mål for ledelsesadfærd	2024	Udviklingen
Bestyrelsens kønsdiversitet skal være min. 40 % af det underrepræsenterede køn	●	Kønsdiversitet for bestyrelsen var i 2024 62,5/37,5, hvilket er samme niveau som i 2023. Velliv havde således i 2024 en ligelig kønsfordeling*.

* Jf. Erhvervsstyrelsens vejledning om Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og for rapportering herom.

Oversigt over ledelsesdata

Indikator	Enhed	Mål	2024	2023	2022	2021	2020
Bestyrelse og direktion							
Bestyrelsens kønsdiversitet*	Kvinde/mand/andet %	40/60/0	62,5/37,5	62,5/37,5	71/29	50/50	43/57
Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%		96	96	96	97	98
Lønforhold mellem CEO og medarbejdere	Gange		8	8	8	9	-
Bæredygtige investeringer – aktivt ejerskab							
Dialoger om klimaforbedringer (sum af nedenstående)	Antal		34	23	25	-	
Egen hånd (foretaget af virksomheden selv)	Antal		33	21	18	-	
Lead/co-lead i climate action 100+	Antal		1	1	0	-	
Via ESG-ratingbureau el.lign.	Antal		0	1	7	-	
Dialoger i alt (sum af nedenstående)	Antal		159	165	122	135	
Egen hånd	Antal		47	27	18	0	
Via ESG-ratingbureau el.lign.	Antal		112	138	104	135	

*Tallet omfatter ikke medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, jf. § 143 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.



Rapporteringspraksis – Ledelsesdata (G)

Enhedsspecifikke nøgletal, som ikke er omfattet af ESRS

Bestyrelsens kønsdiversitet

Nøgletallet måles som den procentvise fordeling af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, som er henholdsvis kvinder og mænd både inkl. og ekskl. medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. I Politik og retningslinjer for mangfoldighed fastlægges Vellivs overordnede strategiske mål for kønsmæssig fordeling og mangfoldighed i bestyrelsen og øvrige ledelseslag og anvisninger for, hvordan de opnås.

Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder

Nøgletallet måler aktivitetsniveauet for bestyrelsesmedlemmer i procent. Dokumentationsmateriale for tilstedeværelse på bestyrelsesmøder er underskrevne referater fra bestyrelsesmøderne i rapporteringsperioden, hvori mødedeltagelse er angivet. Antal bestyrelsesmøder omfatter både ordinære- og ekstraordinære bestyrelsesmøder, uanset om disse afholdes fysisk, elektronisk eller skriftligt.

Lønforstel mellem CEO og medarbejdere

Nøgletallet viser lønforskellen mellem Vellivs CEO og medarbejdere. Beregningen er specificeret under Rapporteringspraksis – Sociale data.

Aktivt ejerskab – selskaber med dialoger om klimaforandringer

Opgørelse af antallet af selskaber, der er ført dialog med om klimaforandringer. Opgørelsen er dels baseret på selskabsdialoger via Vellivs samarbejde med den eksterne dataleverandør, og selskaber der er ført dialog med på egen hånd i årets løb (fx via mail, telefon eller møder) som led i det aktive ejerskab. Der skal være modtaget en respons på Vellivs henvendelse, for at en henvendelse kan kvalificeres som en dialog. Bæredygtig Investering er ansvarlig for ESG-nøgletallet.

Aktivt ejerskab – selskaber med dialoger (i alt)

Aktivt ejerskab opgør antallet af selskaber, der er ført dialog med i alt. Opgørelsen er dels baseret på selskabsdialoger via Vellivs samarbejde med den eksterne dataleverandør, dels selskaber, der er ført dialog med på egen hånd i årets løb. Dialoger i alt, opgøres som det samlede antal selskaber, der har været dialog med (fx via mail, telefon eller møder) som led i det aktive ejerskab. Der skal være modtaget en respons på Vellivs henvendelse, for at en henvendelse kan kvalificeres som en dialog.



EU-taksonomirapportering

EU-taksonomirapportering

EU's taksonomiforordning definerer, hvad der kan klassificeres som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og sætter således rammerne for, i hvilken grad Vellivs investeringer er miljømæssigt bæredygtige ift. klassificeringssystemet.

Taksonomien har til formål at supplere EU's disclosureforordning ved at fastlægge et fælles klassificeringssystem for, hvornår en aktivitet er miljømæssig bæredygtig.

Taksonomirapporteringen dækker over Vellivs investeringer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer samt Vellivs ejendomsinvesteringer. Rapporteringen for 2024 benytter de rapporterede data fra vores investeringer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer for det finansielle år 2023, mens der for Vellivs ejendomsinvesteringer er benyttet taksonomidata for det finansielle år 2024.

Selskaber, som rapporterede for det finansielle år 2023, var påkrævet rapportering af økonomiske aktiviteter, der var i overensstemmelse med de to første miljømål (alignment), samt økonomiske aktiviteter, der var omfattet af forordningen for miljømål 3-6 (eligibility) grundet lovgivningens gradvise indfasning. Nogle af de investeringsmodtagende selskaber i Vellivs portefølje af børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer rapporterede dog allerede for det finansielle år 2023 alignment for alle seks miljømål. Da Velliv benytter virksomhedsrapporterede tal til taksonomirapporteringen vil der derfor indgå alignment tal for alle seks miljømål i Vellivs overordnede alignment og eligibility rapportering for 2024 i bilag X. Af den årsag vil opdelingen af alignment-tallet i de to første miljømål i bunden af bilag X ikke summere til det samlede alignment tal i toppen af skemaet.

Tidligere har Velliv offentliggjort en særskilt opgørelse af andelen af Vellivs investeringer, som er omfattet af forordningen (eligibility). Da andelen af Vellivs investeringer, som er omfattet af forordningen for alle miljømål, indgår i rapporteringen i bilag X, som nævnt ovenfor, er der ikke udarbejdet en særskilt eligibility opgørelse i dette års taksonomirapportering.

Nedenfor præsenteres kvalitative oplysninger om Vellivs taksonomirapportering for 2024. De kvalitative oplysninger præsenteres i et skema med de punkter, som skal indgå i de kvalitative oplysninger, jf. EU's supplerende regler til taksonomiforordningen, EU (2021/2178). Alle tal præsenteret nedenfor er omsætningsbaseret.

Kvalitative oplysninger til taksonomirapporteringen

Kontekstspecifikke oplysninger:

Anvendelsesområdet for aktiver og aktiviteter, der er omfattet af KPI'erne:

De samlede aktiver, som er omfattet af KPI'erne (også omtalt som eligibility), er opgjort for deres respektive porteføljer, som angivet i tabellen nedenfor.

Portefølje	Eligibility (mio kr.)
Egenkapital	7,78
Forenede gruppeliv	0
LinkPension	695,64
Liv	10,21
Rentegruppe 1	6.693,62
Rentegruppe 2	897,08
Rentegruppe 3	1180,82
Rentegruppe 4	2.377,04
Syge/ulykke	361,47
Tab af Erhvervsevne	1.241,60
VækstPension Aftryk	315,11
VækstPension Aktiv	8.859,07
VækstPension Index	2.573,75
Total	25.293,20

Ovenstående opgørelse dækker over Vellivs investeringer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer samt Vellivs ejendomsinvesteringer, jf. beskrivelsen i "oplysninger om datakilder og begrænsninger". Andelen af de investeringer, som finansierer økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, er for 2024 opgjort som 9,86 %, hvoraf 2,76 % er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. I afsnittet "Arten af og målene med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomiforordningen", beskrives disse investeringer nærmere.

Oplysninger om datakilder og begrænsninger:

Rapporteringen i bilag X og bilag XII er baseret på data fra vores eksterne dataleverandør, ISS ESG. Vi benytter udelukkende rapporterede data fra vores investeringsmodtagende selskaber. Det betyder, at vi ikke benytter estimater til vores rapportering. Vellivs rapportering har begrænset datagrundlag til rådighed til at fastlægge, i hvilket omfang vores investeringer er omfattet af og/eller er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem og de individuelle seks miljømål i forordningen. Denne begrænsning skyldes, at implementeringen af taksonimiforordningen fortsat er undervejs hos selskaberne, og derfor modtager vi endnu ikke taksonomidata for alle omfattede selskaber. Vores rapportering forventes derfor at blive forbedret, i takt med at flere af de selskaber, som Velliv investerer i, rapporterer i henhold til taksonimiforordningen.

Da vi udelukkende benytter rapporterede data fra de selskaber, vi investerer i, betyder det, at vi er afhængige af, at taksonimirapporteringen er opgjort korrekt hos det enkelte selskab. Vi kan modtage fejlbehæftet rapportering fra vores eksterne dataleverandør, ISS, som indsamler taksonomidata hos de selskaber, Velliv investerer i. Vi gennemgår i videst muligt omfang de data, vi modtager fra ISS, med henblik på at identificere uoverensstemmelser og fejlbehæftet rapportering, inden de indgår i Vellivs rapportering.

Andelen af Vellivs investeringer, som er omfattet af og/eller er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, dækker for nuværende børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer samt Vellivs ejendomsinvesteringer, som er de aktivklasser, hvor Velliv modtager data fra vores eksterne leverandører.

Redegørelse for arten af og målene med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonimiforordningen

I tabellen nedenfor angives fordelingen af vores investeringer med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse (aligned) med taksonimiforordningen fordelt på de tre aktivklasser, som indgår i Vellivs rapportering. Som det fremgår af tabellen, er det især Vellivs ejendomme, der bidrager med økonomiske aktiviteter, som er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Aktivklasse	Alignment-andel
Ejendomme	2,06 %
Aktier	0,61 %
Obligationer	0,09 %
Total	2,76 %

De af Vellivs porteføljer, som har investeringer med økonomiske aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonimiforordningen, fremgår af nedenstående tabel. Især Vellivs gennemsnitsrenteprodukter indeholder investeringer med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, hvilket bl.a. skyldes produktets eksponering til virksomhedsobligationer. Også Vellivs opsparingsprodukter, VækstPension Aktiv og VækstPension Index, bidrager til den samlede andel af omsætning, som er i overensstemmelse med taksonimiforordningen. I VækstPension Index indgår virksomhedsobligationer og aktier mens VækstPension Aktiv har eksponering for alle tre aktivklasser, som er omfattet af Vellivs taksonimirapportering.

Portefølje	Alignment-andel	Alignment (mio kr.)
Egenkapital	0,001 %	1,59
Forenede gruppeliv	0,00 %	0
LinkPension	0,07 %	169,94
Liv	0,001 %	3,06
Rentegruppe 1	0,88 %	2.264,97
Rentegruppe 2	0,13 %	325,17
Rentegruppe 3	0,15 %	395,48
Rentegruppe 4	0,31 %	795,69
Syge/ulykke	0,03 %	92,60
Tab af Erhvervsævne	0,19 %	494,69
VækstPension Aftryk	0,02 %	48,83
VækstPension Aktiv	0,69 %	1.769,83
VækstPension Index	0,27 %	704,32
Total	2,76 %	7.066,16

De økonomiske aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningen, fordeler sig på nedenstående sektorer:

Aktivklasse	Alignment-andel
Ejendomshandel og udlejning	1,48 %
Finansiering og forsikring	0,63 %
Industri	0,31 %
Energiforsyning	0,21 %
Handel	0,03 %
Transport	0,03 %
Bygge og anlæg	0,02 %
Vandforsyning og renovation	0,02 %
Offentlig administration	0,01 %
Information og kommunikation	0,01 %
Vidensservice	0,01 %
Total	2,76 %

Som det fremgår af tabellen ovenfor, er størstedelen af de økonomiske aktiviteter, som er i overensstemmelse med klassificeringen indenfor ejendomshandel og udlejning, hvilket bl.a. skyldes, at Vellivs ejendomsinvesteringer indgår i rapporteringen. Herudover ses det, at investeringer indenfor finansiering og forsikring samt industri også er blandt dem, der bidrager mest til den samlede andel af økonomiske aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningen.

Redegørelse for udviklingen i de økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomiforordningen over tid i det, der skelnes mellem hhv. forretnings-, metode- og datarelaterede elementer

Sammenlignet med rapporteringen for 2023 er andelen af Vellivs investeringer, der har økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med klassificeringssystemet, steget. Denne stigning vurderes primært at skyldes datarelaterede emner:

1. Som nævnt tidligere implementeres taksonomiforordningen over en længere periode, hvilket medfører, at der med tiden er flere selskaber, som rapporterer iht. klassificeringssystemet. Som finansiel aktør, der investerer i disse selskaber, er vi afhængige af de tal, som selskaberne rapporterer. Omfanget af de tal, som Velliv modtager til taksonomiforordningen, følger derfor implementeringsperioden for lovgivningen og omfanget af aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, må derfor forventes at stige, i takt med at flere selskaber udarbejder taksonomirapportering.
2. For rapporteringen for 2024 indgår også de nye screeningskriterier for miljømål 1 og 2, jf. (EU) 2023/2485.
3. Endeligt indeholder Vellivs rapportering for 2024 også Vellivs ejendomsinvesteringer, som ikke indgik i rapporteringen sidste år, da det ikke var muligt at redegøre for investeringernes sociale minimumsgarantier.

Beskrivelse af overensstemmelsen med taksonomiforordningen ifm. den finansielle virksomheds:

Forretningsstrategi:

I foråret 2022 formulerede vi en klimastrategi, der satte et overordnet mål om, at vores investeringsportefølje skal være klimaneutral, dvs. netto nul CO₂-udledning, senest i 2050. Som en del af klimastrategien har vi sat tre konkrete delmål for investeringsporteføljen, hvor især delmålet om andel af grønne investeringer er i overensstemmelse med taksonomiforordningen:

1. **Grønne investeringer:** For andelen af grønne investeringer har Velliv fastlagt et delmål om, at 20 % af investeringerne skal være grønne i 2030. Når der foreligger tilstrækkeligt datagrundlag, vil de grønne investeringer, som er omfattet af lovgivningen, blive opgjort efter EU's taksonomi, som tidligst forventes at kunne blive anvendt i sin fulde form i 2025. Indtil da defineres grønne investeringer med udgangspunkt i det materiale og datagrundlag, der foreligger på rapporteringstidspunktet. Vi vil opnå en andel på 20 % gennem faktiske investeringer i aktiver, der understøtter den grønne omstilling – fx grønne obligationer og certificerede ejendomme.
2. **CO₂-reduktion:** Klimastrategien har fastlagt et mål om 60 % reduktion i investeringsporteføljens CO₂e-udledning 2030 i forhold til 2019. Denne reduktion skal opnås for porteføljens noterede aktier og virksomhedsobligationer samt vores ejendomsportefølje målt på scope 1 og 2.
3. **SBTi-mål:** Vellivs investeringer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer skal senest i 2028 have en andel af selskaber, som har godkendte SBTi-mål, på hhv. 57,3 % og 51,3 %.

Produktudformningsprocesser:

Velliv har ikke fastlagt en minimumsandel for investeringer, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet i vores opsparingsprodukter. For nuværende giver vores opsparingsprodukter udelukkende tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer ud fra Vellivs egen fastlagte metode, jf. art. 2.17 i disclosureforordningen.

Årsagen til dette er, at vi fortsat har begrænset datagrundlag til rådighed til at fastlægge, i hvilket omfang vores investeringer falder inden for EU's klassificeringssystem og de seks miljømål.

I Velliv arbejder vi kontinuerligt på at forbedre vores taksonmirapportering. Vi tager derfor årligt stilling til, om data er tilstrækkelige til, at vi kan fastlægge en minimumsandel af investeringer i vores opsparingsprodukter, som er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Bestyrelsen træffer årligt beslutning om minimumsandelen af bæredygtige investeringer i Vellivs opsparingsprodukter i markedsrente samt investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi. Dette fremgår desuden af Vellivs Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab.

Dialog med kunder og modparter:

Når en kunde opretter et opsparingsprodukt hos Velliv, får kunden tilsendt information om produktets bæredygtighedskarakteristika og dets forventede overensstemmelse med EU's taksonomi, jf. oplysningskravene i disclosureforordningen.

På Vellivs hjemmeside rapporterer vi årligt på vores opsparingsprodukters bæredygtighedskarakteristika i det pågældende år. Her kan kunderne også læse Vellivs Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab, som beskriver Vellivs tilgang til området. Se link: www.velliv.dk/dk/privat/opsparing/investering/baeredygtighedsrelaterede-oplysninger

I forbindelse med investeringsbeslutninger foretager Velliv en analyse af bæredygtighedsforhold som en del af den samlede vurdering af investeringen. Vi monitorerer også investeringerne i investeringsporteføljen og benytter aktivt ejerskab som redskab til at håndtere bæredygtighed både i relation til de enkelte selskaber, Velliv har investeringer i, samt de forvaltere, som investerer på Vellivs vegne. Velliv udgiver årligt en rapport om vores indsatser på området for aktivt ejerskab. Rapporten er tilgængelig på Vellivs hjemmeside: www.velliv.dk/dk/privat/om-os/samfundsansvar/ansvarlige-investeringer/aktivt-ejerskab

Bilag X

Skema: Den andel af forsikrings- eller genforsikringsselskabets investeringer, der er rettet mod finansiering, eller som er forbundet med aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i forhold til de samlede investeringer

<p>Den vægtede gennemsnitsværdi af alle investeringer, der er rettet mod finansiering, eller som er forbundet med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i forhold til værdien af de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en, med følgende nedenstående vægtninger for investeringer i virksomheder:</p> <p>Omsætningsbaseret: 2,76 % CapEx-baseret: 0,97 %</p>	<p>Den vægtede gennemsnitsværdi af alle forsikrings- og genforsikringsselskabers investeringer, der er rettet mod finansiering, eller som er forbundet med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, med følgende nedenstående vægtninger for investeringer i virksomheder:</p> <p>Omsætningsbaseret: 7.066,16 mio. kr. CapEx-baseret: 2.476,71 mio. kr.</p>
<p>Den procentdel af aktiver, der er omfattet af KPI'en, i forhold til forsikrings- eller genforsikringsselskabers samlede investeringer (»samlet AuM«). Eksklusive investeringer i statslige enheder.</p> <p>Dækningsgrad: 87,40 %*</p>	<p>Den monetære værdi af aktiver, der er omfattet af KPI'en. Eksklusive investeringer i statslige enheder.</p> <p>Dækning: 256.087,88 mio. kr.</p>
<p>Flere supplerende oplysninger: inddeling af KPI'ens nævner</p>	
<p>Procentdelen af derivater i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en.</p> <p>-5,94%</p>	<p>Derivaternes værdi i pengebeløb.</p> <p>-15.237,28 mio. kr.</p>
<p>Andelen af eksponeringer for finansielle og ikkefinansielle virksomheder, som ikke er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU, i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en:</p> <p>For ikkefinansielle virksomheder: 49,89 % For finansielle virksomheder: 6,58 %</p>	<p>Værdien af eksponeringer for finansielle og ikke-finansielle virksomheder, som ikke er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU:</p> <p>For ikke-finansielle virksomheder: 127.929,40 mio. kr. For finansielle virksomheder: 16.860,32 mio. kr.</p>
<p>Andelen af eksponeringer for finansielle og ikkefinansielle virksomheder fra tredjelande, som ikke er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU, i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en:</p> <p>For ikkefinansielle virksomheder: 41,46 % For finansielle virksomheder: 5,93 %</p>	<p>Værdien af eksponeringer for finansielle og ikke-finansielle virksomheder fra tredjelande, som ikke er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU:</p> <p>For ikke-finansielle virksomheder: 106.306,35 mio. kr. For finansielle virksomheder: 15.194,17 mio. kr.</p>
<p>Andelen af eksponeringer for finansielle og ikkefinansielle virksomheder, som er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU, i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en:</p> <p>For ikke-finansielle virksomheder: 6,69 % For finansielle virksomheder: 12,29 %</p>	<p>Værdien af eksponeringer for finansielle og ikke-finansielle virksomheder, som er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU:</p> <p>For ikke-finansielle virksomheder: 17.159,96 mio. kr. For finansielle virksomheder: 31.504,93 mio. kr.</p>

*Dækningsgraden er steget betydeligt sammenlignet med Vellivs taksonomirapportering for 2023. Ændringen er et resultat af ny indsigt i, hvordan KPI'en forventes beregnet.

Bilag X

Andelen af **eksponeringer for andre modparter og aktiver** i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en: 30,50 %

Den andel af forsikrings- og genforsikringsselskabernes investeringer, som ikke er investeringer med relation til livsforsikringsaftaler, **hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstagerne**, og som er rettet mod finansiering eller er forbundet med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Omsætningsbaseret: 0,7 %

CapEx-baseret: 0,96 %

Værdien af alle de investeringer, som finansierer **økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet**, i forhold til værdien af de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en:

Omsætningsbaseret: 4,07 %

CapEx-baseret: 3,53 %

Værdien af alle de investeringer, som finansierer økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, **men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet**, i forhold til værdien af de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en:

Omsætningsbaseret: 7,11 %

CapEx-baseret: 2,19 %

Værdien af **eksponeringer for andre modparter og aktiver**: 78.206,21 mio. kr.

Værdien af de af forsikrings- og genforsikringsselskabernes investeringer, som ikke er investeringer med relation til livsforsikringsaftaler, **hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstagerne**, og som er rettet mod finansiering eller er forbundet med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet:

Omsætningsbaseret: 1.791,31 mio. kr.

CapEx-baseret: 2.470,21 mio. kr.

Værdien af alle de investeringer, som finansierer **økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet**:

Omsætningsbaseret: 10.431,78 mio. kr.

CapEx-baseret: 9.042,04 mio. kr.

Værdien af alle de investeringer, som finansierer økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, **men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet**:

Omsætningsbaseret: 18.227,04 mio. kr.

CapEx-baseret: 5.609,82 mio. kr.

Bilag X

Flere supplerende oplysninger: inddeling af KPI'ens tæller

Andelen af **eksponeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, for finansielle og ikke-finansielle virksomheder, som er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU**, i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en:

For ikke-finansielle virksomheder:

Omsætningsbaseret: 0,70 %
CapEx-baseret: 0,97 %

For finansielle virksomheder:

Omsætningsbaseret: 0,00 %
CapEx-baseret: 0,00 %

Den andel af forsikrings- og genforsikringsselskabernes investeringer, som ikke er investeringer med relation til livsforsikringsaftaler, **hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstagerne**, og som er rettet mod finansiering eller er forbundet med aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet:

Omsætningsbaseret: 2,61 %
CapEx-baseret: 0,96 %

Andelen af **eksponeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, for andre modparter og aktiver i forhold til de samlede aktiver**, der er omfattet af KPI'en:

Omsætningsbaseret: 2,06 %
CapEx-baseret: 0,00 %

Værdien af **eksponeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, for finansielle og ikkefinansielle virksomheder, som er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU**:

For ikke finansielle virksomheder:

Omsætningsbaseret: 1.794,95 mio. kr.
CapEx-baseret: 2.476,30 mio. kr.

For finansielle virksomheder:

Omsætningsbaseret: 0,02 mio. kr.
CapEx-baseret: 0,41 mio. kr.

Værdien af de af forsikrings- og genforsikringsselskabernes investeringer, som ikke er investeringer med relation til livsforsikringsaftaler, **hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstagerne**, og som er rettet mod finansiering eller er forbundet med aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Omsætningsbaseret: 6.693,52 mio. kr.
CapEx-baseret: 2.470,21 mio. kr.

Værdien af **eksponeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, for andre modparter og aktiver** i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en:

Omsætningsbaseret: 5.271,18 mio. kr.
CapEx-baseret: 0,00 mio. kr.

Bilag X

Inddeling af KPI'ens tæller efter miljømål

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet – forudsat at der ikke gøres væsentlig skade, og at der foreligger en positiv vurdering af sociale garantier

(1) Modvirkning af klimaændringer	Omsætning: 2,74 % CapEx: 0,92 %	Omstillingsaktiviteter: Omsætning: 0,04 % CapEx: 0,07 % Mulighedsskabende aktiviteter: Omsætning: 0,41 % CapEx: 0,52 %
(2) Tilpasning til klimaændringer*	Omsætning: 0,01 % CapEx: 0,02 %	Mulighedsskabende aktiviteter: Omsætning: 0,00 % CapEx: 0,01 %
(3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer	Omsætning: N/A CapEx: N/A	Mulighedsskabende aktiviteter: Omsætning: N/A CapEx: N/A
(4) Omstilling til en cirkulær økonomi	Omsætning: N/A CapEx: N/A	Mulighedsskabende aktiviteter: Omsætning: N/A CapEx: N/A
(5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening	Omsætning: N/A CapEx: N/A	Mulighedsskabende aktiviteter: Omsætning: N/A CapEx: N/A
(6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer	Omsætning: N/A CapEx: N/A	Mulighedsskabende aktiviteter: Omsætning: N/A CapEx: N/A

Noter: Aktiviteter, der er opgjort som taksonomi-aligned, dækker noterede aktier, virksomhedsobligationer og ejendomme. Andelen er opgjort på baggrund af Vellivs samlede investeringsportefølje. Velliv har anvendt ISS ESG som dataleverandør. Velliv har alene anvendt ISS ESG's datagrundlag, der baseres på virksomhedsrapporterede oplysninger om omsætningen og CapEx fra aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomien. Der er således ikke benyttet estimater til ovenstående opgørelse. Procenttal lavere end 0,005 % rundes automatisk ned til 0 %, da der kun arbejdes med to decimaler. Derfor kan der være angivet en monetær værdi i skemaerne ovenfor, men ikke et tilhørende procenttal.

*Der opgøres ikke omstillingsaktiviteter for miljømål 2 (tilpasning til klimaændringer), da omstillingsaktiviteter kun indgår for miljømål 1 (modvirkning af klimaændringer), jf. (EU) 2020/852

Bilag XII

Skema 1 Atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter

Atomenergirelaterede aktiviteter		
1.	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod forskning inden for samt udvikling, demonstration og ibrugtagning af innovative elproduktionsanlæg, som producerer energi fra nukleare processer med en minimal mængde affald fra brændselskredsløbet.	NEJ
2.	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod opførelse og sikker drift af nye atomanlæg med henblik på elproduktion eller varmebehandling, herunder med henblik på fjernvarme eller industrielle processer, såsom brintproduktion samt sikkerhedsopgraderinger heraf, idet den anvender de bedste tilgængelige teknologier.	JA
3.	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod sikker drift af eksisterende atomanlæg, som producerer elektricitet eller foretager varmebehandling, herunder med henblik på fjernvarme eller industrielle processer, såsom brintproduktion samt sikkerhedsopgraderinger heraf.	JA
Fossilgasrelaterede aktiviteter		
4.	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod opførelse eller drift af elproduktionsanlæg, som producerer elektricitet ved hjælp af fossile gasformige brændstoffer.	JA
5.	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod opførelse, renovering og drift af anlæg til kraftvarmeproduktion af varme/køling og elektricitet, som anvender fossile gasformige brændstoffer.	JA
6.	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod opførelse, renovering og drift af varmeproduktionsanlæg, som producerer varme/køling ved hjælp af fossile gasformige brændstoffer.	JA

Noter: Opgørelsen af atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter dækker noterede aktier og virksomhedsobligationer. Opgørelsen er udarbejdet på baggrund af Vellivs samlede investeringsportefølje. Velliv har anvendt ISS ESG som dataleverandør og har alene anvendt ISS ESG's datagrundlag, der baseres på virksomhedsrapporterede oplysninger om atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter. Der er således ikke benyttet estimater til ovenstående opgørelse.

Bilag XII

Skema 2 Økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet (tæller)

Økonomiske aktiviteter	Beløb og andel (oplysningerne angives i pengebeløb og som procentdele)					
	Beløb og andel (CCM + CCA)		Modvirkning af klimaændringer (CCM)		Tilpasning til klimaændringer (CCA)*	
	Beløb	%	Beløb	%	Beløb	%
1. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.26, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0% Omsætning: 0% CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.		CapEx: 0% Omsætning: 0% CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.		CapEx: 0% CapEx: 0 mio. kr.	
2. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.27, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0% Omsætning: 0% CapEx: 2,63 mio. kr. Omsætning: 0,02 mio. kr.		CapEx: 0% Omsætning: 0% CapEx: 2,63 mio. kr. Omsætning: 0,02 mio. kr.		CapEx: 0% CapEx: 0 mio. kr.	
3. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.28, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0,01% Omsætning: 0,01% CapEx: 14,83 mio. kr. Omsætning: 20,06 mio. kr.		CapEx: 0,01% Omsætning: 0,01% CapEx: 14,83 mio. kr. Omsætning: 20,06 mio. kr.		CapEx: 0% CapEx: 0 mio. kr.	
4. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.29, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0% Omsætning: 0% CapEx: 0,06 mio. kr. Omsætning: 0,00 mio. kr.		CapEx: 0% Omsætning: 0% CapEx: 0,06 mio. kr. Omsætning: 0,00 mio. kr.		CapEx: 0% CapEx: 0 mio. kr.	
5. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.30, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0% Omsætning: 0% CapEx: 2,64 mio. kr. Omsætning: 0,31 mio. kr.		CapEx: 0% Omsætning: 0% CapEx: 2,64 mio. kr. Omsætning: 0,31 mio. kr.		CapEx: 0% CapEx: 0 mio. kr.	
6. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.31, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0,11 mio. kr. Omsætning: 0,42 mio. kr.		CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0,11 mio. kr. Omsætning: 0,42 mio. kr.		CapEx: 0% Omsætning: 0% CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.	
7. Beløb og andel, som udgøres af andre økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, som ikke er nævnt i række 1-6 ovenfor, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0,96% Omsætning: 2,75% CapEx: 2.455,73 mio. kr. Omsætning: 7.045,35 mio. kr.		CapEx: 0,91% Omsætning: 2,73% CapEx: 2.347,31 mio. kr. Omsætning: 7.000,18 mio. kr.		CapEx: 0,02% CapEx: 59,88 mio. kr.	
8. Samlet gældende KPI	CapEx: 0,97% Omsætning: 2,76% CapEx: 2.476,71 mio. kr. Omsætning: 7.066,16 mio. kr.		CapEx: 0,92% Omsætning: 2,74% CapEx: 2.367,58 mio. kr. Omsætning: 7.021,00 mio. kr.		CapEx: 0,02% CapEx: 59,88 mio. kr.	

Noter: Opgørelsen af atom- og fos-silgasrelaterede aktiviteter dækker noterede aktier og virksomhedsobligationer. Andelen er opgjort på baggrund af Vellivs samlede investeringsportefølje. Velliv har anvendt ISS ESG som dataleverandør. Velliv har alene anvendt ISS ESG's datagrundlag, der baseres på virksomhedsrapporterede oplysninger om omsætningen og CapEx fra aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomien. Der er således ikke benyttet estimater til ovenstående opgørelse. Procenttal lavere end 0,005 % rundes automatisk ned til 0 %, da der kun arbejdes med to decimaler. Derfor kan der være angivet en monetær værdi i skemaerne ovenfor, men ikke et tilhørende procenttal.

* Der er ikke angivet omsætningsstal for miljømål 2 (Tilpasning til klimaændringer) for de økonomiske aktiviteter 4.26-4.31, da disse aktiviteter ikke anses som muligheds-skabende, og derfor opgøres der ikke omsætning for disse aktiviteter, jf. (EU) 2021/2139.

Bilag XII

Skema 3 Økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet (nævner)

Økonomiske aktiviteter	Beløb og andel (oplysningerne angives i pengebeløb og som procentdele)					
	Beløb og andel (oplysningerne angives i pengebeløb og som procentdele) (CCM + CCA)		Modvirkning af klimaændringer (CCM)		Tilpasning til klimaændringer (CCA)*	
	Beløb	%	Beløb	%	Beløb	%
1. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.26, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.		CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.		CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.	
2. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.27, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	CapEx: 0,11 % Omsætning: 0 % CapEx: 2,63 mio. kr. Omsætning: 0,02 mio. kr.		CapEx: 0,11 % Omsætning: 0 % CapEx: 2,63 mio. kr. Omsætning: 0,02 mio. kr.		CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.	
3. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.28, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	CapEx: 0,6 % Omsætning: 0,27 % CapEx: 14,83 mio. kr. Omsætning: 20,06 mio. kr.		CapEx: 0,6 % Omsætning: 0,27 % CapEx: 14,83 mio. kr. Omsætning: 20,06 mio. kr.		CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.	
4. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.29, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	CapEx: 0,02 % Omsætning: 0 % CapEx: 0,60 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.		CapEx: 0,02 % Omsætning: 0 % CapEx: 0,60 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.		CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.	
5. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.30, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI	CapEx: 0,11 % Omsætning: 0 % CapEx: 2,64 mio. kr. Omsætning: 0,31 mio. kr.		CapEx: 0,11 % Omsætning: 0 % CapEx: 2,64 mio. kr. Omsætning: 0,31 mio. kr.		CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.	
6. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.31, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0,01 % CapEx: 0,11 mio. kr. Omsætning: 0,42 mio. kr.		CapEx: 0 % Omsætning: 0,01 % CapEx: 0,11 mio. kr. Omsætning: 0,42 mio. kr.		CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.	
7. Beløb og andel, som udgøres af andre økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, som ikke er nævnt i række 1-6 ovenfor, i nævneren for den gældende KPI.	CapEx: 99,16 % Omsætning: 99,72 % CapEx: 2.455,90 mio. kr. Omsætning: 7.045,35 mio. kr.		CapEx: 94,75 % Omsætning: 95,89 % CapEx: 2.367,77 mio. kr. Omsætning: 7.000,18 mio. kr.		CapEx: 2,42 % CapEx: 59,88 mio. kr.	
8. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i nævneren for den gældende KPI	CapEx: 2.476,71 mio. kr. Omsætning: 7.066,16 mio. kr.	100 %	CapEx: 95,59 % Omsætning: 96,17 % CapEx: 2.367,58 mio. kr. Omsætning: 7.021,00 mio. kr.		CapEx: 2,42 % CapEx: 59,88 mio. kr.	

Noter: Opgørelsen af atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter dækker noterede aktier og virksomhedsobligationer. Andelen er opgjort på baggrund af Vellivs samlede investeringsportefølje. Velliv har anvendt ISS ESG som dataleverandør. Velliv har alene anvendt ISS ESG's datagrundlag, der baseres på virksomhedsrapporterede oplysninger om omsætningen og CapEx fra aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomien. Der er således ikke benyttet estimater til ovenstående opgørelse. Procenttal lavere end 0,005 % rundes automatisk ned til 0 %, da der kun arbejdes med to decimaler. Derfor kan der være angivet en monetær værdi i skemaerne ovenfor, men ikke et tilhørende procenttal.

* Der er ikke angivet omsætningstal for miljømål 2 (Tilpasning til klimaændringer) for de økonomiske aktiviteter 4.26-4.31, da disse aktiviteter ikke anses som muligheds-skabende, og derfor opgøres der ikke omsætning for disse aktiviteter, jf. (EU) 2021/2139.

Bilag XII

Skema 4 Økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Økonomiske aktiviteter	Beløb og andel (oplysningerne angives i pengebeløb og som procentdele)					
	Beløb og andel (oplysningerne angives i pengebeløb og som procentdele) (CCM + CCA)		Modvirkning af klimaændringer (CCM)		Tilpasning til klimaændringer (CCA)*	
	Beløb	%	Beløb	%	Beløb	%
1. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.26, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.		CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.		CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.	
2. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.27, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0,02 mio. kr. Omsætning: 0,05 mio. kr.		CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0,02 mio. kr. Omsætning: 0,05 mio. kr.		CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.	
3. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.28, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 1,14 mio. kr. Omsætning: 1,43 mio. kr.		CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 1,14 mio. kr. Omsætning: 1,43 mio. kr.		CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.	
4. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.29, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0,01 % Omsætning: 0,02 % CapEx: 15,72 mio. kr. Omsætning: 42,58 mio. kr.		CapEx: 0,01 % Omsætning: 0,02 % CapEx: 14,81 mio. kr. Omsætning: 42,58 mio. kr.		CapEx: 0 % CapEx: 0,91 mio. kr.	
5. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.30, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0,01 % Omsætning: 0 % CapEx: 15,12 mio. kr. Omsætning: 11,55 mio. kr.		CapEx: 0,01 % Omsætning: 0 % CapEx: 15,12 mio. kr. Omsætning: 11,55 mio. kr.		CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.	
6. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.31, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 9,36 mio. kr. Omsætning: 5,42 mio. kr.		CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 9,36 mio. kr. Omsætning: 5,42 mio. kr.		CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.	
7. Beløb og andel, som udgøres af andre økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som ikke er nævnt i række 1-6 ovenfor, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 2,17 % Omsætning: 7,09 % CapEx: 5.568,46 mio. kr. Omsætning: 18.166,01 mio. kr.		CapEx: 1,12 % Omsætning: 5,82 % CapEx: 3.027,58 mio. kr. Omsætning: 15.356,71 mio. kr.		CapEx: 0,61 % CapEx: 1.563,78 mio. kr.	
8. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i tælleren for den gældende KPI	CapEx: 2,19 % Omsætning: 7,11 % CapEx: 5.609,82 mio. kr. Omsætning: 18.227,04 mio. kr.		CapEx: 1,12 % Omsætning: 5,82 % CapEx: 3.068,94 mio. kr. Omsætning: 15.417,74 mio. kr.		CapEx: 0,61 % CapEx: 1.564,69 mio. kr.	

Noter: Opgørelsen af atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter dækker noterede aktier og virksomhedsobligationer. Andelen er opgjort på baggrund af Vellivs samlede investeringsportefølje. Velliv har anvendt ISS ESG som dataleverandør. Velliv har alene anvendt ISS ESG's datagrundlag, der baseres på virksomhedsrapporterede oplysninger om omsætningen og CapEx fra aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomien. Der er således ikke benyttet estimater til ovenstående opgørelse. Procenttal lavere end 0,005 % rundes automatisk ned til 0 %, da der kun arbejdes med to decimaler. Derfor kan der være angivet en monetær værdi i skemaerne ovenfor, men ikke et tilhørende procenttal.

* Der er ikke angivet omsætningstal for miljømål 2 (Tilpasning til klimaændringer) for de økonomiske aktiviteter 4.26-4.31, da disse aktiviteter ikke anses som muligheds-skabende, og derfor opgøres der ikke omsætning for disse aktiviteter, jf. (EU) 2021/2139.

Bilag XII

Skema 5 Økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet

Økonomiske aktiviteter	Beløb	Procentdel
1. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 1 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.26, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 %
2. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 2 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.27, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI	CapEx: 15,13 mio. kr. Omsætning: 12,26 mio. kr.	CapEx: 0,01 % Omsætning: 0,00 %
3. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 3 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.28, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 2,28 mio. kr. Omsætning: 4,71 mio. kr.	CapEx: 0,00 % Omsætning: 0,00 %
4. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 4 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.29, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 %
5. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 5 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.30, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0,05 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.	CapEx: 0,00 % Omsætning: 0,00 %
6. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 6 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.31, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.	CapEx: 0,00 % Omsætning: 0,00 %
7. Beløb og andel, som udgøres af andre økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som ikke er nævnt i række 1-6 ovenfor, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 9.024,58 mio. kr. Omsætning: 10.387,91 mio. kr.	CapEx: 3,52 % Omsætning: 4,07 %
8. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet, i nævneren for den gældende KPI.	CapEx: 9.042,04 mio. kr. Omsætning: 10.431,77 mio. kr.	CapEx: 3,53 % Omsætning: 4,07 %

Noter: Opgørelsen af atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter dækker noterede aktier og virksomhedsobligationer. Andelen er opgjort på baggrund af Vellivs samlede investeringsportefølje. Velliv har anvendt ISS ESG som dataleverandør. Velliv har alene anvendt ISS ESG's datagrundlag, der baseres på virksomhedsrapporterede oplysninger om omsætningen og CapEx fra aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomien. Der er således ikke benyttet estimater til ovenstående opgørelse.



Appendiks

Krydshenvisningstabel

ESRs 2-16

Oplysningskrav	Tilhørende datapunkt(er)			Side
ESRS 2, BP-1	5.c, 5.b, 5.c, 5.d, 5.e	Generelt grundlag for udarbejdelse af bæredygtighedsrapporter	Værdiskabelse for kunderne	8
ESRS 2, GOV-1	21.a, 21.b, 21.c, 21.d	Administrations-, ledelses- og tilsynsorganernes roller og ansvarsområder	Selskabsledelse	164
ESRS 2, SBM-1	40	Strategi, forretningsmodel og værdikæde	2025-strategi, Værdiskabelse for kunderne	8
ESRS 2, SBM-1	40.a i	Vellivs væsentlige grupper af produkter, rådgivning og services	Rådgivning, produkter og serviceydelser	32
ESRS 2, SBM-1	40.a ii	Vellivs væsentlige markeder og/eller kundegrupper	Rådgivning, produkter og serviceydelser	32
ESRS 2, SBM-1	40.e	Vellivs bæredygtighedsrelaterede mål med hensyn til betydelige produktgrupper, tjenesteydelser samt kundekategorier	Vi udvikler din pension, mens den udvikler verden	22
ESRS 2, SBM-1	40.f	Vellivs produkter som et middel til at opfylde et eller flere af Vellivs bæredygtigheds mål	Mere ud af livet – Strategi frem mod 2025 Rådgivning, produkter og serviceydelser Vi udvikler din pension, mens den udvikler verden	9 32 22
ESRS 2, SBM-1	40.g	De elementer i Vellivs strategi, der vedrører bæredygtighedsforhold eller påvirker bæredygtighedsforhold	Mere ud af livet – Strategi frem mod 2025	9
ESRS 2, SBM-1	42a, 42b	Vellivs forretningsmodel og værdikæde, herunder input og tilgang til indsamling, udvikling og sikring af disse input	Værdiskabelse for kunderne	8
ESRS 2, SBM-2	45.c i	Imødekommelse af interessenters interesser og synspunkter	Vi udvikler din pension, mens den udvikler verden	22
ESRS 2, SBM-2	45.c ii	Eventuelle yderligere skridt, der er ved at blive planlagt	Sundere liv	14
ESRS S4 SBM-2	8	Inddragelse af forbrugeres og/ eller slutbrugeres interesser, synspunkter og rettigheder i strategi og forretningsmodel	Værdiskabelse for kunderne	8
ESRS 2 IRO-2	56	Oplysningskrav, der er opfyldt ved udarbejdelsen af bæredygtighedsrapporten	EU-taksonomirapportering	145
ESRS S1-6	50.f	Karakteristika for virksomhedens ansatte	Årets nøgletal	2

Indholdsindeks

ESRs 2-56

Oplysningskrav	Afsnit	Side
ESRS 2 Generelle oplysninger		
BP-1	Generelt grundlag for udarbejdelse af bæredygtighedsrapporter	52
BP-2	Oplysninger i forbindelse med specifikke omstændigheder	52
GOV-1, G1	Administrations-, ledelses- og tilsynsorganernes rolle	54
GOV-2	Oplysninger til og bæredygtighedsforhold behandlet af virksomhedens administrations-, ledelses- og tilsynsorganer	57
GOV-3, E1	Integration af bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger	57
GOV-4	Redegørelse om due diligence	58
GOV-5	Risikohåndtering og intern kontrol forbundet med bæredygtighedsrapportering	59
SBM-1	Strategi, forretningsmodel og værdikæde	59
SBM-2, S1, S4	Interessenterne interesser og synspunkter	61
SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	63
IRO-1	Beskrivelse af processen til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	70
IRO-2	Oplysningskrav i ESRs omfattet af virksomhedens bæredygtighedsrapport	76
MDR-P	Politikker vedtaget til håndtering af væsentlige bæredygtighedsforhold	76
E1 Klimæændringer		
E1-1	Omstillingsplan for modvirkning af klimæændringer	84
ESRS 2, SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	92
ESRS 2, IRO-1	Beskrivelse af processerne til identifikation og vurdering af væsentlige klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder	70
E1-2	Politikker vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimæændringer	93
E1-3, MDR-A	Tiltag og ressourcer i forbindelse med klimapolitikker	94
E1-4, MDR-M, MDR-T	Mål vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimæændringer	95
E1-5	Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning	97
E1-6	Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner	98

Oplysningskrav	Afsnit	Side
S1		
ESRS 2, SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	106
S1-1	Politikker vedrørende medarbejdere	107
S1-2	Processer for dialog med egen arbejdsstyrke og arbejdstagerrepræsentanter om indvirkninger	109
S1-3	Processer til afhjælpning af indvirkninger	110
S1-4, MDR-A	Iværksættelse af tiltag og tilgange til håndtering	110
S1-5, MDR-M + MDR-T	Mål for medarbejdere	113
S1-6	Karakteristika for virksomhedens ansatte	115
S1-8	Kollektive forhandlinger og social dialog	116
S1-9	Mangfoldighedsindikatorer	116
S1-11	Social beskyttelse	117
S1-13	Indikatorer for uddannelse og kompetenceudvikling	117
S1-14	Indikatorer for sundhed og sikkerhed	118
S1-15	Indikatorer for balancen mellem arbejdsliv og privatliv	118
S1-16	Indikatorer for vederlag (lønforskel og samlet aflønning)	118
S1-17	Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne	119
S4 Forbrugere og slutbrugere		
ESRS 2, SBM-3	Indvirkninger, risici og muligheder forbundet med kunder	122
S4-1	Politikker vedrørende kunder	123
S4-2	Processer for dialog	124
S4-3	Processer til afhjælpning af indvirkninger	124
S4-4, MDR-A	Iværksættelse af tiltag og tilgange til afhjælpning	125
S4-5, MDR-M, MDR-T	Mål vedrørende kunder	127
G1 Virksomhedsadfærd		
ESRS 2	Processer til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	133
G1-1	Politikker for virksomhedsadfærd og virksomhedskultur	133
G1-2	Håndtering af forholdet til leverandører	135
G1-3	Forebyggelse og afsløring af korrupsion og bestikkelse	136
G1-4	Tilfælde af korrupsion eller bestikkelse	137
G1-5	Politisk indflydelse og lobbyvirksomhed	137
G1-6	Betalingspraksis	135

Referencer til anden EU-lovgivning

ESRS 2-56

Oplysningskrav	Tilhørende datapunkter		Henvisning til SFDR	Henvisning til Søjle III	Reference til Benchmark forordningen	EU-henvisning til Klimaloven	Afsnit
ESRS 2 GOV-1	21 d	Kønsdiversitet i bestyrelsen	x		x		GOV-1 Roller og ansvar for direktion og bestyrelse
ESRS 2 GOV-1	21 e	Procentdel af uafhængige bestyrelsesmedlemmer			x		GOV-1 Roller og ansvar for direktion og bestyrelse
ESRS 2 GOV-4	30	Redegørelse om due diligence	x				GOV-4 Redegørelse om due diligence
ESRS 2 SBM-1	40 d, i	Deltagelse i aktiviteter relateret til fossile brændsler	x	x	x		SBM-1 Strategi, forretningsmodel og værdikæde
ESRS 2 SBM-1	40 d, ii	Deltagelse i aktiviteter relateret til fossile brændsler	x		x		SBM-1 Strategi, forretningsmodel og værdikæde
ESRS 2 SBM-1	40 d, iii	Deltagelse i aktiviteter relateret til fossile brændsler	x		x		SBM-1 Strategi, forretningsmodel og værdikæde
ESRS 2 SBM-1	40 d, iv	Deltagelse i aktiviteter relateret til fossile brændsler			x		SBM-1 Strategi, forretningsmodel og værdikæde
ESRS E1-1	14	Omstillingsplan for at opnå klimaneutralitet senest i 2050				x	E1-1 Klimaomstillingsplan
ESRS E1-1	16	Virksomheder udelukket fra Paristilpassede benchmarks		x	x		E1-1 Klimaomstillingsplan
ESRS E1-4	34	Drivhusgasemissionsreduktionsmål	x	x	x		E1-4 Mål vedrørende klimaændringer
ESRS E1-5	38	Energiforbrug fra fossile kilder opdelt efter kilder (kun sektorer med stor indvirkning på klimaet)	x				E1-5 Energiforbrug
ESRS E1-5	37	Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning	x				E1-5 Energiforbrug
ESRS E1-5	40-43	Energiintensitet forbundet med aktiviteter i sektorer med stor indvirkning på klimaet	x				E1-5 Energiforbrug
ESRS E1-6	44	Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner	x	x	x		E1-6 Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner
ESRS E1-6	53-55	Drivhusgasemissionsintensitet, brutto	x	x	x		E1-6 Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner
ESRS E1-7	56	Optag af drivhusgasser og kulstofkreditter				x	Ikke væsentligt
ESRS E1-9	66	Eksposering af benchmarkportefølje til klimarelaterede fysiske risici			x		Indfasningsbestemmelse anvendt
ESRS E1-9	66 a, 66 c	Opdeling af pengebeløb efter akut og kronisk fysisk risiko Placering af betydelige aktiver med væsentlig fysisk risiko punkt		x			Indfasningsbestemmelse anvendt
ESRS E1-9	67 c	Opdeling af den bogførte værdi af dens ejendomsaktiver efter energieffektivitetsklasser		x			Indfasningsbestemmelse anvendt
ESRS E1-9	69	Eksposeringsgrad af porteføljen til klimarelaterede muligheder			x		Indfasningsbestemmelse anvendt
ESRS E2-4	28	Mængden af hvert forurenende stof opført i bilag II til E-PRTR-forordningen (det europæiske register over udledning og overførsel af forurenende stoffer), der udledes til luft, vand og jord	x				Ikke væsentligt
ESRS E3-1	9	Vand- og havressourcer	x				Ikke væsentligt

Oplysningskrav	Tilhørende datapunkter		Henvisning til SFDR	Henvisning til Søjle III	Reference til Benchmark forordningen	EU-henvisning til Klimaloven	Afsnit
ESRS E3-1	13	Særlig politik		x			Ikke væsentligt
ESRS E3-1	14	Bæredygtige oceaner og have		x			Ikke væsentligt
ESRS E3-4	28	Samlet mængde genanvendt og genbrugt vand		x			Ikke væsentligt
ESRS E3-4	29	Samlet vandforbrug fra egne aktiviteter i m ³ pr. millioner EUR nettoindtægter		x			Ikke væsentligt
ESRS 2 SBM-3, E4	16 a, i			x			Ikke væsentligt
ESRS 2 SBM-3, E4	16 b			x			Ikke væsentligt
ESRS 2 SBM-3, E4	16 c			x			Ikke væsentligt
ESRS E4-2	24 b	Bæredygtige jord-/ landbrugspraksisser eller -politikker		x			Ikke væsentligt
ESRS E4-3	24 c	Bæredygtig praksis eller politik for oceaner/have		x			Ikke væsentligt
ESRS E4-2	24 d	Politikker til bekæmpelse af skovrydning		x			Ikke væsentligt
ESRS E5-5	37 d	Ikkegenanvendt affald		x			Ikke væsentligt
ESRS E5-5	39	Farligt affald og radioaktivt affald		x			Ikke væsentligt
ESRS 2 SBM-3, S1	14 f	Risiko for tilfælde af tvangsarbejde		x			Ikke væsentligt
ESRS 2 SBM-3, S1	14 g	Risiko for tilfælde af børnearbejde		x			Ikke væsentligt
ESRS S1-1	20	Menneskerettighedspolitiske forpligtelser		x	x		S1-1 Politikker vedrørende medarbejdere
ESRS S1-1	21	Due diligence-politikker vedrørende emner, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8			x		S1-1 Politikker vedrørende medarbejdere
ESRS S1-1	22	Processer og tiltag til forebyggelse af menneskehandel		x			S1-1 Politikker vedrørende medarbejdere
ESRS S1-1	23	Politik eller ledelsessystem til forebyggelse af arbejdsulykker		x			S1-1 Politikker vedrørende medarbejdere
ESRS S1-3	32 c	Mekanismer til håndtering af klager		x			S1-3 Processer for dialog
ESRS S1-14	88 b og c	Antal dødsfald og antal og hyppighed af arbejdsrelaterede ulykker		x	x		S1-14 Indikatorer for sundhed og sikkerhed
ESRS S1-14	88 e	Antal tabte dage som følge af personskader, ulykker, dødsfald eller sygdom		x			S1-14 Indikatorer for sundhed og sikkerhed
ESRS S1-16	97 a	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene punkt		x	x		S1-16 Indikatorer for vederlag (lønforskel og samlet aflønning)
ESRS S1-16	97 b	Andel af for høj løn til administrerende direktør		x			S1-16 Indikatorer for vederlag (lønforskel og samlet aflønning)

Oplysningskrav	Tilhørende datapunkter		Henvisning til SFDR	Henvisning til Søjle III	Reference til Benchmark forordningen	EU-henvisning til Klimaloven	Afsnit
ESRS S1-17	103 a	Tilfælde af diskriminerende behandling	x				S1-17 Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne
ESRS S1-17	104 a	Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer	x		x		S1-17 Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne
ESRS 2 SBM3-S2	11 b	Betydelig risiko for børnearbejde eller tvangsarbejde i værdikæden	x				Ikke væsentligt
ESRS S2-1	17	Menneskerettighedspolitiske forpligtelser	x				Ikke væsentligt
ESRS S2-1	18	Politikker vedrørende arbejdstagere i værdikæden	x				Ikke væsentligt
ESRS S2-1	19	Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer	x		x		Ikke væsentligt
ESRS S2-1	19	Due diligence-politikker vedrørende emner, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8			x		Ikke væsentligt
ESRS S2-4	36	Menneskerettighedsforhold og -hændelser i forbindelse med virksomhedens opstrøms-/nedstrømsværdikæde	x				Ikke væsentligt
ESRS S3-1	16	Menneskerettighedspolitiske forpligtelser	x				Ikke væsentligt
ESRS S3-1	17	Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, ILO's principper eller OECD's retningslinjer	x		x		Ikke væsentligt
ESRS S3-4	36	Menneskerettighedsforhold og -hændelser	x				Ikke væsentligt
ESRS S4-1	16	Politikker vedrørende forbrugere og slutbrugere	x				S4-1 Politikker vedrørende kunder
ESRS S4-1	17	Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer	x		x		S4-1 Politikker vedrørende kunder
ESRS S4-4	35	Menneskerettighedsforhold og -hændelser	x				S4-4 Iværksættelse af tiltag og tilgange til håndtering
ESRS G1-1	10 b	De Forenede Nationers konvention mod korruption	x				G1-1 Politikker for virksomhedsadfærd og virksomhedskultur
ESRS G1-1	10 d	Beskyttelse af whistleblowere	x				G1-1 Politikker for virksomhedsadfærd og virksomhedskultur
ESRS G1-4	24 a	Bøder for overtrædelse af lovgivningen om bekæmpelse af korruption og bestikkelse	x		x		G1-4 Tilfælde af korruption eller bestikkelse
ESRS G1-4	24 b	Standarder for bekæmpelse af korruption og bestikkelse	x				G1-4 Tilfælde af korruption eller bestikkelse
ESRS S1-14	88 b og c	Antal dødsfald og antal og hyppighed af arbejdsrelaterede ulykker	x		x		S1-14 Indikatorer for sundhed og sikkerhed
ESRS S1-14	88 e	Antal tabte dage som følge af personskader, ulykker, dødsfald eller sygdom	x				S1-14 Indikatorer for sundhed og sikkerhed
ESRS S1-16	97 a	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene punkt	x		x		S1-16 Indikatorer for vederlag (lønforskel og samlet aflønning)

Ledelsesberetning

Regnskabs- beretning

Regnskabsberetning

Velliv udarbejder årsregnskab i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabs-bekendtgørelsen).

Velliv er ikke forpligtet til at aflægge koncernregnskab for Velliv koncernen, idet koncernen indgår i en modervirksomhed, der udarbejder en konsolideret årsrapport ud fra gældende dansk lovgivning (Velliv Foreningen koncernen). Årsrapporten indeholder således alene moderselskabsregnskabet for Velliv, Pension & Livsforsikring A/S.

Revisorer

Deloitte, cvr. nr. 33963556.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder er beskrevet i note 1 i Anvendt regnskabspraksis.

Udvikling i økonomiske forhold

Årets resultat

Årets resultat viser et overskud på 699 mio. kr. efter skat mod 930 mio. kr. for 2023.

Mio. kr.	2024	2023
Forsikringsteknisk resultat	980	1.595
Resultat af syge- og ulykke	-588	-581
Egenkapitalens investeringsafkast	308	198
Resultat før skat	700	1.212
Skat	-1	-282
Resultat efter skat	699	930

Årets resultat i 2024 efter skat er på niveau med det forventede resultat, som beskrevet i årsrapporten for 2023, hvilket blandt andet skyldes regulering for skat vedrørende tidligere år. Til sammenligning var resultatet i 2023 præget af en række engangsindtægter og dermed ekstraordinært højt.

I 2024 har præmierne udviklet sig som forventet i årsrapporten for 2023 og er påvirket af et konkurrencepræget marked. Omkostningerne er marginalt lavere end i 2023, mens det har været muligt at indtægtsføre fuld risikoforrentning i tre ud af fire rentegrupper i selskabets gennemsnitsrentebestand. Årets resultat er også præget af et stærkt investeringsafkast af egenkapitalen.

Forsikringsteknisk resultat

Vækst i de løbende indbetalinger

Velliv havde forventet en mindre vækst i præmieindtægterne i 2024, hvilket er blevet indfriet. Bruttopræmierne inkl. syge- og ulykkesforsikring udgør 34.211 mio. kr. mod 34.050 mio. kr. i 2023.

De løbende præmier udgør 16.345 mio. kr. og er dermed steget tilfredsstillende med 5 % i forhold til 2023. Andelen af bruttopræmier, der stammer fra indskud, udgør 17.866 mio. kr. mod 18.440 mio. kr. i 2023. Faldet i indskuddene er påvirket af et meget konkurrencepræget marked.

Stigning i udbetalte forsikringsydelser

Udbetalte forsikringsydelser udgør 31.038 mio. kr. i 2024 sammenlignet med 22.082 mio. kr. i 2023. Stigningen i udbetalte ydelser drives primært af en stigning i udbetalinger til tilbagekøb samt mindre stigninger i udbetalinger ved død og udløb.

Uændret omkostningsniveau

De forsikringsmæssige driftsomkostninger, for egen regning, udgør 942 mio. kr. mod 962 mio. kr. i 2023, svarende til et fald på 2 %. Det er særligt erhvervsomkostningerne, der er reduceret, mens administrationsomkostningerne ligger på niveau med tidligere. Udviklingen i erhvervsomkostningerne skyldes reducerede provisionsudgifter og tilpasninger i organisationen.

Omkostningsprocent af hensættelser er faldet fra 0,39 % i 2023 til 0,34 % i 2024.

Årets forsikringstekniske resultat

Årets forsikringstekniske resultat er 980 mio. kr. efter overførsel af 262 mio. kr. fra kollektivt bonuspotentiale. I 2023 udgjorde det forsikringstekniske resultat 1.595 mio. kr. efter overførsel af 248 mio. kr. til kollektivt bonuspotentiale.

Det forsikringstekniske resultat inklusive det forsikringstekniske resultat af syge- og ulykkesforsikringer udgør 392 mio. kr. mod 1.014 mio. kr. i 2023.

Forsikringsteknisk resultat i syge- og ulykkesforsikringer

Det forsikringstekniske resultat blev et underskud på 588 mio. kr. mod et underskud på 581 mio. kr. i 2023. Resultatet er påvirket af en fortsat stigning i antallet af nye skader, og at udbetalingerne ofte er både højere og mere længerevarende end forventet, hvilket desværre modsvarer de præmiestigninger, der er gennemført i 2024.

Investeringsresultat

Investeringsafkastet blev samlet en indtægt på 28.390 mio. kr. mod sidste års indtægt på 23.443 mio. kr. Stigningen i afkastet er drevet af positive afkast på investeringsforeningsandele, der dog reduceres på grund af negative afkast på selskabets derivater. Kursreguleringer fra datterselskaber, som primært består af op- og nedskrivninger af ejendomsporteføljen, indeholder knap 700 mio. kr. i nedskrivninger på selskabernes ejendomsportefølje. Nedskrivningen indeholder desuden en udgift på ca. 144 mio. kr. på grund af en ændring i måden, Velliv diskonterer på.

Kommentarer til balancen

Den samlede balance stiger med 41.647 mio. kr. fra 326.639 pr. 31. december 2023 til 368.286 mio. kr. pr. 31. december 2024. Stigningen skyldes primært udvikling i værdien af selskabets investeringsaktiver tilknyttet markedsrentebestanden.

De materielle aktiver er faldet fra 225 mio. kr. i 2023 til 219 mio. kr. i 2024. Faldet skyldes dagsværdinedskrivning af selskabets domicilejendom. Investeringsaktiver, inklusive investeringsaktiver tilknyttet markedsrente-produkter, stiger med 12,9 %. Stigningen er primært drevet af kursreguleringer og investeringer i kapitalandele.

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter udgør 287.462 mio. kr. pr. 31. december 2024 mod 261.556 mio. kr. sidste år. Hensættelserne til gennemsnitsrenteprodukter er som forventet faldet, mens hensættelser til markedsrenteprodukter er steget med ca. 14 % fra præmieindbetalinger og positive afkast.

Gæld til kreditinstitutter indeholder gæld i forbindelse med repo-forretninger, sikkerhedsstillelser og anden gæld til kreditinstitutter. Gælden udgør 29.082 mio. kr. og er steget fra 22.528 mio. kr. i 2023, primært på grund af stigende værdi af gæld i forbindelse med repo-forretninger.

Selskabets overskudskapital (DinKapital) er steget fra 4.460 mio. kr. ved udgangen af 2023 til 4.892 mio. kr. ved udgangen af 2024. DinKapital blev i 2024 gennemsnitligt forrentet med 4,42 %.

Ved udgangen af 2024 udgør egenkapitalen 4.743 mio. kr. mod 4.595 mio. kr. sidste år. I egenkapitalen er årets resultat på 699 mio. kr. indregnet. Egenkapitalen er herudover påvirket af en mindre nedskrivning af selskabets domicilejendom til omvurderet værdi på 0,5 mio. kr. Udbetalt udbytte på 450 mio. kr. i april 2024 er fragået.

Begivenheder efter balancedagen

Fra balancedagen og frem til underskrivelsen af årsrapporten er der ikke indtrådt forhold af væsentlig betydning, som forrykker vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Fremtiden

Vellivs resultat i 2024 var sammensat af indtjening fra kerneforretningen og et solidt afkast af egenkapitalen. Samtidig var resultatet også præget af engangskorrekationer af skatteposten. Der forventes derfor et resultat efter skat i niveauet 550-600 mio. kr. for 2025. Resultatet afhænger af udviklingen på de finansielle markeder. Velliv forventer en mindre vækst i præmieindtægterne i 2025. Velliv forventer endvidere fortsat bedring i det fremtidige risikoresultat i tråd med Finanstilsynets krav om balance for syge- og ulykkesbestanden.

Væsentlige risici og usikkerheder

Væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer er beskrevet i note 1 til regnskabet under afsnittet "Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder". Årsrapportens note 32 indeholder risikoinformation for Velliv.

Selskabsledelse mv.

Bestyrelsen i Velliv, Pension & Livsforsikring A/S består af 8 general-
forsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og 4 medarbejdervalgte
bestyrelsesmedlemmer. Alle vælges for 1 år ad gangen.

Karsten Sivebæk Knudsen udtrådte af bestyrelsen som led i afholdelse
af den ordinære generalforsamling den 18. april 2024. På generalforsam-
lingen indtrådte Christian Baltzer. Antallet af generalforsamlingsvalgte
bestyrelsesmedlemmer ultimo 2024 var således 8.

Generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer:

Anne Broeng, formand
Peter Gæmelke, næstformand
Cathrine Riegels Gudbergesen
Peter Branner
Lene Klejs Stuhr
Christian Baltzer
Maiken Bøtker Lorensen
Marianne Sørensen

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer:

Victor Matthias Høj Callesen
Charlotte Juhl
Mogens Edvard Pedersen
Tommy Østerberg

Bestyrelsens rolle

Bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisering af virksomheden og i
den forbindelse påse, at virksomheden administreres betryggende.

Til sikring heraf har bestyrelsen udstedt en række politikker og retnings-
linjer samt instrukser til direktionen om, hvilke dispositioner, direktionen
kan træffe uden godkendelse fra bestyrelsen.

Bestyrelsens formandskab fastlægger direktionens løn i henhold til
mandat fra bestyrelsen.

Bestyrelsens kompetencekrav

Bestyrelsen forholder sig løbende til, hvilke kompetencer, bestyrelses-
medlemmerne samlet set bør besidde, og har i den forbindelse besluttet,
at bestyrelsen bør have særlige kompetencer indenfor følgende
overordnede områder:

- Lovgivningsmæssige rammer og forretningsmodel
- Operationelle risici og compliance
- Kapital og solvens
- Markeder og produkter
- IT og digitalisering
- Finans og revision
- Investeringsområdet
- ESG og bæredygtighed
- Ledelseserfaring

Nærmere oplysninger om bestyrelsens sammensætning, størrelse
og mangfoldighed samt de enkelte bestyrelsesmedlemmers CV'er
findes på: www.velliv.dk/dk/privat/om-os/organisation/bestyrelse.

Evaluering af arbejdet i bestyrelsen i 2024

Bestyrelsen gennemfører årligt en bestyrelsesevaluering.
Bestyrelsesevalueringen blev senest foretaget i 2. halvår 2024. Den
omfattede dels en spørgeskemaundersøgelse, dels individuelle samtaler
mellem bestyrelses- og direktionsmedlemmerne. Bestyrelsen blev præ-
senteret for resultatet af bestyrelsesevalueringen på bestyrelsesmødet
den 12. december 2024, hvor der var en drøftelse af bestyrelsesarbejdet
og samarbejdet med direktionen.

Resultatet af bestyrelsesevalueringen var generelt positiv. Den over-
ordnede konklusion var, at bestyrelsen er velfungerende, har de rette
kompetencer, og at samarbejdet mellem bestyrelsen, bestyrelsesud-
valgene og direktionen fungerer tilfredsstillende, samt at arbejdets
tilrettelæggelse og kvaliteten af det materiale, der tilgår bestyrelsen,
generelt er af høj kvalitet.

Næste bestyrelsesevaluering planlægges gennemført i 2. halvår 2025.

Antal møder i 2024

Der blev afholdt 9 møder i 2024, heraf blev 2 afholdt skriftligt.

Bestyrelsesmedlem	Deltagelse
Anne Broeng	9
Peter Gæmelke	9
Cathrine Riegels Gudbergesen	9
Lene Klejs Stuhr	9
Karsten Sivebæk Knudsen (udtrådt 18. april 2024)*	2
Christian Baltzer (indtrådt 18. april 2024)**	7
Maiken Bøtker Lorensen	9
Peter Branner	9
Marianne Sørensen	9
Charlotte Juhl	9
Mogens Edvard Petersen	9
Tommy Østerberg	9
Victor Matthias Høj Callesen	9

* Har deltaget i alle møder op til udtrædelse.

** Har deltaget i alle møder efter indtrædelse.

Revisionsudvalg

Nedsættelse af revisionsudvalg

Bestyrelsen for Velliv, Pension & Livsforsikring A/S har nedsat et revisionsudvalg i henhold til § 31 i lovbekendtgørelse nr. 1219 af 31. august 2022 om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder ("Revisorloven").

I Velliv, Pension & Livsforsikring A/S består revisionsudvalget af op til 3 medlemmer, som bestyrelsen udpeger blandt bestyrelsens medlemmer. Revisionsudvalgets formand vælges af bestyrelsen. Revisionsudvalget opfylder krav vedrørende kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen eller revision og besidder samlet set kompetencer af relevans for selskabets sektor.

Medlemmer af udvalget

Revisionsudvalget består af Marianne Sørensen (formand) og Christian Baltzer. Bestyrelsen har udvalgt Marianne Sørensen som det kvalificerede medlem inden for regnskabsvæsen eller revision. Udvælgelsen af medlemmer til revisionsudvalget foretages en gang årligt.

Udvalgets arbejdsområde

Revisionsudvalgets ansvarsområder er fastlagt i et kommissorium, der er godkendt af bestyrelsen for Velliv, Pension & Livsforsikring A/S. Revisionsudvalgets primære rolle er at assistere bestyrelsen med at opfylde sit ansvar for at sikre en uafhængig og objektiv overvågning af Velliv, Pension & Livsforsikring A/S' regnskabsaflæggelsesproces og den lovpligtige revision af årsregnskabet samt overvågning af erklæringsopgaven og rapportering på bæredygtighedsområdet.

Herudover skal revisionsudvalget overvåge effektiviteten af de interne kontrolsystemer og risikostyringssystemer og i den forbindelse overvåge den interne revisions effektivitet samt de eksterne revisorerers upartiskhed og uafhængighed.

Antal møder i 2024

Der blev afholdt 7 møder i 2024.

Udvalgsmedlemmers mødedeltagelse, revisionsudvalg

Udvalgsmedlem	Deltagelse
Marianne Sørensen	7
Karsten Sivebæk Knudsen (udtrådt 18. april 2024)*	3
Christian Baltzer (indtrådt 18. april 2024)**	4

* Har deltaget i alle møder op til udtrædelse.

** Har deltaget i alle møder efter indtrædelse.

Teknologiudvalg

Nedsættelse af teknologiudvalg

Bestyrelsen har nedsat et teknologiudvalg, som følger selskabets arbejde inden for it, digitalisering og it-sikkerhed..

I Velliv bestod teknologiudvalget ultimo 2024 af 2 medlemmer fra bestyrelsen.

Medlemmer af udvalget

Teknologiudvalget består af Anne Broeng (formand) og Tommy Østerberg.

Udvalgets arbejdsområde

Teknologiudvalgets opgave er at vurdere den teknologiske udvikling i kontekst af selskabets digitale udvikling og forholde sig til, hvilke muligheder og udfordringer, udviklingen skaber for selskabet. Teknologiudvalget rapporterer løbende til bestyrelsen og bidrager med rådgivning, når der behandles teknologiemner i bestyrelsen.

Antal møder i 2024

Der har været afholdt 4 møder i 2024.

Udvalgsmedlemmers mødedeltagelse, teknologiudvalg

Udvalgsmedlem	Deltagelse
Anne Broeng	4
Tommy Østerberg	4

Investeringsudvalg

Nedsættelse af investeringsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et investeringsudvalg, som følger selskabets arbejde inden for investeringsområdet.

Investeringsudvalget bestod pr. ultimo 2024 af 3 medlemmer fra bestyrelsen.

Medlemmer af udvalget

Investeringsudvalget består af:

Peter Branner (formand)

Anne Broeng

Peter Gæmelke

Investeringsudvalgets opgave er at drøfte investeringsprocesser og -strategi, behandling af styringsdokumenter på investeringsområdet forud for fremlæggelsen for bestyrelsen, drøftelse af ikke-rutinemæssige investeringer eller strategiske tiltag på investeringsområdet, herunder i forhold til bæredygtige investeringer, drøftelse af risikotagning samt afkastudvikling. Investeringsudvalget rapporterer løbende til bestyrelsen og bidrager med rådgivning, når der behandles investeringsrelaterede emner i bestyrelsen.

Antal møder i 2024

Der blev afholdt 4 møder i 2024.

Udvalgsmedlemmers mødedeltagelse, Investeringsudvalg

Udvalgsmedlem	Deltagelse
Peter Branner (formand)	4
Anne Broeng	4
Peter Gæmelke	4

Direktionen

Direktionsmedlemmer

Kim Kehlet Johansen, administrerende direktør (CEO)

Gitte Minet Aggerholm, finansdirektør (CFO)

Morten Møller, kommerciel direktør (CCO)

Anders Stensbøl Christiansen udtrådte af direktionen den 20. november 2024, hvorefter Thor Schultz Christensen blev konstitueret som investeringsdirektør (ej medlem af direktionen).

Direktionens rolle

Direktionen varetager den daglige ledelse af virksomheden. Direktionen rapporterer løbende til bestyrelsen om den daglige udmøntning af bestyrelsens politikker og retningslinjer samt sikrer, at bestyrelsen er informeret om væsentlige forhold i virksomheden af betydning for bestyrelsens kontrol med overholdelsen af lovgivning samt interne politikker og retningslinjer.

For direktionens erfaringer og kompetencer se Vellivs hjemmeside:

www.velliv.dk/dk/privat/om-os/organisation/ledelse

Ansvarshavende aktuar

Jens Muff Wissing

Intern revisionschef

Ole Bøgebjerg Karstensen

Kapitalsituation, solvens og følsomhedsoplysninger

Velliv overvåger regelmæssigt udviklingen af solvens- og kapitalsituationen og risiciene forbundet hermed. Der rapporteres månedligt i en solvensrapport, der tilgår direktionen m.fl., hvor der også indgår følsomheder. Velliv anvender standardmodellen til opgørelse af solvenskapitalkravet.

Pr. 31. december 2024 var solvensgraden 172 % efter indregning af forventet udbytte på 400 mio. kr. Ved udgangen af 2023 var solvensgraden 174 %.

Mio.kr.	Anerkendt kapitalgrundlag	Solvenskapitalkrav	Solvensgraden, %
2024	16.126	9.350	172
2023	15.221	8.750	174
2022	16.281	10.202	160
2021	16.028	9.584	167
2020	12.010	7.549	159

Faldet i solvensgraden fra ultimo 2023 til ultimo 2024 skyldes i særlig grad en stigning i genkøbs- og aktiestress samt et fald i de anvendte buffere, der medfører en stigning i solvenskapitalkravet. Det modsvares til dels af lavere invalide-, spread-, ejendoms- og modpartsstress.

Det anerkendte kapitalgrundlag stiger, hvilket særligt skyldes en stigning i forventet fremtidig indtjening, den indregnede DinKapital samt Egenkapitalen, der delvis modsvares af indregning af forventet udbytte samt en stigning i risikomargen.

Følsomhedsoplysninger

I nedenstående tabeller er der for Velliv vist effekten på kapitalgrundlaget samt solvensdækningen af isolerede ændringer i forskellige risikokategorier, jf. § 160 i lov om forsikringsvirksomhed. En beskrivelse af stress-scenarierne på de forskellige risikokategorier kan findes i Bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe 1 forsikringsselskaber.

Udgangspunktet i nedenstående tabeller er et anerkendt kapitalgrundlag på 16.126 mio. kr. og en solvensdækning på 172 %. Bemærk, at der for kreditspændrisici er antaget et fald i obligationer uden en stigning i EIOPAs diskonteringsrentekurve.

		SCR 125 %		SCR 100 %			
		Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning	Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning
Renterisici		200 %	15.000	164 %	200 %	15.000	164 %
Aktierisici		75 %	9.087	125 %	95 %	8.588	102 %
Ejendomsrisici		64 %	12.419	125 %	99 %	10.173	100 %
Kreditspændrisici	Danske statsobligationer mv. jf. § 5, nr 4) a)	14 %	12.957	125 %	22 %	10.987	100 %
	Øvrige statsobligationer mv. jf. § 5, nr. 4) b)	100 %	16.219	171 %	100 %	16.219	171 %
	Øvrige obligationer, jf. § 5, nr. 4) c)	50 %	13.967	137 %	50 %	13.967	137 %
Valutaspændrisici	JPY	100 %	16.397	171 %	100 %	16.397	171 %
	INR	100 %	16.236	172 %	100 %	16.236	172 %
	CHF	95 %	16.285	172 %	95 %	16.285	172 %
Modpartsrisici			16.343	161 %		-	
Levetidsrisici		28 %	15.424	125 %	37 %	15.054	100 %
Livsforsikringsoptionsrisici		-100 %	20.793	134 %	-100 %	20.793	134 %
Katastrofe							

		MCR 125 %			MCR 100 %		
		Stress	Kapital- grundlag	Minimums- dækning	Stress	Kapital- grundlag	Minimums- dækning
Renterisici		200 %	10.908	273 %	200 %	10.908	273 %
Aktierisici		95 %	4.336	135 %	95 %	4.336	135 %
Ejendomsrisici		100 %	6.130	134 %	100 %	6.130	134 %
Kreditspændrisici	Danske statsobligationer mv. jf. § 5, nr 4) a)	25 %	6.180	125 %	30 %	4.944	100 %
	Øvrige statsobligationer mv. jf. § 5, nr. 4) b)	100 %	12.169	289 %	100 %	12.169	289 %
	Øvrige obligationer, jf. § 5, nr. 4) c)	50 %	9.994	218 %	50 %	9.994	218 %
Valutaspændrisici	JPY	100 %	12.359	290 %	100 %	12.359	290 %
	INR	100 %	12.182	291 %	100 %	12.182	291 %
	CHF	95 %	12.232	291 %	95 %	12.232	291 %
Modpartsrisici			-			-	
Levetidsrisici		43 %	10.666	125 %	46 %	10.422	100 %
Livsforsikringsoptionsrisici		100 %	10.065	283 %	100 %	10.065	283 %
Katastrofe							

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2024 – 31. december 2024 for Velliv, Pension & Livsforsikring A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om forsikringsvirksomhed og bekendtgørelse om finansielle årsrapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 og resultatet af selskabets aktiviteter samt pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2024 – 31. december 2024.

Ledelsesberetningen er i øvrigt udarbejdet i overensstemmelse med relevant lovgivning og indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

Bæredygtighedsrapporteringen er udarbejdet i overensstemmelse med de europæiske standarder for bæredygtighedsrapportering (ESRS), som fastsat i lov om forsikringsvirksomhed og bekendtgørelse om finansielle årsrapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser samt artikel 8 i EU's taksonomiforordning.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, 6. marts 2025

Direktion

 Kim Kehlet Johansen

 Gitte Minet Aggerholm

 Morten Møller

Bestyrelse

 Anne Broeng
 Formand

 Peter Gæmelke
 Næstformand

 Cathrine Riegels Gudbergesen

 Lene Klejs Stuhr

 Christian Baltzer

 Maiken Bøtke Lorensen

 Marianne Sørensen

 Peter Branner

 Victor Matthias Høj Callesen

 Mogens Edvard Pedersen

 Tommy Østerberg

 Charlotte Juhl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning til kapitalejerne i Velliv Pension og Livsforsikring A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Velliv, Pension og Livsforsikring A/S for regnskabsåret 1. januar 2024 til 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2024 i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale

retningslinjer for revisoreres 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser, som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Velliv, Pension og Livsforsikring A/S den 18. april 2024 for regnskabsåret 2024.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar 2024 til 31. december 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Måling af unoterede investeringer

Unoterede investeringer udgør 51.364 mio. kr. pr. 31. december 2024 og fremgår af note 28 (48.470 mio. kr. pr. 31. december 2023). Investeringerne måles til dagsværdi baseret på ikke observerbare input (niveau 3).

Vi har vurderet, at måling af unoterede investeringer er et centralt forhold ved revisionen, idet målingen er påvirket af regnskabsmæssige skøn, herunder ledelsesmæssige vurderinger og forudsætninger samt ledelsens valg af værdiansættelsesmodeller og datagrundlag. Ændringer i regnskabsmæssige skøn samt modeller og datagrundlag kan have væsentlig indvirkning på målingen af unoterede investeringer.

De væsentligste ledelsesmæssige skøn omfatter:

- Modelvalg
- Vurdering af væsentlig markedsudvikling siden seneste rapportering fra eksterne forvaltere, herunder benchmark-model
- Fastsættelse af afkastkrav, herunder forventninger til illikviditetspræmier og investeringsspecifikke risikotillæg
- Vurdering af fremtidige pengestrømme

Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for målingen af unoterede investeringer i anvendt regnskabspraksis note 1.

Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores forståelse af værdiansættelsesprocessen samt risikovurdering har vi revideret selskabets værdiansættelse af unoterede investeringer.

Vores revisionshandling har omfattet følgende:

- Vurdering og test af nøglekontroller for værdiansættelse af de unoterede investeringer, herunder om nøglekontrollerne er designet og implementeret hensigtsmæssigt, og hvorvidt disse har fungeret effektivt i regnskabsåret
- Stikprøvevis test af fuldstændighed og nøjagtighed af datagrundlag, herunder rapportering fra eksterne forvaltere
- Vurdering af de valgte værdiansættelsesmetoder med udgangspunkt i investeringernes karakteristika, vores branchekendskab og ændringer i forhold til sidste år
- Vurdering af de væsentligste ledelsesmæssige skøn over markedsudviklingen siden seneste rapportering fra eksterne forvaltere, herunder model for opgørelse heraf
- Vurdering af ledelsesmæssige skøn over afkastkrav og forventede fremtidige pengestrømme i forhold til historisk udvikling, budgetter, eksterne markedsdata samt vores branchekendskab og markedsudvikling

Måling af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter udgør 287.450 mio.kr. pr. 31. december 2024 (287.450 mio. kr. pr. 31. december 2023).

Måling af forsikrings- og investeringskontrakter er vurderet som værende et centralt forhold ved revisionen, idet værdiansættelsen fastsættes på baggrund af komplicerede metoder, data og forudsætninger.

Ændringer i forudsætninger og de anvendte metoder kan have væsentlig indvirkning på målingen af hensættelser vedrørende forsikrings- og investeringskontrakter.

De væsentligste ledelsesmæssige skøn omfatter:

- Fastsættelse af forventninger til dødelighed og levetider
- Fastsættelse af forventninger til, hvornår forsikringstagere bliver syge og raske (invaliditetsintensitet og reaktiveringssandsynlighed)
- Fastsættelse af forventninger til, hvorvidt forsikringstagere opsiges deres ordninger (genkøbssandsynlighed)
- Fastsættelse af forventninger til, hvorvidt forsikringstagere ophører med at indbetale præmier (fripoliciesandsynlighed)
- Fastsættelse af forventninger til omkostninger og inflation
- Fastsættelse af forventninger til tabsgivende forsikringskontrakter

Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for målingen af forsikrings- og investeringskontrakter i anvendt regnskabspraksis note 1 samt i note 18 og 19.

Forholdet er behandles således i revisionen

Baseret på vores forståelse af processen for målingen af hensættelserne samt risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne værdiansættelse af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter.

Vores revisionshandlinger, hvori vi har inddraget vores egne internationalt kvalificerede aktuarer, har omfattet følgende:

- Test af nøglekontroller vedrørende ledelsens fastsættelse af forudsætninger, herunder om nøglekontrollerne er designet og implementeret hensigtsmæssigt, og hvorvidt disse har fungeret effektivt i regnskabsåret
- Vurdering af anvendte metoder, modeller og data i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder og markedspraksis
- Vurdering af de anvendte forudsætninger i forhold til historiske data samt markedspraksis
- Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed
- Vurdering af forudsætninger for opgørelse af syge- og ulykkesforsikringer, herunder vurdering af tabsgivende forsikringskontrakter
- Analyse af udviklingen i risiko-, rente- og omkostningsresultater gennem anvendelse af vores branchekendskab og erfaringer

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning 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, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udfører 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 revisionshandling, 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 regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet, eller hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker som led i revisionen ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om forsikringsvirksomhed. Dette omfatter lovgivningens krav vedrørende bæredygtighedsrapportering, som er omfattet af den særskilte erklæring med begrænset sikkerhed herom.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om forsikringsvirksomhed bortset fra lovgivningens krav om bæredygtighedsrapportering, som er omfattet af særskilt erklæring med begrænset sikkerhed, jf. ovenfor. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 6. marts 2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jacques Peronard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne16613

Tenna Hauge Jørgensen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33800

Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapportering

Til Velliv, Pension & Livsforsikring A/S's interessenter

Konklusion med begrænset sikkerhed

Vi har udført en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapporteringen for Velliv, Pension & Livsforsikring A/S ("Selskabet") som præsenteret i ledelsesberetningen, [side 46-160](#), for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

Baseret på de udførte handlinger og det opnåede bevis er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at bæredygtighedsrapporteringen ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om forsikringsvirksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, herunder:

- overholdelse af European Sustainability Reporting Standards (ESRS), herunder at den af ledelsen gennemførte proces til identifikation af de oplysninger, der rapporteres i bæredygtighedsrapporten (Processen), er i overensstemmelse med beskrivelsen i underafsnit til ERS2 – Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering (DVV).
- Overholdelse af oplysningerne i bæredygtighedsrapporteringens underafsnit EU-taksonomirapportering [side 140-144](#) med tilhørende Bilag X og XII [side 145-153](#) i overensstemmelse med artikel 8 i EU forordning 2020/852 ("taksonomiforordningen").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed i henhold til ISAE 3000 (ajourført), Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav gældende i Danmark.

Arten og den tidsmæssige placering af de handlinger, der udføres ved erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed er forskellig, og omfanget heraf er mindre end de handlinger, der udføres ved en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed. Som følge heraf er den grad af sikkerhed, der er for erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, betydeligt mindre end den sikkerhed, der ville være opnået, hvis der var udført en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed.

Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Vores ansvar ifølge denne standard er nærmere beskrevet i erklæringens afsnit "Revisors ansvar for erklæringsopgaven".

Vores uafhængighed og kvalitetsstyring

Vi er uafhængige af Selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM 1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker eller procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder, gældende lov og øvrig regulering.

Fremhævelse af forhold vedrørende erklæringsopgaven

Sammenlignelige oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen for er ikke omfattet af erklæringsopgaven. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Iboende begrænsninger ved udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen

Ved rapportering af fremadrettede oplysninger i overensstemmelse med ESRS er ledelsen forpligtet til at udarbejde de fremadrettede oplysninger på grundlag af oplyste forudsætninger om begivenheder, der kan indtræde i fremtiden og mulige fremtidige handlinger fra Selskabet. De faktiske udfald bliver formentlig anderledes, idet forventede begivenheder ofte ikke indtræffer som forventet.

Ledelsens ansvar for bæredygtighedsrapporteringen

Ledelsen har ansvaret for at designe og implementere en proces til identifikation af de oplysninger, der er rapporteret i bæredygtighedsrapporteringen i henhold til ESRS og for at give oplysning om denne Proces i bæredygtighedsrapporteringens underafsnit til ESRS2 – Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering (DVV) ESRS2 – Håndtering af indvirkninger, risici og muligheder. Dette ansvar omfatter:

- forståelse af, i hvilken kontekst Selskabets aktiviteter og forretningsforbindelser foregår og opnåelse af en forståelse af de interessenter, der påvirkes heraf,
- identifikation af faktiske og potentielle indvirkninger (såvel negative som positive) i relation til bæredygtighedsforhold samt risici og muligheder, som har indvirkning på eller må forventes at have indvirkning på Selskabets finansielle stilling, regnskabsmæssige resultat, pengestrømme, adgang til finansiering eller kapitalomkostninger på kort, mellemlang eller lang sigt,
- vurdering af væsentligheden af de identificerede indvirkninger, risici og muligheder i relation til bæredygtighedsforhold ved at vælge og anvende passende niveau for væsentlighed og

- fastlæggelse af forudsætninger, som er rimelige efter omstændighederne.

Ledelsen har endvidere ansvaret for udarbejdelsen af bæredygtighedsrapporteringen i henhold til lovgivningens krav, herunder lov om forsikringsvirksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser, herunder:

- overholdelse af ESRS,
- udarbejdelse af oplysningerne i bæredygtighedsrapporteringens underafsnit EU-taksonimirapportering [side 140-144](#) med tilhørende Bilag X og XII [side 145-153](#) i overensstemmelse med artikel 8 i taksonimiforordningen,
- design, implementering og opretholdelse af den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en bæredygtighedsrapportering uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl og
- valg og anvendelse af egnede metoder til bæredygtighedsrapportering og fastlæggelse af forudsætninger og for at foretage skøn, som er forsvarlige efter omstændighederne.

Revisors ansvar for erklæringsopgaven

Det er vores mål at planlægge og udføre erklæringsopgaven med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, om bæredygtighedsrapporteringen er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en erklæring med begrænset sikkerhed med vores konklusion. 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 beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af bæredygtighedsrapporteringen i sin helhed.

Som led i en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed, der udføres i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), foretager vi faglige vurderinger og opretholder en professionel skepsis under udførelse af opgaven.

Vores ansvar i forhold til Processen omfatter:

- opnåelse af en forståelse af Processen, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om Processens effektivitet, herunder resultatet af Processen,
- overvejelse af, om identificerede oplysninger opfylder de i ESRS gældende krav, og
- design og udførelse af handlinger til vurdering af, om Processen er i overensstemmelse med Selskabets beskrivelse af Processen, som oplyst i underafsnit til ESRS2 – Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering (DVV).

Vores øvrige ansvar i forhold til bæredygtighedsrapporteringen omfatter:

- identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl, og
- design og udførelse af handlinger målrettet de oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå. 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.

Sammenfatning af det udførte arbejde

En erklæringsopgave med begrænset sikkerhed omfatter udførelse af handlinger for at opnå bevis for bæredygtighedsrapporteringen.

Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af faglige vurderinger, herunder identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå i bæredygtighedsrapporteringen, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til Processen:

- opnået en forståelse af Processen ved at udføre forespørgsler for at forstå grundlaget for de oplysninger, som ledelsen anvender, og ved at gennemgå Selskabets interne dokumentation af dens Proces; og
- vurderet, hvorvidt det bevis, vi har opnået ved hjælp af vores handlinger i relation til den af Selskabet implementerede Proces, var i overensstemmelse med beskrivelsen af Processen i underafsnit til ESRS2 – Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering (DVV)

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til bæredygtighedsrapporteringen:

- opnået en forståelse af Selskabets rapporteringsproces, der er relevant for udarbejdelsen af Selskabets bæredygtighedsrapportering ved at opnå en forståelse af Selskabets kontrolmiljø, processer og informationssystemer, der er relevante for udarbejdelse af en bæredygtighedsrapportering, men ikke at vurdere udformningen af specifikke kontrolaktiviteter, opnå bevis for implementering heraf eller teste deres funktionalitet,

- vurderet, om væsentlige oplysninger, som er identificeret som led i Processen, er indeholdt i bæredygtighedsrapporteringen,
- vurderet, om opbygning og præsentation af bæredygtighedsrapporteringen er i overensstemmelse med ESRS,
- foretaget forespørgsler af relevant personale og udført analytiske handlinger i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen,
- udført substanshandling i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen,
- vurderet metoder, forudsætninger og data for udøvelse af væsentlige skøn og fremadrettede oplysninger, og hvordan disse metoder blev anvendt,
- opnået en forståelse af Processen til identifikation af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af taksonomien og økonomiske aktiviteter, der er omfattet af og i overensstemmelse med taksonomien og de tilsvarende oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen.
- hvor relevant, sammenholdt udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen med tilsvarende oplysninger i årsregnskabet og ledelsesberetningen.

København, den 6. marts 2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jacques Peronard

Statsautoriseret revisor

mne16613

Tim Kjær-Hansen

Statsautoriseret revisor

mne23295

Årsregnskab

Resultatopgørelse

Note	Mio. kr.	2024	2023
2	Bruttopræmier	31.891	31.960
	Afgivne forsikringspræmier	-2	-25
	Præmier f.e.r., i alt	31.890	31.935
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-22	38
	Indtægter fra associerede virksomheder	185	-57
	Indtægter af investeringsejendomme	2	3
	Renteindtægter og udbytter mv.	14.904	14.862
3	Kursreguleringer	26.987	19.687
	Renteudgifter	-13.067	-10.606
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-599	-484
	Investeringsafkast, i alt	28.390	23.443
	Pensionsafkastskat	-2.756	-330
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	25.634	23.113
4	Udbetalte ydelser	-31.038	-22.082
	Modtaget genforsikringsdækning	-4	194
	Forsikringsydelser f.e.r., i alt	-31.041	-21.888
18, 19	Ændring i livsforsikringshensættelser	-23.226	-29.125
	Ændring i genforsikringsandel	0	0
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-23.226	-29.125
18, 19	Ændring i fortjenstmargen	-468	-337
	Ændring i overskudskapital	-432	-781

Note	Mio. kr.	2024	2023
5	Erhvervsomkostninger	-314	-339
	Administrationsomkostninger	-647	-642
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger brutto	-961	-980
	Heraf refusion fra tilknyttede virksomheder	19	18
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger netto	-942	-962
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsvirksomheder	0	0
6	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-942	-962
	Overført investeringsafkast	-435	-360
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	980	1.595
7	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKEFORSIKRING	-588	-581
	Egenkapitalens investeringsafkast	308	198
	RESULTAT FØR SKAT	700	1.212
8	Skat	-1	-282
	ÅRETS RESULTAT	699	930

Anden totalindkomst

Note	Mio. kr.	2024	2023
	Årets resultat	699	930
	Nedskrivning domicilejendom	-0,5	-14
	Årets totalindkomst	699	916
	Årets resultat foreslås disponeret således:		
	Opskrivningshenlæggelse	0	-14
	Udbytte	400	550
	Overført til "Overført overskud"	299	380

Balance

Note	Mio. kr.	2024	2023
	Aktiver		
	Immaterielle aktiver	543	559
9	IMMATERIELLE AKTIVER, I ALT	543	559
10	Materielle aktiver	13	13
11	Domicilejendom	206	212
	MATERIELLE AKTIVER, I ALT	219	225
	Investeringsejendomme	0	0
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.535	10.064
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.339	4.580
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	13.874	14.644
	Kapitalandele	469	445
	Investeringsforeningsandele	14.073	17.367
	Obligationer	56.667	50.093
	Derivater	11.939	19.454
	Øvrige finansielle aktiver	12.269	11.177
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	95.417	98.535
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	109.291	113.179

Note	Mio. kr.	2024	2023
	INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET		
14	MARKEDSRENTEPRODUKTER	244.514	200.299
	Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	0,4	0,5
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	0,4	0,5
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	532	531
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	532	531
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	484	571
	Tilgodehavende skat	0	217
15	Andre tilgodehavender	3.098	1.854
	TILGODEHAVENDER, I ALT	4.115	3.173
	Likvide beholdninger	5.116	4.740
	ANDRE AKTIVER, I ALT	5.116	4.740
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	4.213	4.220
	Andre periodeafgrænsningsposter	276	244
	PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT	4.488	4.464
	AKTIVER, I ALT	368.286	326.639

Balance

Note	Mio. kr.	2024	2023
	Passiver		
	Aktiekapital	1.353	1.353
	Sikkerhedsfond	547	547
	Opskrivningshenlæggelse	0	0,5
	Overført overskud	2.444	2.145
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	400	550
16	EGENKAPITAL, I ALT	4.743	4.595
	Overskudskapital	4.892	4.460
17	Anden ansvarlig lånekapital	0	0
	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL, I ALT	4.892	4.460
	Præmiehensættelser	178	253
	Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter	0	10
18,19	Livsforsikringshensættelser – Gennemsnitsrente	53.846	57.929
18,19	Livsforsikringshensættelser – Markedsrente	217.697	190.419
	Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter	9.686	9.218
	Erstatningshensættelser	5.734	3.378
	Risikomargen på skadeforsikringskontrakter	307	346
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	3	3
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	287.450	261.556

Note	Mio. kr.	2024	2023
	Pensioner og lignende forpligtelser	0	0
8	Udskudte skatteforpligtelser	169	151
	Hensatte forpligtelser	1	8
	HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	171	160
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	76	182
20	Gæld til kreditinstitutter	29.082	22.528
	Skyldig skat	3	237
	Uafviklede køb af investeringsaktiver	2.539	2.113
21	Anden gæld	39.302	30.708
	GÆLD, I ALT	71.003	55.769
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	27	100
	PASSIVER, I ALT	363.543	322.045
	EGENKAPITAL OG PASSIVER, I ALT	368.286	326.639

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Aktie kapital	Sikkerheds fond	Overført overskud	Foreslået udbytte	Opskrivnings-henlæggelse	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	1.353	547	1.726	0	15	3.640
Egenkapitalbevægelser 2023						
Årets resultat	0	0	380	550	0	930
Skatteeffekt	0	0	39	0	0	39
Anden totalindkomst						
Opskrivningshenlæggelse	0	0	0	0	-14	-14
Anden totalindkomst, i alt	0	0	0	0	-14	-14
Årets totalindkomst	0	0	419	550	-14	955
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0
Egenkapitalbevægelser 2023, i alt	0	0	419	550	-14	955
Egenkapital 31. december 2023	1.353	547	2.145	550	0,5	4.595
Egenkapital 1. januar 2024	1.353	547	2.145	550	0,5	4.595
Egenkapitalbevægelser 2024						
Årets resultat	0	0	299	400	0	699
Anden totalindkomst						
Opskrivningshenlæggelse	0	0	0	0	-0,5	0
Anden totalindkomst, i alt	0	0	0	0	-0,5	0
Årets totalindkomst	0	0	299	400	-0,5	699
Udbetalt udbytte	0	0	0	-550	0	-550
Egenkapitalbevægelser 2024, i alt	0	0	299	-150	-0,5	149
Egenkapital 31. december 2024	1.353	547	2.444	400	0,0	4.743

Noter

1. Note

Anvendt regnskabspraksis

Velliv er et pensionselskab med domicil i Ballerup i Danmark, der sælger livsforsikringer, syge- og ulykkesforsikring og pensionsprodukter.

Årsrapport

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Beløb i resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter præ-senteres i hele mio. kr. Alle beløb er afrundet separat, og derfor kan der opstå forskelle mellem individuelle afrundede beløb og totalen af disse.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt rapporteringspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2023.

Koncernregnskab

I henhold til § 148 stk. 1 i regnskabsbekendtgørelsen udarbejdes der ikke koncernregnskab. Regnskaberne for Velliv og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Velliv Foreningen F.M.B.A., Lautrupvang 10, 2750 Ballerup (cvr nr. 36741422).

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes alle årets indtægter, i takt med at de indtjenes, og alle årets omkostninger, i takt med at de afholdes. Alle gevinster og tab, værdireguleringer, afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsel af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen, indgår i resultatopgørelsen. Beløb, der indregnes i anden totalindkomst, korrigeres for den skattemæssige effekt.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige

økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen.

Ved første indregning benyttes kostpris, som svarer til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser generelt til dagsværdi. Dette er nærmere beskrevet under de enkelte regnskabsposter.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta anvendes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser opgøres ud fra forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Som følge af skønnenes natur kan de anvendte forudsætninger vise sig at være ufuldstændige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå.

Årsrapporten er aflagt efter et princip om going concern ud fra den gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske forsikringsvirksomheder. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, og

den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten, er de samme som ved udarbejdelse af årsrapporten året før. De områder, der især er forbundet med skøn, er følgende:

- Måling af investeringsejendomme, herunder investeringsejendomme i tilknyttede og associerede virksomheder
- Måling af noterede finansielle instrumenter og ejendomsfonde
- Måling af forsikringsmæssige hensættelser/ livsforsikringshensættelser

Alle Vellivs investeringsejendomme ejes via datterselskaber og associerede selskaber, der indregnes i moderselskabsregnskabet som kapitalandele. Værdiansættelsen af investeringsejendommene er derfor stadig et vigtigt skøn ved opgørelsen af selskabets aktiver.

Måling af investeringsejendomme

Dagsværdien af investeringsejendomme beregnes, i overensstemmelse med bilag 7 i regnskabsbekendtgørelsen, efter DCF-metoden på basis af et tilbagediskonteret 10-årigt cash flow budget. Nutidsværdien opgøres ved diskontering med et for hver ejendom individuelt fastsat forrentningskrav, der afhænger af beliggenhed, ejendomstype og anvendelsesmulighed, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontrakternes løbetid, lejeregulering og lejeres bonitet.

Til brug for input til fastlæggelse af afkastprocenter og lignende bliver der indhentet eksterne vurderinger af bl.a. markedsleje og afkastprocenter, men det er selskabets egen vurdering, der ligger til grund for opgørelse af dagsværdien.

Måling af dagsværdi af unoterede finansielle instrumenter

Der er regnskabsmæssige skøn forbundet med opgørelse af dagsværdi for unoterede finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked. Værdiansættelsen er baseret på modeller og i muligt omfang på observerbare data. Skønnene knytter sig især til de forudsætninger, der ligger til grund for den rapportering, der modtages fra kapitalfondene og/eller forvaltere, som oftest også indebærer en tidsmæssig forskydning. For at sikre pålidelighed af de opgjorte skøn har Velliv etableret interne processer, der understøtter de udarbejdede skøn. Der tages således højde for de tidsmæssige forskydninger mellem rapportering og regnskabsdata ved at indhente supplerende oplysninger om prisudviklingen. I tilfælde, hvor dette ikke er muligt, er der foretaget yderligere skøn over dagsværdien.

Der tages i målingen af dagsværdien af afledte finansielle instrumenter (derivater) højde for bid-offer spreads, idet indregningen sker til mid-priser. Usikkerheden er især forbundet med opgørelse af sandsynligheden for misligholdelse hos selskabets modpart. Selskabet handler kun derivater baseret på ISDA og CSA-aftaler, der sikrer lav modpartsrisiko som følge af daglig udveksling af sikkerhedsstillelser (collateral). Foruden udveksling af daglige sikkerhedsstillelser (collateral) bliver selskabets derivatpositioner værdiansat af selskabets samarbejdspartnere, som også udfører den operationelle del af collateraludvekslingen.

Måling af OPP-projekter

OPP-projekter er opførelse og efterfølgende udlejning af ejendomme i Offentlige/Private Partnerskaber. OPP-projekter indgår som aktiver i ejendomsselskaberne, og selskaberne indregnes i Velliv til indre værdi. I ejendomsselskaberne måles OPP-projekterne som finansiel leasing. Ved indregning i Velliv foretages en justering af værdien af OPP-projekterne til dagsværdi.

Måling af forsikringsmæssige hensættelser/livsforsikringshensættelser

Fastlæggelse af den regnskabsmæssige værdi for de forsikringsmæssige hensættelser/livsforsikrings-hensættelser er forbundet med væsentlige

skøn, der især knytter sig til den varighedsafhængige diskonterings-sats og forudsætninger om dødelighed, levetidsforbedringer, omkostninger, genkøb og fripolice samt invaliditet og reaktivering vedr. risikodækninger. Fastlæggelsen af de forskellige forudsætninger bygger på anerkendte aktuarmæssige principper.

Transaktioner med nærtstående parter

Ved samhandel mellem koncernforbundne selskaber, eller når et selskab udfører arbejde for et andet selskab i Velliv Foreningen koncernen, sker afregning på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis. Koncerninterne transaktioner foretages efter forudgående aftale mellem selskaberne på armslængde vilkår.

Associerede virksomheder

Associerede virksomheder er virksomheder, hvor Velliv har væsentlig indflydelse, men ikke bestemmende indflydelse. Associerede virksomheder indregnes til selskabets indre værdi på baggrund af virksomhedernes seneste årsregnskaber eller anden rapportering. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen for den periode, de vedrører.

Udenlandsk valuta

Aktiver og passiver, der er udtrykt i udenlandsk valuta, herunder valutaafdækningsinstrumenter, omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurs. Indtægter og omkostninger i udenlandsk valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Ved omregning til danske kroner anvendes den såkaldte WM1600 valutakurs beregnet hos Refinitiv, som er markedskonsensus for valutakursen kl. 16:00 GMT (London). Alle omregningsgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under posten kursreguleringer.

Fælles kontrollerede aktiviteter

Velliv deltager sammen med andre pensionsselskaber i fælles aktiviteter, som administreres af Forenede Gruppeliv. Intjening, omkostning, aktiver og forsikringsforpligtelser m.v. fordeles til indregning hos de enkelte deltagere ud fra deres kvoteandel, som er bestemt af størrelsen af de

præmier, deltageren har indregnet i årets løb. For fælles kontrollerede aktiviteter indregnes en forholdsmæssig andel (svarende til pro rata-konsolidering) i resultatopgørelse og balance.

Ændringer i parametre til opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser

Dødelighedsanalyse

Velliv har gennemført den årlige dødelighedsanalyse i overensstemmelse med Finanstilsynets benchmarkmodel. Analysen har medført et mindre fald i hensættelserne.

Genkøbs- og fripoliceydelse

Velliv har gennemført den årlige analyse af genkøbs- og fripoliceadfærd ud fra genkøb og omtegning til fripolice, der er observeret i bestanden. Dette har medført en reduktion af hensættelserne i gennemsnitsrente, grundet en mindre stigning i forventningen til genkøb og fald i forventningen til omtegning til fripolice. I markedsrente er der et mindre fald i genkøbsparametrene.

Invalideparametre

Velliv har gennemført den årlige invalideanalyse ud fra observerede skadesforløb i bestanden. Analysen har medført en stigning af hensættelserne i gennemsnitsrente på 35 mio. kr. og ca. 190 mio.kr. i syge- og ulykkesbestanden, som primært skyldes en stigning i det forventede antal sygdomsforløb.

Fortjenstmargen

Fortjenstmargen er uændret i gennemsnitsrente og øget til 9,7 mia. kr. i markedsrente. Fortjenstmargen i markedsrente er steget grundet et mindre fald i genkøbsparametrene for markedsrente og en stigning i de opsparede midler.

Effekt af væsentlige ændringer

Samlet set er hensættelserne reduceret som følge af parameteropdateringer med ca. 70 mio. kr. i gennemsnitsrente og øget med ca. 190 mio. kr. i syge- og ulykkesbestanden.

Øvrige ændringer

Ved opgørelse af nutidsværdien for investeringsejendomme ved diskontering har Velliv hidtil diskonteret med udgangspunkt i primo de enkelte år. Nu tilbagediskonteres halvårligt i de enkelte år. Effekten af ændring i skønnet for diskontering er, at værdiregulering er påvirket af en udgift på ca. 144 mio. kr.

Resultatopgørelsen

Generelt

I overensstemmelse med periodiseringsprincippet indregnes indtægter og omkostninger, der vedrører regnskabsåret, i resultatopgørelsen uanset betalingstidspunktet. Periodiseringsprincippet er også udgangspunkt for indregning af de forsikringstekniske resultater. Fordeling af ikke direkte henførbare omkostninger sker i henhold til intern udarbejdet omkostningsfordelingsmodel. I modellen anvendes fordelingsnøgler, som hovedsageligt er baseret på antal FTE og ressourcetræk samt størrelsen af forsikringsydelse og livsforsikringshensættelser.

Præmier f.e.r.

Præmier f.e.r. omfatter årets forfaldne bruttopræmier og kapitalindskud reguleret for afgivne genforsikringspræmier.

Investeringsafkast

Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder indeholder de til kapitalandelene svarende andele i dattervirksomheders og associerede virksomheders resultater efter skat.

Renteindtægter og udbytter mv. omfatter renteindtægter af obligationer, herunder indeksregulering af indeksobligationer, andre værdipapirer,

udlån og tilgodehavender samt renteindbetalinger på afledte finansielle instrumenter. Endvidere indgår modtagne udbytter af kapitalandele bortset fra udbytter fra tilknyttede og associerede virksomheder. Kursreguleringer indeholder både realiserede og urealiserede gevinster og tab på investeringsaktiver og finansielle forpligtelser til dagsværdi. Beløbet oplyses netto i resultatopgørelsen.

Renteudgifter omfatter rentebetalinger på lån og afledte finansielle instrumenter.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed omfatter omkostninger forbundet med forvaltningen af investeringsaktiver, herunder transaktionsomkostninger, kurtage og provisioner.

Pensionsafkastskat

Pensionsafkastskat (PAL) er en skat på investeringsafkastet. Pensionsafkastskat resultatføres med det beløb, der skal betales for regnskabsåret. Negativ udskudt pensionsafkastskat indregnes under ændring i livsforsikringshensættelser. Posten pensionsafkastskat omfatter PAL for både individuelle forsikringstagere og for selskabet.

Forsikringsydelser

Forsikringsydelser f.e.r. fremkommer som årets udbetalte ydelser, reguleret for årets ændring i erstatningshensættelser og efter fradrag for genforsikringens andel.

Ændring i livsforsikringshensættelser

Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r. omfatter årets ændring af livsforsikringshensættelserne.

Ændring i fortjenstmargen

Den indregnede ændring omfatter årets ændring i fortjenstmargen tilknyttet livsforsikringshensættelserne.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. omfatter omkostninger forbundet med erhvervelse og administration af selskabets bestand af

forsikringskontrakter. Regnskabsposten er reguleret for provisioner fra genforsikringssselskaber. Direkte omkostninger til erhvervelse af bestanden udgiftsføres på tegningstidspunktet.

Overført investeringsafkast

Overført investeringsafkast udgør det afkast, der er overført til egenkapitalen. Andelen opgøres som investeringsafkastet af de til egenkapitalen tilhørende aktiver. Syge- og ulykkesforsikringens andel af investeringsafkastet fradrages ligeledes i denne post.

Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring

Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring opgøres efter reglerne for skadesforsikring. Investeringsafkast opgøres dog efter reglerne for livsforsikring. Det forsikringstekniske resultat af syge- og ulykkesforsikring indgår på en enkelt linje i resultatopgørelsen og specificeres i noterne.

Præmie f.e.r. indregnes i resultatopgørelsen på forfaldstidspunktet. Præmier er periodiseret via præmiehensættelserne. Under præmiehensættelser opføres nutidsværdien af forventede betalingsstrømme foranlediget af fremtidige forsikringsbegivenheder samt direkte og indirekte omkostninger til administration og skadesbehandling i de ikke-forløbne dele af kontraktmæssige risikoperioder for syge- og ulykkesforsikringsdækningerne. Den anvendte kontraktperiode er 12 måneder. Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter årets udbetalte erstatninger med regulering af årets ændring i erstatningshensættelserne, herunder afløbsresultat på tidligere års hensættelser samt effekt af inflationsafdækning.

Desuden indgår udgifter til vurdering af skadesager, udgifter til skadebekæmpelse samt et skøn over de forventede omkostninger i forbindelse med administration og skadebehandling af de forsikringskontrakter, som selskabet har indgået.

Egenkapitalens investeringsafkast

Egenkapitalens investeringsafkast består af det investeringsafkast, der er realiseret på depoter tilhørende egenkapitalen.

Skat

I resultatopgørelsen indregnes beregnet aktuel skat og udskudt skat samt regulering af tidligere års beregnede skat.

Tilgodehavende skat og aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen med de beløb, der kan henføres til årets aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser, reguleret for tidligere års skatteopgørelser samt betalt aconto skat i løbet af året. Skatteaktiver, der stammer fra udnyttede skattemæssige underskud og skattefradrag, indregnes i balancen, såfremt det er sandsynligt, at sådanne underskud og skattefradrag kan udnyttes inden for en kort årrække.

Udskudt skat opgøres som de midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser. Udskudt skat indregnes i balancen under posterne "Udskudte skatteaktiver" og "Udskudte skatteforpligtelser" på grundlag af gældende skattesatser.

Anden totalindkomst

Anden totalindkomst anføres separat i forlængelse af resultatopgørelsen. Desuden vises ændringer fra posten: Anden totalindkomst i egenkapitalopgørelsen. Velliv har indregnet nedskrivning af domicilejendom under anden totalindkomst sammen med skatteeffekter af tidligere års korrektioner til anden totalindkomst.

Balancen

Aktiver

Immaterielle aktiver

Egenudviklet software indregnes i balancen til kostpris med fradrag for akkumulerede afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Kostpris ved egenudvikling består af tilgæede projektudviklingsomkostninger, herunder aktiverede lønomkostninger. Immaterielle aktiver er opdelt i igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 20 år. Eventuelt tab ved værdiforringelse vurderes på baggrund af en nedskrivningstest. Omkostninger, der kan henføres til vedligeholdelse og almindelig drift af andre immaterielle aktiver, udgiftsføres i afholdelsesåret eller i det år, omkostningen vedrører.

Materielle aktiver

Posten omfatter inventar, it m.v., som måles til kostpris med fradrag af foretagne afskrivninger. Afskrivningerne sker lineært over den forventede brugstid, som udgør maksimalt fem år.

Leasing

Summen af leasingkontrakter i Velliv er ikke væsentlig, hvorfor Velliv ikke har noget leasing registeret på balancen. Leasingkontrakter på under 1 år behandles som operationelle leasingkontrakter og driftføres, i takt med betalinger foretages.

Domicilejendom

Domicilejendom er en ejendom, som Velliv selv benytter.

Domicilejendommen måles til omvurderet værdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger som følge af værdiforringelser.

Den omvurderede værdi opgøres efter samme principper som selskabets investeringsejendomme, der er beskrevet i afsnittet "Investeringsejendomme".

Stigninger i omvurderet værdi på domicilejendomme indregnes i anden totalindkomst, medmindre stigningen modsvares af tidligere nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen. Fald i omvurderet værdi på domicilejendomme indregnes i resultatopgørelsen, medmindre nedskrivningen modsvares af tidligere opskrivninger, der er indregnet i anden totalindkomst.

Afskrivningerne på domicilejendommen foretages lineært baseret på ejendommens forventede scrapværdi og en forventet brugstid på 50 år.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme og investeringsejendomme under opførelse måles til dagsværdi beregnet på grundlag af DCF-metoden i henhold til regnskabsbekendtgørelsens bilag 7.

Ved anvendelse af DCF-metoden opgøres dagsværdien på grundlag af den enkelte ejendoms forventede indtægter og omkostninger for typisk en 10-årig budgetperiode, eller til cash flow er stabiliseret.

Ejendommene vurderes periodevist af eksterne valuarer

Ved indikation på værdiforringelse foretages vurdering af nedskrivningsbehov straks, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste værdi af nettosalgsværdien og nytteværdien.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til regnskabsmæssig indre værdi, som er den til ejerandelen svarende andel af virksomhedernes regnskabsmæssige egenkapital opgjort efter Vellivs regnskabspraksis.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til regnskabsmæssig indre værdi, som er den til ejerandelen svarende andel af virksomhedernes regnskabsmæssige egenkapital opgjort efter Vellivs regnskabspraksis.

Andre finansielle investeringsaktiver

Andre finansielle investeringsaktiver indregnes ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til aktivets dagsværdi med

værdireguleringer over resultatopgørelsen. Transaktionsomkostninger, kurtage og provisioner indregnes i resultatopgørelsen under administrationsomkostninger i forbindelse med investering.

Børsnoterede investeringsaktiver, herunder børsnoterede afledte finansielle instrumenter, måles til lukkekursen på balancedagen eller en anden offentliggjort kurs, der antages bedst at svare hertil.

Repo'er (reelle salgs- og tilbagekøbsforretninger) behandles som lån mod sikkerhed. Obligationer solgt som led i repo-forretning er medtaget under obligationer i balancen til dagsværdi.

For investeringsaktiver, der ikke er noteret på et reguleret marked, eller hvor der ikke findes et aktivt marked, der reflekterer aktivets værdi, bestemmes dagsværdien ved hjælp af generelt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der inkluderer al tilgængelig data. Markedsdeltagerne forudsættes at anvende tilgængelig data ved værdiansættelse for at maksimere anvendelsen af observerbare data og minimere anvendelsen af ikke-observerbare data.

Afledte finansielle instrumenter (derivater), der ikke er noteret på et reguleret marked, værdiansættes ved hjælp af generelt anerkendte værdiansættelsesteknikker.

Alternative investeringer

Selskabet har en række finansielle investeringer, der ikke kan værdiansættes på baggrund af et aktivt marked. Disse investeringer omfatter private equity, skovfonde, infrastruktur, illikvide kreditfonde og investeringsejendomme ejet via datterselskaber og associerede virksomheder.

Selskabet investerer primært i alternative investeringer via eksterne fondsforvaltere. Selskabet benytter forvalterens officielle NAV-værdier til værdiansættelse tillagt en løbende korrektion for at afspejle dagsværdi.

Selskabet anerkender, at de ikke-noterede dagsværdier, der rapporteres til selskabet, er opgjort ved hjælp af forudsætninger og estimater. Derfor vurderer selskabet løbende forvalterens værdiansættelse, og hvis

relevant, tages stikprøver. Når selskabet vurderer om en stikprøve er nødvendig, undersøges fondens størrelse og fondens udvikling i forhold til det likvide marked, hvis udviklingen afviger for meget fra det likvide marked gennemføres en stikprøve for at verificere værdien. Selskabet stiller en række krav til NAV værdien hos forvaltereren, herunder at IPEV-standarder følges for private equity investeringer, samt transparens hos forvalteren, som sikrer, at selskabet kan verificere værdierne. På udvalgte skovfonde benyttes en ekstern part til at kontrollere forvalterens værdier.

Brownfield investeringer (investeringer i eksisterende anlæg) værdiansættes til dagsværdi på basis af én eller en kombination af følgende metoder: diskonteret cashflow, sammenlignelige priser og erstatningsomkostningsmetoden. Da infrastrukturinvesteringer er unikke af natur, er det sjældent, at der eksisterer relevante sammenlignelige priser. Derfor kræver selskabet, at fondsforvaltere er meget eksplicite i de forudsætninger, der anvendes i de rapporterede kapitaliseringsmodeller.

Øvrige infrastrukturinvesteringer måles til dagsværdi i henhold til den metode, der er mest anvendelig for det pågældende aktiv.

Afledte finansielle instrumenter (derivater)

Afledte finansielle instrumenter, som ikke er noteret på et reguleret marked, måles til dagsværdi ved anvendelse af almindeligt anerkendte prissætningsmodeller.

Afledte finansielle instrumenter, der er indgået til afdækning af markedsrisici for investeringsaktiver, eller med henblik på at opnå højere afkast, indgår i balancen som investeringsaktiv under posten derivater eller som forpligtelse under anden gæld, hvis dagsværdien er negativ. Afledte finansielle instrumenter, der indgår til afdækning af renterisiko for livsforsikringsforpligtelser, og valutaafdækningsinstrumenter indgår ligeledes i balancen under posten derivater henholdsvis anden gæld, hvis dagsværdien er negativ.

Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter

Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter måles som udgangspunkt efter samme praksis, som beskrevet for selskabets investeringsaktiver ovenfor. Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter indregnes ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til aktivets dagsværdi med værdireguleringer over resultatopgørelsen. Transaktionsomkostninger, kurtage og provisioner indregnes i resultatopgørelsen under administrationsomkostninger i forbindelse med investering.

Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter

Genforsikringsandele omfatter beløb, som selskabet har tilgode eller forventes at få udbetalt fra genforsikringssselskaber i henhold til genforsikringskontrakter. Genforsikringsandele omfatter syge- og ulykkesforsikringskontrakter og livsforsikringskontrakter.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til pålydende værdi, og nedskrives ved objektiv indikation på værdiforringelse.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger indregnes og måles i balancen til dagsværdi, hvilket normalt svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Tilgodehavende renter samt optjent leje omfatter tilgodehavende renter og leje optjent i året, hvor udbetaling sker i efterfølgende år.

Periodeafgrænsningsposter omfatter udgifter, der er afholdt senest på balancetidspunktet, men som vedrører efterfølgende år.

Passiver

Præmiehensættelser

Præmiehensættelserne opgøres som et bedste skøn over nutidsværdien af forventede betalingsstrømme foranlediget af fremtidige

forsikringsbegivenheder og direkte og indirekte omkostninger til administration og skadesbehandling i de ikke-forløbne dele af kontraktmæssige risikoperioder for syge- og ulykkesforsikringsdækningerne. Der anvendes en gennemsnitlig kontraktperiode på 12 måneder.

Livsforsikringshensættelser

Livsforsikringshensættelserne for gennemsnitsrente og markedsrente opgøres til markedsværdi i overensstemmelse med det til Finanstilsynet anmeldte opgørelsesgrundlag.

Livsforsikringshensættelserne opgøres som bedste skøn over nutidsværdien af de forventede betalingsstrømme for hver forsikringsgruppe på basis af en rentekurve udarbejdet efter principper i overensstemmelse med den af EIOPA offentliggjorte risikofri rentekurve med Value Adjustment. Ved opgørelsen af livsforsikringshensættelserne anvendes forudsætninger om den forventede fremtidige dødelighed, invaliditetshyppighed, administrationsomkostninger samt forudsætninger om omskrivning til fripolice og genkøb. Forventninger til den fremtidige dødelighed baseres på Finanstilsynets benchmark med den benchmark-model, der er offentliggjort på Finanstilsynets hjemmeside, mens de øvrige forventninger er fastlagt på baggrund af analyser af selskabets egen bestand af forsikringer over de seneste år.

Livsforsikringshensættelserne omfatter garanterede ydelser, individuelle bonuspotentialer samt kollektive bonuspotentialer.

Garanterede ydelser

Garanterede ydelser omfatter forpligtelser til at betale ydelser, der er garanteret forsikringstagerne. Garanterede ydelser opgøres på markedsvilkår som nutidsværdien af de ydelser, der er garanteret forsikringen med tillæg af nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af forsikringen og med fradrag af nutidsværdien af de aftalte fremtidige præmier.

I opgørelsen indgår en risikomargen, som er det beløb, der på markedet må forventes at skulle betales til en erhverver af Vellivs bestand af

forsikringer, for at denne ville påtage sig risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle bestanden afviger fra nutidsværdien af bedste skøn over de betalingsstrømme, der afvikler bestanden. Risikomargen opgøres som en justering til de væsentligste intensiteter i beregningen af nutidsværdien af de forventede betalingsstrømme.

Individuelle bonuspotentialer

Det individuelle bonuspotentiale omfatter forpligtelsen til at yde bonus over tid og er den del af forsikringstagernes bonusret, der er indeholdt i den nuværende opsparing. Individuelt bonuspotentiale opgøres for bonusberettigede forsikringer som forskellen mellem værdien af forsikringstagernes opsparing og nutidsværdien af garanterede ydelser. Bonuspotentialet kan ikke være negativt.

Kollektivt bonuspotentiale

Det kollektive bonuspotentiale omfatter den del af forsikringstagernes bonusret, der ikke er fordelt til de enkelte forsikringer/depoter.

Hensættelser til kollektivt bonuspotentiale udgøres af forsikringsbestandens andel af realiserede resultater, der hensættes kollektivt til bonusberettigede forsikringer. Det kollektive bonuspotentiale kan ikke være negativt.

Kollektivt bonuspotentiale opdeles på de fire rentegrupper, 3 risikogrupper og 2 omkostningsgrupper, som er oprettet og anmeldt til Finanstilsynet i henhold til den gældende kontributionsbekendtgørelse.

Bonusberettigede forsikringsandelen af et negativt realiseret resultat indregnes primært ved at nedbringe kollektivt bonuspotentiale for den relevante kontributionsgruppe. Hvis det kollektive bonusmateriale ikke er tilstrækkeligt til at rumme resultatet, reduceres det individuelle bonuspotentiale, og dernæst fortjenstmargen, i det omfang dette er muligt under hensyntagen til kontributionsbekendtgørelsens regler.

Fortjenstmargen

Fortjenstmargen udgør nutidsværdien af den endnu ikke indtjente fortjeneste for de kontrakter, som er indgået, og som forventes indregnet

i resultatopgørelsen, i takt med at der ydes forsikringsdækning og eventuelle andre ydelser under kontrakten.

Der regnes fortjenstmargen for hvert af områderne markedsrente, gennemsnitsrente og syge- og ulykkesforsikringer. Fortjenstmargen opgøres som den forventede fremtidige fortjeneste i de ikke-forløbne dele af kontraktperioden, som opgøres på baggrund af selskabets fremregningsmodel.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser udgør bedste skøn over forfaldne, endnu ikke udbetalte forsikringsbeløb, herunder bonus, med tillæg af efteranmeldte krav.

Erstatningshensættelser vedrørende syge- og ulykkesforsikring udgør bedste skøn af betalinger til forventede udbetalinger samt forfaldne endnu ikke udbetalte forsikringsydelser tillagt direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Erstatningshensættelsen opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger inklusive estimerede omkostninger i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne.

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter

Risikomargen er det beløb, der på markedet må forventes at skulle betales til en erhverver af Vellivs bestand af forsikringer, for at denne ville påtage sig risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle bestanden afviger fra nutidsværdien af bedste skøn over de betalingsstrømme, der afvikler bestanden.

Risikomargen er opgjort efter en 'cost of capital'-metode.

Hensættelser til bonus og præmierabatter

Hensættelser til bonus og præmierabatter vedrørende syge- og ulykkesforsikringer omfatter skyldige præmiebeløb vedrørende regnskabsåret, som skal tilbagebetales til forsikringstagerne. Tilbagebetalingerne fastlægges på grundlag af regnskabsårets skadeforløb.

Udskudte skatteforpligtelser

Udskudt skat opgøres efter balancedagens gældende skatteprocent af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Ved opgørelsen tages hensyn til skattemæssige underskud, i det omfang de forventes udnyttet i fremtiden.

Udskudte skatteaktiver, herunder værdien af skattemæssige underskud, indgår i balancen enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Øvrig gæld og periodeafgrænsningsposter

Gæld til kreditinstitutter omfatter gældsforpligtelser forbundet med investeringsaktiviteten. Gæld i forbindelse med repo-forretninger måles til dagsværdi.

Gældsforpligtelser, der ikke er forbundet med investeringsaktiviteten, måles til amortiseret kostpris. Sikkerhedsstillelser vedrørende finansielle investeringer måles til dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter omfatter betalinger, der er indgået senest på balancedagen, men som vedrører de efterfølgende år.

Overskudskapital

Overskudskapital er efterstillede kapitalindskud. I tilfælde af likvidation eller konkurs kan krav vedrørende overskudskapital først gøres gældende efter almindelige kreditorkrav. Overskudskapital måles til dagsværdi.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for perioden, vises som en særskilt post under egenkapitalen.



2. Bruttopræmier

Mio. kr.	2024	2023
Præmier, individuelle, ekskl. Gruppeliv	384	425
Præmier, firmaordninger, ekskl. Gruppeliv	12.917	12.358
Præmier, Gruppeliv	724	738
Direkte forsikring ekskl. indskud	14.025	13.521
Indskud, individuelle	1.619	1.512
Indskud, firmaordninger	16.247	16.928
Direkte forsikring	31.891	31.960
Indirekte forsikring	0	0
	31.891	31.960
Præmier, direkte forsikring, fordelt efter tegningsforhold		
Forsikringer tegnet som led i ansættelsesforhold	29.164	29.286
Individuelt tegnede forsikringer	2.003	1.937
Gruppelivsforsikringer	724	738
	31.891	31.960
Præmier, direkte forsikring, fordelt efter bonusret		
Forsikringer med ret til bonus	1.426	1.591
Forsikringer uden ret til bonus	138	134
Forsikringer, hvor forsikringstager bærer investeringsrisikoen	30.328	30.235
	31.891	31.960
Antal forsikrede, direkte forsikring (1.000 stk.)		
Forsikringer tegnet som led i ansættelsesforhold	319	324
Individuelt tegnede forsikringer	291	288
Gruppelivsforsikringer	156	170
Præmier, direkte forsikring, fordelt efter forsikringstagers bopæl		
Danmark	31.411	31.567
Andre EU-lande	408	348
Øvrige lande	72	45
	31.891	31.960

3. Kursreguleringer

Mio. kr.	2024	2023
Kapitalandele	2.766	3.069
Investeringsforeningsandele	27.381	14.441
Obligationer	2.283	2.519
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	25	85
Derivater	-5.468	-427
	26.987	19.687

4. Udbetalte ydelser

Mio. kr.	2024	2023
Forsikringssummer ved død	-1.291	-1.231
Forsikringssummer ved kritisk sygdom	-72	-86
Forsikringssummer ved invaliditet	-59	-62
Forsikringssummer ved udløb	-375	-330
Pensions- og renteydelser	-3.866	-3.891
Tilbagekøb	-25.375	-16.482
Direkte forsikring i alt	-31.038	-22.082
Indirekte forsikring	0	0
	-31.038	-22.082

5. Erhvervsomkostninger

Mio. kr.	2024	2023
Provisioner for direkte forsikring	-74	-82
Andre erhvervsomkostninger	-240	-256
	-314	-339

6. Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt

Mio. kr.	2024	2023	2024	2023
Specifikation af personaleudgifter *):				
Løn			-666	-601
Pension			-96	-86
Andre udgifter til social sikring			-11	-10
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen			-108	-100
Andet			3	3
			-878	-793
*) Inkl. arbejdsgiverbetalt syge- og ulykkesforsikring				
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret				
			748	715
Honorar til nuværende medlemmer af bestyrelsen, i alt				
			4,52	3,42
Honorar til tidligere medlemmer af bestyrelsen, i alt				
			0,11	0,55
Honorar til bestyrelsen, i alt				
			4,62	3,97

Bestyrelsen består ultimo 2024 af 12 medlemmer, hvoraf 4 er medarbejderrepræsentanter. I løbet af året er 1 medlem udtrådt af bestyrelsen, og 1 nyt medlem er indtrådt i bestyrelsen. Der udbetales vederlag til alle medlemmer af bestyrelsen.

Der udbetales ikke variabel løn eller pension i forbindelse med bestyrelseshonorar.

2024	Antal ved årets udgang	Antal	Fast løn	Pension	Variabel løn	Total
Risikotagere						
Investeringsområdet	12	14	23,23	2,70	0,30	26,22
Detailkundeområdet	14	17	24,28	2,88	0,10	27,26
Stabsfunktioner	6	9	12,88	1,41	0,18	14,47
Uafhængige kontrolfunktioner	4	4	5,88	0,62	0,03	6,52
Direktionsmedlemmer	3	5	18,40	3,31	0,00	21,71
Honorar til risikotagere *	39	49	84,67	10,91	0,60	96,18

2023	Antal ved årets udgang	Antal	Fast løn	Pension	Variabel løn	Total
Risikotagere						
Investeringsområdet	12	11	20,47	2,27	0,30	23,05
Detailkundeområdet	16	14	21,10	2,42	1,07	24,59
Stabsfunktioner	6	5	8,77	0,93	0,30	10,00
Uafhængige kontrolfunktioner	4	4	5,94	0,60	0,05	6,58
Direktionsmedlemmer	4	4	17,80	3,05	0,00	20,85
Honorar til risikotagere *	42	38	74,07	9,28	1,72	85,07

*Ovenstående specifikationen omfatter optjent vederlag.

6. Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt

Mio. kr.	2024	2023
Fast løn	18,40	17,80
Pension	3,31	3,05
Variabel løn	0,00	0,00
Aflønning til direktionen i Velliv	21,71	20,85

Specifikationerne omfatter optjent vederlag. Specifikationerne indeholder løn til den administrerende direktør i fratrædelsesperioden fra 1. maj 2023 til 31. marts 2024.

Lønspecifikation i henhold til bekendtgørelse 2019-01-04 nr. 16 om lønpolitik og aflønning i forsikringselskaber, forsikringsholdingvirksomheder og firmapensionskasser § 14, stk. 3 er indeholdt i selskabets aflønningsrapport (<https://www.velliv.dk/dk/privat/om-os/organisation/afloenning>).

Der er i årene 2018-2020 optjent en fastholdelsesbonus for direktionen og visse risikotagere. Ved udgangen af 2024 udgør den udskudte andel af fastholdelsesbonusen 1,2 mio. kr. for direktionen.

Kontant bonusaflønning

Tildeling 2023:

Der er i 2023 tildelt fastholdelsesbonus til 5 medarbejdere, heraf 3 risikotagere (2023: 2 risikotagere). Den totale fastholdelsesbonus udgør 2,4 mio. kr. hvoraf 0,8 mio. kr. vedrører risikotagere. Ved udgangen af 2024 udgør den udskudte andel af fastholdelsesbonusen 2,1 mio. kr., hvoraf 1,1 mio. kr. vedrører øvrige risikotagere. En medarbejder er i løbet af 2023 indtrådt som risikotager, hvilket har betydet ændringer i udskydelsesperioden.

Mio. kr.	2024	2023
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer - Deloitte CVR 33963556		
Lovpligtig revision af årsregnskab	2,9	0,0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1,3	0,0
Skatterådgivning	0,5	0,0
Honorar for andre ydelser	0,0	0,0
	4,6	0,0

Honoraret omfatter, udover lovpligtig revision af årsregnskabet samt afgivelse af øvrige lovpligtige erklæringer med sikkerhed, branchebestemt erklæring med sikkerhed om ÅOP og ÅOK. Herudover er der ydet skattemæssig assistance. Honoraret er angivet inkl. moms.

Mio. kr.	2024	2023
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer - PricewaterhouseCoopers CVR 33771231		
Lovpligtig revision af årsregnskab	0,3	2,6
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,0	0,2
Skatterådgivning	0,1	0,0
Honorar for andre ydelser	0,0	0,3
	0,4	3,1

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab var revisor i perioden 1. januar 2024 til 18. april 2024. De har ud over afgivelse af øvrige lovpligtige erklæringer med sikkerhed ydet momsmæssig rådgivning. Honoraret er angivet inkl. moms.

7. Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring

Mio. kr.	2024	2023
Bruttopræmier	2.320	2.090
Afgivne forsikringspræmier	-39	-57
Ændring i præmiehensættelser	100	65
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	10	87
Præmieindtægter f.e.r., i alt	2.391	2.185
Udbetalte erstatninger	-784	-450
Modtaget genforsikringsdækning	55	0
Ændring i erstatningshensættelser	-2.156	-2.052
Ændring i risikomargen	39	-152
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-2.846	-2.654
Bonus og præmierabatter	0,5	0,0
Erhvervsomkostninger	-12	-29
Administrationsomkostninger	-24	-4
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-36	-33
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-491	-502
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-97	-79
	-588	-581
Antal erstatninger	1.478	1.637
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (mio. kr.)	0,8	0,7
Erstatningsfrekvensen (antal erstatninger/antal policer)	0,7 %	0,8 %

Mio. kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal for syge- og ulykkesforsikring					
Bruttopræmieindtægter	2.320	2.090	504	73	79
Bruttoerstatningsudgifter	-784	-450	-151	-137	-141
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-36	-33	-20	-21	-21
Resultat af afgiven forretning	17	-57	0	0	0
Forsikringsteknisk resultat	-588	-581	-218	107	107
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	97	-79	-89	28	52
Afløbsresultat	-42	-100	-52	89	-5
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	6.221	3.990	2.060	832	1.024
Nøgletal for syge- og ulykkesforsikring i %					
Bruttoerstatningsprocent	119	118	121	-36	-16
Bruttoomkostningsprocent	2	2	4	29	26
Combined ratio	121	121	128	72	10
Operating ratio	120	120	127	82	10
Relativt afløbsresultat	-1	-9	-8	11	-1

Nøgletal er opgjort i henhold til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Nøgletal for 2021-2022 er tilpasset.

8. Skat

Mio. kr.	2024	2023
Skat vedrørende tidligere år	230	-529
Årets aktuelle skat	-213	-267
Udskudt skat vedrørende tidligere år	-47	554
Ændring i udskudt skat	29	-40
	-1	-282
Skatteafstemning		
Resultat før skat	700	1.212
Gældende skattesats	26,0 %	25,2 %
Beregnet skat	-182	-305
Reguleres for:		
Ikke fradragsberettigede omkostninger	-3	0
Effekt af satsforhøjelse	0	-1
Regulering tidligere år, udskudt skat	-47	554
Regulering tidligere år, aktuel skat	230	-529
Beregnet skatteomkostning	-1	-282
Skatteomkostning indregnet i resultatopgørelsen	-1	-282
Afstemning	0	0
Udskudte skatteforpligtelser		
Udskudt skat vedrører:		
Investerings ejendomme	148	165
Immaterielle aktiver	135	145
Driftsmidler m.v.	-114	-151
Hensættelser mv.	0	-2
Øvrige	0	-5
	169	151

9. Immaterielle aktiver

Mio. kr.	Andre immaterielle aktiver	Software
Anskaffelsessum		
Saldo 1. januar 2023	35	698
Årets tilgang	3	2
Årets afgang	0	0
Saldo 31. december 2023	38	699
Saldo 1. januar 2024	38	699
Årets tilgang	20	0
Årets afgang	0	0
Saldo 31. december 2024	58	699
Af- og nedskrivninger		
Saldo 1. januar 2023	0	-141
Årets afskrivninger	0	-37
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	0
Saldo 31. december 2023	0	-178
Saldo 1. januar 2024	0	-178
Årets afskrivninger	0	-37
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	0
Saldo 31. december 2024	0	-214
	58	485

10. Materielle aktiver

Mio. kr.	2024	2023
Anskaffelsessum		
Saldo 1. januar	57	50
Årets tilgang	6	7
Saldo 31. december	63	57
Af- og nedskrivninger		
Saldo 1. januar	-44	-37
Årets afskrivninger	-6	-6
Saldo 31. december	-50	-44
	13	13

11. Domicilejendom

Mio. kr.	2024	2023
Omvurderet værdi, primo	212	231
Årets tilgang	0	0
Årets afskrivninger	-5	-5
Værdiregulering via Anden Totalindkomst	-0,5	-14
Værdiregulering via Resultatopgørelsen	-1	0
	206	212

Domicilejendommen er ikke vurderet af eksterne eksperter, her anvendes DCF-metoden til værdiansættelse.

Det vægtede gennemsnit af afkastprocenter der er lagt til grund for domicilejendommens omvurderede værdi, udgør:

6,6 % 5,9 %

12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Mio. kr.			Egenkapital	Resultat
Navn	Ejerskab	Type		
Velliv Ejendomsinvestering P/S, Ballerup	100 %	Ejendomsselskab	7.745	-138
Velliv Ejendomme Logistik P/S, Ballerup	100 %	Ejendomsselskab	2.760	-30
Velliv Ejendomme OPP P/S, Ballerup	100 %	Ejendomsselskab	503	28
Velliv Ejendomme OPP II P/S, Ballerup	100 %	Ejendomsselskab	573,4	1
Velliv Ejendomme Komplementar II ApS Ballerup	100 %	Komplementarselskab	0,1	0
Velliv Ejendomme OPP III P/S, Ballerup	100 %	Ejendomsselskab	450,6	2
Velliv Ejendomme Komplementar III ApS, Ballerup	100 %	Ejendomsselskab	0,1	0
Velliv Ejendomme A/S, Ballerup	100 %	Administrationsselskab	13,5	5
Core Sustainability Capital, København	100 %	Forvalter	4,2	-19
Core Sustainability Fund, København	99,9 %	Investeringsfond	1.638	5
Ejendomsselskabet af 31. august 2006 P/S, Ballerup	75 %	Ejendomsselskab	2.825	165

Selskabet har ikke mistet kontrollen over datterselskaber i perioden. Ovenstående kan ikke afstemmes direkte til balancen, da en del af værdien flyttes til unit-link, se note 14.

13. Kapitalandele i associerede virksomheder

Mio. kr.			Egenkapital	Resultat
Navn	Ejerskab	Type		
DNP Ejendomme P/S, Ballerup	50 %	Ejendomsselskab	1.143	-15
Ejendomspartnerselskabet af 1/7 2003, Ballerup	33 %	Ejendomsselskab	5.890	225
Vortex P/S Komplementarselskab, Ballerup	50 %	Komplementarselskab	0	0
Vortex P/S, Ballerup	50 %	Ejendomsselskab	1.633	33
Project North Komplementar ApS, København	50 %	Komplementarselskab	0	0
Project North Partnerselskab, København	50 %	Ejendomsselskab	559	26
Dansk Ejendomsfond I A/S, Ballerup	56,04 %	Ejendomsselskab	1.761	40
Administrationsaktieselskabet Forenede Gruppeliv, Valby	25 %	Administrationsselskab	10	1
OPP Danmark P/S, Ballerup	50 %	Ejendomsselskab	2.187	131
DE I Komplementar ApS	56,04 %	Komplementarselskab	0,03	-0,01

Ovenstående kan ikke afstemmes direkte til balancen, da en del af værdien flyttes til unit-link, se note 14.

14. Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter

Mio. kr.	2024	2023
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.271	5.217
Kapitalandele i associerede virksomheder	1.375	1.261
Kapitalandele	15.705	26.142
Investeringsforeningsandele	151.166	125.706
Obligationer	53.114	38.845
Derivater	11.090	1.436
Øvrige	5.793	1.691
	244.514	200.299
Øvrige finansielle poster tilknyttet markedsrenteprodukter		
Øvrige finansielle tilgodehavender	6.441	4.911
Øvrige finansiell gæld	-21.129	-5.285
Netto investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter, i alt	229.826	199.924
Fordeling på ordninger med og uden garanti:	Med garanti	Uden garanti
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	143	6.128
Kapitalandele i associerede virksomheder	27	1.348
Kapitalandele	330	15.376
Investeringsforeningsandele	3.388	147.778
Obligationer	1.210	51.905
Derivater	253	10.837
Øvrige	132	5.661
Saldo pr 31. december 2024	5.482	239.032

15. Andre tilgodehavender

Mio. kr.	2024	2023
Tilgodehavende udbytter	5	18
Tilgodehavende fra ejendomme	2	0
Uafviklede handler	3.082	1.812
Andre tilgodehavender	10	24
	3.098	1.854

16. Egenkapital

Mio. kr.	2024	2023
Aktiekapital		
Primo	1.353	1.353
Ultimo	1.353	1.353

Aktiekapitalen er opdelt i aktier á 100 kr. eller multipla heraf, svarende til 13.525.000 stk.

100 % af aktierne ejes af Velliv Foreningen F.M.B.A., Lautrupvang 10, 2750 Ballerup (cvr nr. 36741422), der udarbejder en konsolideret finansiel årsrapport, hvori Velliv, Pension & Livsforsikring A/S er indarbejdet.

Alle aktier er ordinære aktier og har ens rettigheder.

Sikkerhedsfond		
Beskattede sikkerhedsfonde	280	280
Ubeskattede sikkerhedsfonde	266	266
Sikkerhedsfonde ultimo	547	547

Sikkerhedsfonde kan i henhold til vedtægterne alene anvendes til fordel for de forsikrede.

17. Anden ansvarlig lånekapital

Mio. kr.	2024	2023
Betalinger på ansvarlige lån i året:		
Renteudgifter	0	-37
Omkostninger relateret til indfrielse, etablering og flyt af ansvarlige lån	0	-2
	0	-38
Andel af ansvarlig lånekapital, der kan medregnes i basiskapitalen:	0	0

Indskud, der overstiger 10 % af den samlede ansvarlige lånekapital:

	Udstedelse	Forfald	Udlåner	Rentesats %		
	Juni 2018	Juni 2028	Obligation	Stibor		
Nominel 2.250 mio SEK til variabel rente				3m+2.75	0	0
					0	0

Obligationslånet på 2.250 mio. SEK er indfriet i 2023. Velliv har herefter ikke længere anden ansvarlig lånekapital. Ansvarlig lånekapital, der forfalder efter 5 år

0 0

18. Livsforsikringshensættelser – Gennemsnitsrente

Mio. kr.	2024	2023
Livsforsikringshensættelser – Gennemsnitsrente primo	57.929	60.373
Fortjenstmargen primo	0	0
Primoregulering	0	362
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt primo	57.929	60.735
Kollektivt bonuspotentiale primo	-1.005	-757
Erstatningshensættelser primo	-236	-231
Akkumuleret værdiregulering primo	-5.169	-4.102
Retrospektive hensættelser primo	51.519	55.645
Ændringer i året *):		
Bruttopræmier inkl. indskud	1.436	1.535
Rentetilskrivning	591	567
Forsikringsydelse	-6.547	-6.276
Omkostningstillæg	-266	-363
Risikoresultat efter tilskrivning af bonus	303	-423
Ændring i belåning i IB	0	356
Ændring i tilgodehavende PAL	0	192
Ændring i garanteret genkøbsværdi	158	226
Øvrige ændringer	77	60
Ændringer, i alt**)	-4.249	-4.126
Retrospektive hensættelser, ultimo	47.270	51.519
Akkumuleret værdiregulering ultimo	5.575	5.169
Erstatningshensættelser ultimo	257	236
Kollektivt bonuspotentiale ultimo	744	1.005
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt ultimo	53.846	57.929
Fortjenstmargen ultimo	0	0
	53.846	57.929

*) Ændringer i året er opgjort uden eliminerings for interne overførsler af præmier og ydelser.

***) Ændringer i fortjenstmargen er indeholdt i ændringer i alt.

Mio. kr.	2024	2023
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser fordeler sig således:		
Ændring i retrospektive hensættelser	-4.249	-4.126
Ændring i akkumuleret værdiregulering	406	1.067
Ændring i erstatningshensættelser fra primo til ultimo	22	4
Ændring i fortjenstmargen Forenede Gruppeliv	0	0
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	-262	248
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser	-4.082	-2.806
Kvoteforskydning m.v. vedrørende andel i Forenede Gruppeliv	31	24
Flyt mellem gennemsnitsrente og markedsrente	0	434
Korrektion til PAL vedrørende tidligere år (Forenede Gruppeliv)	0	-9
Hensættelse til udbetalinger i forbindelse med dødsfald	-1	-4
Samlet ændring, der indgår i resultatopgørelsen (med modsat fortegn)	-4.052	-2.361
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser fordeler sig således:		
Ændring i garanterede ydelser fra primo til ultimo	-3.062	-2.760
Ændring i risikomargen fra primo til ultimo	-124	-150
Ændring i individuelt bonuspotentiale fra primo til ultimo	-656	-156
Ændring i erstatningshensættelser fra primo til ultimo	22	4
Ændring i kollektiv bonuspotentiale fra primo til ultimo	-262	255
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser	-4.082	-2.806

18. Livsforsikringshensættelser – Gennemsnitsrente (forts.)

Fordeling af bruttolivsforsikringshensættelserne for bestande, der ikke er omfattet af kontributionen på oprindelige grundlagsrenter

	Garanterede ydelser	Individuelt bonus-potentiale	Kollektivt bonus-potentiale	Bruttolivsforsikringshensættelser
Primo 2024				
FG	662	0	43	705
U74 m.v.	134	0	0	134
	796	0	43	839
Ultimo 2024				
FG	662	0	50	712
U74 m.v.	104	0	0	104
	766	0	50	817

	Afkast %	Bonusgrad
Rentegruppe 1	3 %	6 %
Rentegruppe 2	3 %	5 %
Rentegruppe 3	3 %	1 %
Rentegruppe 4	4 %	4 %

Fordeling af bruttolivsforsikringshensættelserne på kontributionsgrupper

	Garanterede ydelser	Individuelt bonus-potentiale	Kollektivt bonus-potentiale	Bruttolivsforsikringshensættelser
Primo 2024				
Rentegruppe 1	22.973	1.852	69	24.894
Rentegruppe 2	4.858	53	227	5.139
Rentegruppe 3	6.334	0	64	6.398
Rentegruppe 4	11.408	0	391	11.798
Øvrige	9.445	0	255	9.701
	55.019	1.904	1.005	57.929
Ultimo 2024				
Rentegruppe 1	21.720	1.212	107	23.040
Rentegruppe 2	4.602	36	150	4.787
Rentegruppe 3	6.025	0	27	6.051
Rentegruppe 4	10.798	0	285	11.083
Øvrige	8.709	0	175	8.885
	51.854	1.248	744	53.846



18. Livsforsikringshensættelser – Gennemsnitsrente (forts.)

Mio. kr.	2024	2023
Kollektivt bonuspotentiale, øvrige		
Omkostningsgrupper	0	0
Risikogrupper	125	212
Øvrige	50	43
	175	255

	Omkostnings- bidrag	Forsikrings- mæssige drifts- omkostninger	Omkostnings- resultat i kr.	Omkostnings- resultat i %
Omkostningsresultat				
Omkostningsgrupper, i alt	248	-216	-32	-0,2

	Risikoresultat i kr.	Risikoresultat i %
Risikoresultat		
Risikogrupper, i alt	-107	-0,1

Mio. kr.	2024	2023
Forrentning af kundemidler efter omkostninger gennemsnitsrente	1,9	3,9
Fortjenstmargen er nul i alle rentegrupper	0,0	0,0
Risikomargen		
Risikogruppe 1	64	104
Risikogruppe 2	10	10
Risikogruppe 3	35	33
Risikogruppe 4	25	27
Øvrige	19	102
	153	277

19. Livsforsikringshensættelser – Markedsrente

Mio. kr.	2024	2023
Livsforsikringshensættelser – Markedsrente primo	190.419	158.932
Fortjenstmargen primo	9.218	8.447
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt primo	199.637	167.379
Erstatningshensættelser primo	-22	-16
Akkumuleret værdiregulering primo	0	0
Retrospektive hensættelser primo	199.615	167.362
Ændringer i året *):		
Bruttopræmier	30.050	29.709
Tilskrivning af afkast	23.279	19.193
Forsikringsydelse	-24.349	-15.672
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-214	-201
Øvrige ændringer	-1.029	-777
Ændringer i alt**)	27.737	32.252
Retrospektive hensættelser ultimo	227.352	199.615
Erstatningshensættelser ultimo	31	22
Akkumuleret værdiregulering ultimo	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt ultimo	227.383	199.637
Fortjenstmargen ultimo	-9.686	-9.218
	217.697	190.419

*) Ændringer i året er opgjort uden eliminerings for interne overførsler af præmier og ydelser.

**) Ændringer i fortjenstmargen er indeholdt i ændringer i alt.

19. Livsforsikringshensættelser – Markedsrente (forts.)

Mio. kr.	2024	2023
Årets ændring i hensættelser til unit-linked kontrakter fordeler sig således:		
Ændring i retrospektive hensættelser	27.737	32.252
Ændring i akkumuleret værdiregulering	0	0
Ændring i erstatningshensættelser	9	6
Flyt mellem gennemsnitsrente og markedsrente	0	-434
Samlet ændring indregnet i resultatopgørelsen (med modsat fortegn)	27.746	31.824
Hensættelser til unit-linked kontrakter med og uden garanti		
Hensættelser til unit-linked kontrakter med udbetalingsgaranti	4.807	4.861
Hensættelser til unit-linked kontrakter uden garanti	212.890	185.558
	217.697	190.419

Unit-linked kontrakter tegnet med garanti specificeres således:

	Garanterede ydelser	Bonus potentiale, fremtidige præmier	Bruttolivs-forsikringshensættelser
Primo 2024			
0 % - 1 %	4.861	0	4.861
1 % - 2 %	0	0	0
> 2 %	0	0	0
	4.861	0	4.861
Ultimo 2024			
0 % - 1 %	4.807	0	4.807
1 % - 2 %	0	0	0
> 2 %	0	0	0
	4.807	0	4.807

Mio. kr.	2024	2023
Forrentning af kundemidler efter omkostninger markedsrente	13,4	10,5

20. Gæld til kreditinstitutter

Mio. kr.	2024	2023
Gæld i forbindelse med repoforretninger	22.473	15.471
Sikkerhedsstillelse	2.499	3.025
Anden gæld til kreditinstitutter	4.110	4.032
	29.082	22.528
Heraf gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

21. Anden gæld

Mio. kr.	2024	2023
Derivater med negativ dagsværdi	35.893	29.640
Skyldig pensionsafkastskat	2.713	297
Gæld vedr. løn	104	77
Skyldige investeringsomkostninger	171	184
Øvrig gæld	421	508
	39.302	30.708

22. Kapitalgrundlag

Mio. kr.	2024	2023
Egenkapital	4.743	4.595
Overskudskapital	4.892	4.460
Forslået udbytte	-400	-550
Indregning af SII tekniske hensættelser	10.148	9.750
Skat	-2.497	-2.390
Immaterielle aktiver	-543	-559
Kapitalgrundlag ultimo	16.343	15.306
Ikke anerkendt kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkrav	-217	-85
Anerkendt kapitalgrundlag ultimo	16.126	15.221

Ovenstående viser opbygningen af hhv. kapitalgrundlag og det anerkendte kapitalgrundlag, der kan anvendes til at dække solvenskapitalkravet. Posten "indregning af SII tekniske hensættelser" dækker over, at Velliv i solvensmæssig sammenhæng opgør hensættelserne i overensstemmelse med de gældende principper i Solvens II-reguleringen. Der anvendes de samme best estimate parametre som i opgørelsen af de regnskabsmæssige hensættelser, hvor der indgår en række regnskabsmæssige skøn.

Kapitalstyring er underlagt en kapitalpolitik, hvor størrelser, såsom solvensgrad og solvensgrænser, er specificeret. Kapitalstyringsprocessen er tæt knyttet til Vellivs forretningsplan/budgetfremskrivninger, der dækker en planlægningsperiode på tre år. Kapitalpolitikken indeholder en kapitalplan og en kapitalnødplan, der viser, hvilke handlinger, der skal foretages, hvis solvensgraden falder. Handlingerne afhænger af solvensgraden og skal kun initieres, når solvensgraden falder til under en af de angivne grænser i politikken. Vellivs CRO er ansvarlig for overvågning og rapportering af solvens- og kapitalgrænser. Vellivs CFO er ansvarlig for sammensætningen af kapitalgrundlaget.

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I henhold til bekendtgørelse nr. 1260 af 29. november 2019 (Bekendtgørelse om registrering af aktiver i forsikringsselskaber og firmapensionskasser) er der registreret aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagerne til dækning af forsikringsmæssige hensættelser. De samlede hensættelser, der er dækket af registrerede aktiver, udgør 283,1 mia. kr., hvilket resulterer i et overskud på 1,60 %.

Mio. kr.	2024	2023
Registrerede aktiver*		
Kapitalandele i tilknyttede selskaber	9.535	10.063
Kapitalandele i associerede selskaber	4.339	4.580
Kapitalandele	473	445
Investeringsforeningsandele	13.819	17.367
Obligationer	31.888	32.811
Bankkonti	379	849
Udlån	2.432	1.461
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	224.678	193.758
I alt til dækning af forsikringsmæssige hensættelser	287.544	261.335

*Værdi opgjort efter § 2 i "Bekendtgørelse om registrering af aktiver i forsikringsselskaber og firmapensionskasser"

Der er stillet pant eller anden sikkerhed i følgende aktiver:

Obligationer		
Obligationer solgt som led i repoforretninger indregnet i balancen	21.579	15.979
Obligationer lagt i sikkerhedsdepot til sikkerhed for forpligtelser vedrørende afvikling af finansielle instrumenter	4.361	3.329

24. Eventualforpligtelser og tilsagn

Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige deltagere i Forenede Gruppeliv A/S (FG) for forsikringsmæssige forpligtelser vedrørende samtlige policer, der administreres af FG.

Selskabet er frivilligt momsregistreret vedrørende udvalgte grunde og bygninger. Velliv indgår i moms fællesregistrering med 100 % ejede datterselskaber og moderselskabet Velliv Foreningen F.M.B.A. Selskaberne i moms fællesregistreringen hæfter solidarisk for skyldig moms og lønsumsafgift.

Virksomheden har forpligtet sig til yderligere investeringer i alternative investeringer med et beløb på højst 19,6 mia. kr. (2023: 16,3 mia. kr.).

Velliv er sambeskattet med danske datterselskaber og fungerer som administrationselskab for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskaber hæfter solidarisk for den betalbare selskabsskat.

25. Transaktioner med nærtstående parter

Koncernselskaber og Velliv har indgået pensionsaftaler, administrationsaftaler, huslejeaftaler samt aftaler om betaling af renter af regelmæssige mellemværender på armslængdebasis. Afvikling af tjenester med tilknyttede virksomheder foretages på en armslængdebasis eller i henhold til principperne om omkostningsdækning. Alle transaktioner og omkostninger forbundet hermed er baseret på markedsvilkår.

Mio. kr.	2024	2023
Interne transaktioner – Velliv Foreningen (bestemmende indflydelse*):		
Indtægt – administrationsaftale	11,4	11,2
Indtægt – husleje, facility management og forbrug	1,3	1,4
Udgift – viderefakturerede omkostninger	0,4	0,3
Interne transaktioner med Velliv Ejendomsinvestering A/S (datterselskab):		
Indtægt – Viderefakturering omkostninger	0,6	0,4
Interne transaktioner med Velliv Ejendomme A/S (datterselskab):		
Indtægt – administrationsaftale	5,2	4,8
Indtægt – husleje	0,7	0,5
Tilgodehavender og gæld til tilknyttede selskaber		
Velliv Foreningen:		
Koncernmellemværende med Velliv Foreningen	0,4	0,3

*100 % af aktierne i Velliv A/S ejes af Velliv Foreningen F.M.B.A., Lautrupvang 10, 2750 Ballerup (cvr nr. 36741422), hvilket betyder, at de har bestemmende indflydelse.

26. Engagement med eller sikkerhedsstillelse for direktion og bestyrelse

Det oplyses, at selskabet ikke har haft transaktioner med og ikke har eksponeringer mod eller sikkerhedsstillelser for direktionen, bestyrelsen eller virksomheder, hvori disse direkte eller indirekte besidder en kvalificeret andel, ud over almindelige forsikringsaftaler.

27. Finansielle aktiver og forpligtelser

Mio. kr.	Dagsværdi		Amortiseret kostpris		Total
	Handel	Designeret	Tilgodehavender	Forpligtelser	
Ultimo 2024					
Kapitalandele		469			469
Investeringsforeningsandele		14.073			14.073
Obligationer		56.667			56.667
Derivater	11.939				11.939
Øvrige	12.269				12.269
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	11.090	233.424			244.514
Andre tilgodehavender	3.098				3.098
Kontantbeholdning	5.116				5.116
Finansielle tilgodehavender, i alt	43.513	304.633	0	0	348.145
Gæld til kreditinstitutter	29.082				29.082
Derivater	35.893				35.893
Finansielle forpligtelser, i alt	64.975	0	0	0	64.975

Mio. kr.	Dagsværdi		Amortiseret kostpris		Total
	Handel	Designeret	Tilgodehavender	Forpligtelser	
Ultimo 2023					
Kapitalandele		445			445
Investeringsforeningsandele		17.367			17.367
Obligationer		50.093			50.093
Derivater	19.454				19.454
Øvrige	11.177				11.177
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	1.436	198.863			200.299
Andre tilgodehavender	1.854				1.854
Kontantbeholdning	4.740				4.740
Finansielle tilgodehavender, i alt	38.659	266.768	0	0	305.428
Gæld til kreditinstitutter	22.528				22.528
Derivater	29.640				29.640
Finansielle forpligtelser, i alt	52.168	0	0	0	52.168

28.Dagsværdier

Værdien af selskabets aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi ved regnskabsårets udløb:

Dagsværdi ultimo				
Ultimo 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Domicilejendom			206	206
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*			9.535	9.535
Kapitalandele i associerede virksomheder*			4.339	4.339
Kapitalandele	464	0	5	469
Investeringsforeningsandele	3.593	0	10.480	14.073
Obligationer	56.422	245	0	56.667
Derivater	0	11.939	0	11.939
Øvrige finansielle aktiver	1.995	10.274	0	12.269
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	201.148	16.566	26.800	244.514
Finansielle tilgodehavender, i alt	263.622	39.024	51.364	354.010
Derivater	-6	-35.887		-35.893
Finansielle forpligtelser, i alt	-6	-35.887	0	-35.893

* Den primære aktivitet i tilknyttede og associerede virksomheder er hovedsageligt investering i ejendomme, der værdiansættes til dagsværdi. Kapitalandelene indgår til den regnskabsmæssige værdi.

Dagsværdi ultimo				
Ultimo 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Domicilejendom			212	212
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*			10.064	10.064
Kapitalandele i associerede virksomheder*			4.580	4.580
Kapitalandele	440		4	445
Investeringsforeningsandele	5.526		11.841	17.367
Obligationer	50.010	84		50.093
Derivater		19.454		19.454
Øvrige finansielle aktiver	1.048	10.129		11.177
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	175.280	3.251	21.768	200.299
Finansielle tilgodehavender, i alt	232.303	32.917	48.470	313.690
Derivater		-29.640		-29.640
Finansielle forpligtelser, i alt	0	-29.640	0	-29.640

* Den primære aktivitet i tilknyttede og associerede virksomheder er hovedsageligt investering i ejendomme, der værdiansættes til dagsværdi. Kapitalandelene indgår til den regnskabsmæssige værdi.

28.Dagsværdier (forts.)

Dagsværdi ultimo				
Specifikation af niveau 3 undergrupper:				
Ultimo 2024	Kapitalandele	Obligationer	Øvrige	Total
Domicilejendom			206	206
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.535			9.535
Kapitalandele i associerede virksomheder	4.339			4.339
Kreditinvesteringer			4.635	4.635
Private equity			2.980	2.980
Skov og infrastruktur			2.726	2.726
Øvrige ikke opdelt	5		139	144
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter			26.800	26.800
Total niveau 3	13.879	0	37.486	51.364

Dagsværdi ultimo				
Specifikation af niveau 3 undergrupper:				
Ultimo 2023	Kapitalandele	Obligationer	Øvrige	Total
Domicilejendom			212	212
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.064			10.064
Kapitalandele i associerede virksomheder	4.580			4.580
Kreditinvesteringer			5.482	5.482
Private equity			3.923	3.923
Skov og infrastruktur			2.295	2.295
Øvrige ikke opdelt	4		141	146
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter			21.768	21.768
Total niveau 3	14.648	-	33.822	48.470



28.Dagsværdier (forts.)

Afstemning fra primo til ultimo 2024 af aktiver og forpligtelser i niveau 3

Dagsværdi ultimo									
	Domicilejendom	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kredit-investering	Private equity	Skov og infrastruktur	Øvrige ikke opdelt	Markedsrente-produkter	Total
Dagsværdi primo	212	10.064	4.580	5.482	3.923	2.295	146	21.768	48.470
Overførsler til og fra andre niveauer							2		2
Indtægter fra tilknyttede virksomheder		-22							-22
Indtægter fra associerede virksomheder			185						185
Kursreguleringer i total indkomst	-0,5								0
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	-1			527	241	127	10	1.838	2.742
Køb, salg og afvikling	-5	-506	-426	-1.374	-1.183	304	-13	3.194	-10
Dagsværdi ultimo	206	9.535	4.339	4.635	2.980	2.726	144	26.800	51.364

Afstemning fra primo til ultimo 2023 af aktiver og forpligtelser i niveau 3

Dagsværdi ultimo									
	Domicilejendom	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kredit-investering	Private equity	Skov og infrastruktur	Øvrige ikke opdelt	Markedsrente-produkter	Total
Dagsværdi primo	231	9.517	4.591	6.827	3.726	1.846	526	18.945	46.209
Overførsler til og fra andre niveauer							3		3
Indtægter fra tilknyttede virksomheder		38							38
Indtægter fra associerede virksomheder			-57						-57
Kursreguleringer i total indkomst	-14								-14
Kursreguleringer i resultatopgørelsen				428	86	-19	90	581	1.166
Køb, salg og afvikling	-5	509	46	-1.773	111	468	-474	2.243	1.125
Dagsværdi ultimo	212	10.063	4.580	5.482	3.923	2.295	146	21.768	48.470

28.Dagsværdier (forts.)

Dagsværdi ultimo

Oplysninger om væsentlige værdiansættelsesteknikker og input (niveau 2 og 3)

Gruppe	Værdiansættelsesteknik	Input
Domicilejendom	DCF-metoden	Forventede cash flows tilbagediskonteres med diskonteringsrente, der tages fra en uafhængig dataleverandør
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (indregning i Velliv, Pension & Livsforsikring A/S)	Indre værdi	Egenkapital plus periodens resultat
Kapitalandele i associerede virksomheder (indregning i Velliv, Pension & Livsforsikring A/S)		Egenkapital plus periodens resultat
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (OPP Ejendomme) – værdiansættelse i ejendomsselskab	DCF-metoden og afkastmetoden	Forventede cash flows tilbagediskonteres med diskonteringsrente, der tages fra en uafhængig dataleverandør
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (Alternative fonde, hvor Velliv har bestemmende indflydelse) – værdiansættelse i investeringsselskab	Net Asset Value + Independent Price Verification	NAV i henhold til fondsforvaltere samt individuelle prisverifikationer ved anvendelse af multipler eller andre anerkendte metoder
Kapitalandele i associerede virksomheder – værdiansættelse i associerede selskaber	DCF-metoden og afkastmetoden	Forventede cash flows tilbagediskonteres med diskonteringsrente, der tages fra en uafhængig dataleverandør
Kreditinvesteringer	Net Asset Value + Independent Price Verification	NAV i henhold til fondsforvaltere samt individuelle prisverifikationer ved anvendelse af multipler eller andre anerkendte metoder
Private equity	Net Asset Value + Independent Price Verification	NAV i henhold til fondsforvaltere samt individuelle prisverifikationer ved anvendelse af multipler eller andre anerkendte metoder
Skov og infrastruktur	Net Asset Value + Independent Price Verification	NAV i henhold til fondsforvaltere samt uafhængig valuar og individuelle prisverifikationer
Derivater	Anerkendte prissætningsmodeller	Rentekurver og volatiliteter afhængig af instrumenttype
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	De enkelte aktivgrupper værdiansættes i henhold til ovenstående	

For en nærmere beskrivelse af de anvendte værdiansættelsesteknikker og input henvises til anvendt rapporteringspraksis.

I 2023 er der indregnet urealiserede værdireguleringer på 1.133,3 mio. kr. (2023: -142,2 mio. kr.) relateret til finansielle instrumenter baseret på ikke-observerbare input i linjen "Kursreguleringer".

Klassificering er foretaget under hensyntagen til kriterierne anført nedenfor:

- **Noterede priser, niveau 1:** Officielle kurser (ikke-regulerede kurser på et aktivt marked for identiske aktiver eller forpligtelser, som virksomheden har adgang til på målingstidspunktet).
- **Observerbare input, niveau 2:** Observerbare input for aktivet eller forpligtelsen, enten direkte (dvs. som kurser) eller indirekte (dvs. afledt af kurser), som ikke indgår i niveau 1.
- **Ikke-observerbare input, niveau 3:** Input til måling af aktivet eller forpligtelsen, som ikke er baseret på observerbare markedsdata (ikke-observerbare input).

Bestemmelse af niveau og mulige overførsler sker på grundlag af prisoplysninger opnået fra en tredjepart. For de resterende finansielle aktiver bestemmes niveau og eventuelt overførsler på grundlag af den aktuelle vurdering en gang hvert kvartal. Der foretages kvartalsvist en stikprøvekontrol af niveauinddelingen i henhold til 4-øjne-princippet. Selskabets Valuation Board forholder sig til niveauinddelingen og de individuelle prisverifikationer på løbende basis. For yderligere information henvises til afsnittet om alternative investeringer i Anvendt regnskabspraksis.

Største risiko for måling af finansielle aktiver vedrører aktiver under niveau 3, da der ikke er observerbare markedsdata for denne kategori. Mitigering af denne risiko er beskrevet i note 32 'Risikooplysninger' i afsnittet 'Finansiell risici'.

29. Specifikation af aktiver og disses afkast for 2024 – gennemsnitsrenteprodukter

Mio. kr.	Primo	Ultimo	Afkast før skat pr. år i %
1. Grunde og bygninger	14.596	13.849	1,1 %
2.1 Noterede kapitalandele	1.325	1.958	13,2 %
2.2 Unoterede kapitalandele	6.433	5.701	3,1 %
2. Kapitalandele, i alt	7.758	7.660	5,2 %
3.1 Stats- og realkreditobligationer	30.587	32.752	4,3 %
3.2 Indeksobligationer	1.060	1.762	-0,3 %
3.3 Kreditobligationer og emerging markets obligationer	8.702	6.275	5,4 %
3.4 Udlån m.v.			
3. Obligationer og udlån, i alt	40.349	40.789	4,3 %
4. Tilknyttede og associerede virksomheder			
5. Øvrige investeringsaktiver	1.345	730	-1,4 %
6. Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringen af aktiver og forpligtelse	1.020	58	

Specifikationen er udarbejdet i henhold til regnskabsbekendtgørelsen § 104 og bilag 11 og kan derfor ikke umiddelbart sammenholdes med beløb i balancen. Investeringsforeningsandele og aktiederivater er fordelt efter karakteren af de pågældende underliggende aktiver.

30. Specifikation af aktiver og disses afkast for 2024 – markedsrenteprodukter

Mio. kr.	Primo	Ultimo	Afkast før skat pr. år i %
1. Grunde og bygninger	5.450	6.006	0,2 %
2.1 Noterede kapitalandele	118.393	138.103	16,8 %
2.2 Unoterede kapitalandele	19.183	17.909	2,8 %
2. Kapitalandele, i alt	137.576	156.011	14,9 %
3.1 Stats- og realkreditobligationer	13.286	13.099	4,4 %
3.2 Indeksobligationer	12.416	9.670	-1,7 %
3.3 Kreditobligationer og emerging markets obligationer	19.273	32.234	4,3 %
3.4 Udlån m.v.			
3. Obligationer og udlån, i alt	44.975	55.002	3,0 %
4. Tilknyttede og associerede virksomheder			
5. Øvrige investeringsaktiver	7.212	5.329	-9,2 %
6. Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringen af aktiver og forpligtelse	-509	3.157	

Specifikationen er udarbejdet i henhold til regnskabsbekendtgørelsen § 104 og bilag 11 og kan derfor ikke umiddelbart sammenholdes med beløb i balancen. Investeringsforeningsandele og aktiederivater er fordelt efter karakteren af de pågældende underliggende aktiver.

Afkast i % af risiko – markedsrenteprodukter

År til pension	% af gennemsnitlige hensættelser	Afkast i %	Risiko
30 år (alder 35 år)	1,02 %	14,72 %	4,00
15 år (alder 50 år)	3,43 %	13,83 %	3,80
5 år (alder 60 år)	3,56 %	9,38 %	2,80
5 år efter (alder 70 år)	0,44 %	5,45 %	2,00
Ikke livcyklus	5,85 %	14,26 %	3,80

31. Risk information

Velliv er gennem forretningsmodellen og sine forretningsområder eksponeret for en række risici, som håndteres i Vellivs risikostyringssystem og interne kontrolsystem.

I Velliv er risikostyring en integreret del af forretningen, og Velliv underbygger en sund risikokultur ved hjælp af tydelig fordeling af roller og ansvar i organisationen samt ved at have en gennemsigtig og forståelig ledelsesstruktur.

Risikostyringssystemet reguleres overordnet af selskabets risikostyringsstrategi, risikostyringspolitik og grænser for risikotagning. Risikostyring udføres via konsekvente og sammenhængende risiko- og kapitalforvaltningsprocesser, og der rapporteres løbende herom til ledelsen, Finanstilsynet og offentligheden.

Risiko- og kapitalstyringsprocesserne inkluderer aktiviteter til identifikation, måling, overvågning, styring og rapportering af risici såvel som vurdering af konsekvenser for Velliv og for kapitalgrundlaget. Velliv har løbende overvåget og rapporteret på selskabets risici, kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav i 2024, herunder på de risici, som fremgår af beregningen af selskabets solvenskapitalkrav.

Vellivs interne kontrolsystem omfatter principper for kontrolmiljøet, som forretningen opererer i. For at underbygge et effektivt kontrolmiljø tilstræber Velliv en klar og gennemskuelig organisationsstruktur, opererer med betryggende funktionsadskillelse i alle dele af organisationen og anvender et 4-øjne princip til forebyggelse af interessekonflikter og sikring af kvalitet.

Væsentligste risici

Dagsværdien af investeringsejendomme beregnes, i overensstemmelse med bilag 7 i regnskabsbekendtgørelsen, efter DCF-metoden på basis af et tilbagediskonteret 10-årigt cash flow budget. Nutidsværdien opgøres ved diskontering med et for hver ejendom individuelt fastsat forrentningskrav, der afhænger af beliggenhed, ejendomstype og anvendelsesmulighed, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontraktens løbetid, lejeregulering og lejeres bonitet.

Finansielle risici

Finansielle risici består af markedsrisici, modpartsrisici og likviditetsrisici.

Markedsrisici

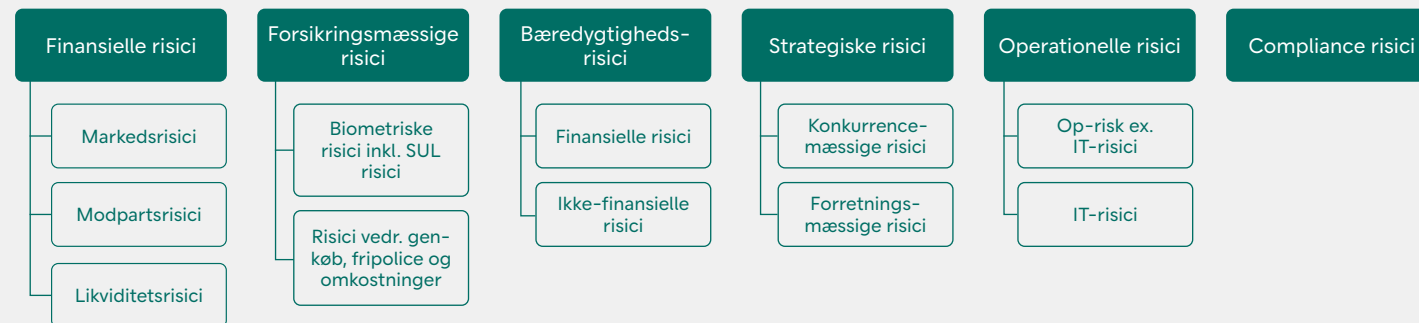
Markedsrisici defineres som følsomheden af aktivernes eller passivernes markedsværdi med hensyn til ændringer i niveau eller volatilitet af markedspriser, renter og andre relevante risikofaktorer. Markedsrisici underinddeles i kategorierne aktierisiko, renterisiko, kreditspændrisiko, ejendomsrisiko, koncentrationsrisiko og valutakursrisiko.

I Velliv stammer markedsrisici fra gennemsnitsrenteprodukter og de markedsrenteprodukter, hvor kunderne har en tilknyttet garanti, fra syge- og ulykkesforsikring samt Liv III (livrenter under udbetaling uden ret til bonus). Velliv bærer det økonomiske ansvar for, at garantierne og de forsikringsmæssige aftaler kan opfyldes, ligesom produkterne (både med og uden garanti) genererer et forventet fremtidigt overskud, som inkluderes i Solvens II-balancen. Derudover bidrager investering af egenkapitalen og ansvarlige lån også til markedsrisici.

Det bemærkes, at Velliv ikke længere tegner markedsrenteprodukter med garanti, mens dækninger vedrørende invaliditet, kritisk sygdom og dødsfald tegnes som syge- og ulykkesforsikringer.

Målingen og styringen af markedsrisici i Velliv, og af finansielle risici generelt, udføres ved at anvende flere supplerende metoder. Disse omfatter løbende overvågning af aktiverne, måling af empiriske risici og af eksponeringer imod placeringsgrænser, følsomheder og stresstest af aktiver og passiver imod grænser, Solvens II-stresstest samt reverse stresstest.

Figur 1 Oversigt over risikokategorier



31. Risk information (forts.)

Modpartsrisici

Modpartsrisiko defineres som risiko for tab på grund af misligholdelser fra modparter og debitorer. Modparter omfatter bl.a. genforsikringsmodparter, derivatmodparter og udeståender fra simple debitorer.

Velliv har modpartsrisici som følge af kontantbeholdninger i pengeinstitutter og indgåede derivatkontrakter med finansielle modparter. Langt størstedelen af derivatkontrakter handles under aftaler, der sikrer gensidig sikkerhedsstillelse, hvorfor Vellivs modpartsrisiko fra derivatkontrakter er begrænset. For at begrænse modpartsrisikoen yderligere har Velliv udvalgt få store velrenommerede internationale banker med høj kreditværdighed som modparter.

Vellivs modpartsrisiko overvåges og monitoreres på daglig basis, hvor der foretages en opgørelse af markedsværdien af Vellivs krediteksponering og en kontrol af rammer, herunder af bestyrelsens rammer for eksposering mod enkelte modparter.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for ikke at kunne opfylde sine likviditetsforpligtelser ved forfald eller kun at kunne opfylde forpligtelser ved en meromkostning.

Likviditetsrisiko opstår både som følge af manglende likviditet af investeringsaktiver (markedslikviditetsrisiko) og på grund af ændrede pengestrømme for forpligtelserne som et resultat af ændrede skadeskrav, udløb og genkøb (finansieringslikviditetsrisiko). Likviditetsrisiko kan også opstå i forbindelse med betalinger, der påvirker likviditetsbehovet på kort sigt, fx. ved sikkerhedsstillelse i forbindelse med derivataftaler.

Likviditetsrisikoen for de enkelte porteføljer begrænses ved fastsættelse af rammer for fordelingen af investeringskapitalen på likvide og mindre likvide aktivklasser.

Forsikringsmæssige risici

Forsikringsmæssige risici defineres som risiko for tab eller en negativ ændring i værdien af de forsikringsmæssige hensættelser. Ændringen i værdien af de forsikringsmæssige hensættelser kan være resultatet af en ændring i niveau, tendens eller volatilitet i levetidsantagelser, i dødeligheds-, invaliditets- og genkøbshyppighed eller i hyppighed i aftaler, der overgår til fripolice. Ændringen i værdien kan også være et resultat af ændringer i omkostninger.

Forsikringsrisici opdeles i biometriske risici og ikke-biometriske risici. Biometriske risici består af dødeligheds-, levetids- og invaliditetsrisici. De biometriske risici monitoreres gennem de månedlige risikoresultater, så der kan sættes ind overfor usædvanlige udsving eller begyndende trends.

De ikke-biometriske risici omfatter risici fra kundeadfærd, omkostningsrisici og katastroferisici. De ikke-biometriske risici overvåges ved monitorering af flytninger af reserver til og fra andre selskaber, årlige opdateringer af forventninger til genkøbs- og fripoliceadfærd med opgørelse af økonomiske konsekvenser samt månedlig monitorering af omkostninger ved opgørelse af de faktiske omkostningsudgifter.

Strategiske risici

Strategisk risiko er defineret som langsigtede konsekvenser forbundet med Vellivs valgte forretningsstrategi, fx produkter, kundesegmenter, markeder, salgskanaler og tekniske platforme. Risiciene opstår som en del af de strategiske beslutninger, som Velliv træffer, og som følge af eksterne begivenheder, der har en direkte eller indirekte betydning for Velliv. Strategiske risici består af forretningsmæssige og konkurrencemæssige risici.

Forretningsmæssige risici er defineret som risikoen, der er forbundet med usikkerhed i forretningsforhold, fx markedsøkonomisk miljø, kundeadfærd og teknologisk udvikling samt finansiell indflydelse på omdømmerisiko.

Konkurrencemæssige risici er forbundet med at opretholde et konkurrencedygtigt omkostningsniveau og produktudbud samt at kunne tilbyde relevante digitale løsninger.

Strategiske risici håndteres gennem handlinger, såsom jævnlige overvågning af salg, omkostninger og risikoresultater, tendenser i markedet samt at analysere kilder til overskud.

31. Risk information (forts.)

Operationelle risici

Ved operationelle risici forstås risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne processer, personer, systemer eller udefrakommende hændelser. I relation til kapitalkrav omfatter operationelle risici tillige juridiske risici og compliancerisici. Compliancerisici er risikoen for, at Velliv ikke efterlever lovgivning, interne regler og anerkendte normer og standarder.

Operationelle risici er en naturlig del af Vellivs aktiviteter, outsourcete aktiviteter og i al interaktion med eksterne samarbejdspartnere, men kan også opstå i en kortere eller længere periode som følge af specifikke forhold. Identifikation og håndtering af operationelle risici er en daglig aktivitet i Velliv:

- Hændelser og sikkerhedsbrister håndteres for at minimere skadevirkninger heraf. Det sikres, at opståede hændelser i relevant omfang får tilknyttet passende håndterende handlinger, og alle hændelser dokumenteres og håndteres i et samlet register
- Forretningens operationelle risici og tilhørende kontroller vurderes årligt gennem en proces for selvevaluering af risici og kontroller. Processen er designet til at afdække og øge opmærksomheden på operationelle og compliancemæssige risici i forretningens aktiviteter, herunder tilknyttede kontroller og risikohåndterende aktiviteter
- Alle væsentlige forandringer i Velliv håndteres på en ensartet og struktureret måde i selskabets proces for håndtering af væsentlige forandringer. Processen anvendes ved nye eller væsentligt ændrede produkter, services, markeder, processer, it-systemer og store ændringer i aktiviteter eller i organisationen

- Vellivs kriseberedskabsplan klarlægger håndteringen af pludseligt opståede situationer og begivenheder, internt som eksternt, der kan have indflydelse på forretningens og Vellivs fortsatte drift. Kriseberedskabsplanen testes årligt

Afhængigheder mellem risici vurderes ud fra hændelsesrapportering, resultater fra selvevalueringen af risici og kontroller og anbefalinger fra compliancefunktionen og Intern Revision.

it-risici indgår som en del af de operationelle risici og defineres som direkte eller indirekte tab som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne processer, personer, systemer i relation til it eller udefrakommende it-relaterede hændelser. Velliv er eksponeret overfor it-risici som følge af omfattende anvendelse af informationsteknologi og digitale tjenester. For Vellivs it-risici er der, udover ovenstående aktiviteter for identifikation og håndtering af operationelle risici, bl.a. fastlagt processer for identifikation af kilder til it-risici, beskyttelse af it-aktiver og forebyggelse af it-relaterede hændelser samt opdagelse af anormale aktiviteter, herunder problemer vedrørende tilgængelighed og it-sikkerhedshændelser.

Compliancerisici

Compliancerisici er defineret ved risikoen for, at Velliv ikke overholder interne regler, ekstern lovgivning og alment anerkendte normer og standarder. Compliancerisici identificeres gennem processer i det interne kontrolsystem og gennem yderligere compliancemæssig overvågning af kommende lovgivning, tilsynsudmeldinger, revisionsanbefalinger samt forretningens efterlevelse af lovgivning og interne regler.

Compliancefunktionen er placeret i anden forsvarslinje og sikrer, at:

- Velliv udarbejder og vedligeholder effektive og tilstrækkelige styringsdokumenter
- Velliv har effektive processer til håndtering af compliancerisici – herunder at forretningen har processer, der effektivt understøtter:
- Overvågning af kommende ny og ændret lovgivning
- Vurdering af lovgivningens betydning for forretningen
- Tilpasning af forretningens aktiviteter til den nye/ændrede lovgivning
- På relevante lovområder, som regulerer Vellivs forretning, foretager compliancefunktionen med jævne mellemrum uafhængige vurderinger af overholdelse af love og regler

31. Risk information (forts.)

Bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici forstås som miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) begivenheder eller omstændigheder, som er forbundet med Vellivs aktiviteter, og kan have en potentiel væsentlig negativ indvirkning på Vellivs forretning eller værdien af en investering. De kan udspringe af Vellivs investeringer, Vellivs leverandører og samarbejdspartnere, samt den måde, som Velliv driver forretning på, hvilket kan medføre tab og være forbundet med omdømmerisici, som kan have betydning for selskabets mulighed for at tiltrække og fastholde kunder.

På investeringssiden kan investeringsafkastet fx påvirkes af begivenheder indenfor klima og miljø. Klimaforandringer kan påvirke driften af selskaber på tværs af sektorer, brancher og geografier, ligesom forringelse eller tab af biologisk mangfoldighed, dvs. dyr, planter og mikroorganismer, kan have store finansielle påvirkninger, da selskaber i større eller mindre grad er afhængige af de ressourcer, som de får fra naturen.

For Velliv kan der fx være risiko for, at Velliv ikke lever op til forventningerne om at være en ansvarlig investor, mens leverandører og samarbejdspartnere kan have en stor klimabelastning eller opføre sig uetisk, der direkte eller indirekte kan have betydning for Velliv.

Identifikation og håndtering af risici forbundet med investeringer foretages af investeringsafdelingen, hvor specialister indenfor bæredygtighed foretager analyser og monitorerer området i samarbejde med de investeringsansvarlige. Vellivs Investeringskomité behandler emner om bæredygtighedsrisici i forbindelse med investeringer.

Bæredygtighedsrisici i forbindelse med Vellivs øvrige aktiviteter håndteres i afdelingen for samfundsansvar. Vellivs Komité for Samfundsansvar behandler emner vedrørende strategi, mål og handlinger samt risici relateret til bæredygtighed i forbindelse hermed.



32. Realiseret resultat

Mio. kr.	2024	2023
Realiseret resultat	-301	914
Til fordeling mellem ejere og forsikringstagere:	-301	914
Årets risikoforretning og øvrige bidrag til egenkapitalen	357	744
Til ejerne:	357	744
Anvendt til bonustilskrivning/overført til kollektivt bonuspotentiale	-658	170
Til forsikringstagerne:	-658	170

33. Femårsoversigt over hoved- og nøgletal

Hovedtal (DKKm)	2024	2023	2022	2021	2020
Resultatopgørelse					
Bruttopræmier	31.891	31.960	34.374	33.061	27.059
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	25.634	23.113	-40.397	15.756	14.128
Udbetalte ydelser	-31.038	-22.082	-16.682	-15.588	-15.017
Ændring i livsforsikringshensættelser	-23.226	-29.125	27.301	-31.611	-22.344
Ændring i fortjenestmargin	-468	-337	-2.657	421	-1.819
Ændring i overskudskapital	-432	-781	-818	-893	-819
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-942	-962	-853	-746	-699
Resultat af genforsikring	-6	169	26	33	27
Overført investeringsafkast	-435	-360	402	21	8
Forsikringsteknisk resultat	980	1.595	696	455	524
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-588	-581	-218	107	107
Egenkapitalens investeringsafkast	308	198	-228	-47	-87
Andre indtægter og omkostninger	0	0	0	0	-112
Resultat før skat	700	1.212	249	514	432
Skat	-1	-282	-152	-66	-84
Årets resultat	699	930	97	448	348

Hovedtal (DKKm)	2024	2023	2022	2021	2020
Balance					
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	287.450	261.556	229.812	254.336	223.314
Kollektivt bonusmateriale	744	1.005	757	6.673	3.144
Egenkapital, i alt	4.743	4.595	3.640	3.310	2.857
Aktiver, i alt	368.286	326.639	317.147	310.937	282.791
Nøgletal i %					
Afkastprocent relateret til gennemsnitrenteprodukter (1)	3,3	6,0	-19,6	-2,1	4,8
Afkastprocent relateret til markedsrenteprodukter (2)	12,9	11,2	-13,2	14,5	10,8
Risikoklasse på afkast relateret til markedsrenteprodukter (3)	4,75	4,75	5,50	4,75	5,25
Omkostningsprocent af hensættelser (4)	0,34	0,39	0,35	0,31	0,33
Omkostninger pr. forsikret i kr. (5)	1.501	1.551	1.438	1.365	1.300
Egenkapitalforrentning efter skat (6)	15,3	22,5	2,6	14,5	13,0
Forrentning af overskudskapital, der tildeles afkast som egenkapital (7)	4	5	4	4	5

Nøgletal er opgjort i henhold til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser bilag 8 og 9. Nøgletal for 2020-2021 er tilpasset Fusionen af Velliv IT A/S.

Ledelsehverv

Ledelseshverv

Bestyrelse

I det følgende redegøres der for de enkelte bestyrelsesmedlemmers stilling, alder, køn, anciennitet i bestyrelsen, kompetencer iht. de af bestyrelsen fastlagte kompetencekrav samt øvrige ledelseshverv i andre danske og udenlandske selskaber og krævende organisationsopgaver på tidspunktet for godkendelse af årsrapporten.

Bestyrelsesmedlemmerne ejer ikke aktier, optioner, warrants eller lignende instrumenter i selskabet eller i selskabets koncernforbundne virksomheder.

Anne Broeng, Formand

Generalforsamlingsvalgt

Stilling: Professionelt bestyrelsesmedlem
Født: 26. september 1961
Køn: Kvinde
Indtrådt i bestyrelsen: 2018
Formand for teknologiudvalget



Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Lovgivningsmæssige rammer og forretningsmodel
- Operationelle risici og compliance
- Kapital og solvens
- Markeder og produkter
- IT og digitalisering
- Finans og revision
- Investeringsområdet
- ESG og bæredygtighed
- Ledelseserfaring

Ledelseshverv og andre krævende organisationsopgaver

- Bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget
- Bestyrelsesformand og formand for revisionsudvalget
- Bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget
- Bestyrelsesmedlem og formand for revisions- og risikoudvalget
- Næstformand for bestyrelsen
- Bestyrelsesmedlem og formand for risikoudvalget

Selskab, organisation m.v.

- VKR Holding A/S
- Sleep Cycle AB
- Aquaporin A/S
- Rambøll Gruppen A/S
- Børns Vilkår
- Energi Danmark A/S

Peter Gæmelke, Næstformand

Generalforsamlingsvalgt

Stilling: Professionelt bestyrelsesmedlem og landmand
Født: 7. januar 1955
Køn: Mand
Indtrådt i bestyrelsen: 2015



Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Finans og revision
- Investeringsområdet
- Ledelseserfaring

Ledelseshverv og andre krævende organisationsopgaver

- Bestyrelsesformand
- Bestyrelsesformand og medlem af repræsentantskabet
- Næstformand for bestyrelsen og medlem af repræsentantskabet
- Bestyrelsesmedlem
- Fuldt ansvarlig deltager
- Medlem af repræsentantskabet
- Bestyrelsesformand
- Bestyrelsesformand
- Bestyrelsesformand
- Medlem af repræsentantskabet

Selskab, organisation m.v.

- Løvenholm Fonden
- Velliv Foreningen F.M.B.A.,
- Askov Højskole
- Godsejer Preben Schall
- Holbergs Fond til vedligeholdelse af Hagenskov Slot og Gods
- Enkeltmandsvirksomhed, Peter Gæmelke
- Sydbank A/S,
- Biofiber-Damino A/S
- Biodane Pharma A/S
- Biodan A/S Hedeselskabet

Lene Klejs Stuhr

Generalforsamlingsvalgt

Stilling: Associate VP, HR Nordic i
Agilent Technologies Denmark ApS

Født: 25. oktober 1966

Køn: Kvinde

Indtrådt i bestyrelsen: 2018



Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Markeder og produkter

Ledeshverv og andre organisationsopgaver

- Bestyrelsesmedlem
- Bestyrelsesmedlem
- Medlem af repræsentantskabet

Selskab, krævende organisation m.v.

Agilent Technologies Denmark ApS
Dako Denmark ApS
Velliv Foreningen F.M.B.A.

Cathrine Riegels Gudbergsen

Generalforsamlingsvalgt

Stilling: Selvstændig ejer og driver
af Broksø Gods

Født: 8. april 1973

Køn: Kvinde

Indtrådt i bestyrelsen: 2022



Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- ESG og bæredygtighed

Ledeshverv og andre organisationsopgaver

- Næstformand for bestyrelsen
- Næstformand for bestyrelsen
- Næstformand for bestyrelsen

- Næstformand for bestyrelsen

- Bestyrelsesmedlem og medlem af repræsentantskabet

- Bestyrelsesmedlem

- Bestyrelsesmedlem

- Næstformand for bestyrelsen

- Fuldt ansvarlig deltager

- Bestyrelsesmedlem og medlem af repræsentantskabet

- Medlem af byråd

Selskab, krævende organisation m.v.

Sjællandske Medier
I/S AffaldPlus
Carl Aage Hansen og Gudrun Hansen fond hjælp til overtagelse af slægtsgårde i Danmark
Carl Aage Hansen og Gudrun Hansen fond til hjælp til uddannelse og etablering af unge landmænd på Midtsjælland
Velliv Foreningen F.M.B.A.
Den Ostenfeldtske Stiftelse Trelleborg Fonden
Trelleborg Fonden
Næstved Tidende-Fonden
Cathrine Riegels Gudbergsen
Velliv Foreningen F.M.B.A.
Næstved Kommunes byråd; Plan-, Teknik- og Lokaldemokratiudvalget samt Klima-, Miljø- og Friluftsturismeudvalget

Maiken Bøtke Lorensen

Generalforsamlingsvalgt

Stilling: Global HR Director i Palsgaard A/S

Født: 13. juni 1974

Køn: Kvinde

Indtrådt i bestyrelsen: 2020



Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Markeder og produkter
- ESG og bæredygtighed

Ledeshverv og andre organisationsopgaver

- Bestyrelsesformand
- Fuldt ansvarlig deltager
- Bestyrelsesmedlem
- Medlem af repræsentantskabet

Selskab, krævende organisation m.v.

Palsgaard Fondet
Bøgegården v/Maiken Lorensen
INSERO A/S
Velliv Foreningen F.M.B.A.

Christian Baltzer



Generalforsamlingsvalgt

Stilling: CFO, Direktør i Falck A/S,
Født: 18. april 1978
Køn: Mand
Indtrådt i bestyrelsen: 2024
Medlem af revisionsudvalget

Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Lovgivningsmæssige rammer og forretningsmodel
- Operationelle risici og compliance
- Kapital og solvens
- IT og digitalisering
- Finans og revision
- ESG og bæredygtighed
- Ledelseserfaring

Ledeshverv og andre organisationsopgaver

- Direktør
- Bestyrelsesformand
- Bestyrelsesformand
- Bestyrelsesmedlem
- Bestyrelsesmedlem
- Fuldt ansvarlig deltager

Selskab, krævende organisation m.v.

Falck A/S
Falck Danmark A/S
Medconnect A/S
Falck Healthcare A/S
Falck Digital Technology Denmark A/S
Baltzer Consulting

Marianne Sørensen



Generalforsamlingsvalgt

Stilling: Professionelt bestyrelsesmedlem
Født: 29. september 1964
Køn: Kvinde
Indtrådt i bestyrelsen: 2023
Formand for revisionsudvalget

Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Lovgivningsmæssige rammer og forretningsmodel
- Operationelle risici og compliance
- Markeder og produkter
- IT og digitalisering
- Finans og revision
- ESG og bæredygtighed

Ledeshverv og andre organisationsopgaver

- Bestyrelsesmedlem
- Bestyrelsesmedlem og formand for risiko- og revisionsudvalget
- Ejer

Selskab, krævende organisation m.v.

Maersk Offshore Wind A/S
Energinet
MSH Consulting

Peter Branner



Generalforsamlingsvalgt

Stilling: CIO i ABRDN
Født: 26. april 1964
Køn: Mand
Indtrådt i bestyrelsen: 2023

Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Lovgivningsmæssige rammer og forretningsmodel
- Operationelle risici og compliance
- Kapital og solvens
- Marked og produkter
- IT og digitalisering
- Finans og revision
- Investeringsområdet
- ESG og bæredygtighed
- Ledelseserfaring

Ledeshverv og andre organisationsopgaver

- Advisory Board Member
- Direktør / Executive Director
- Direktør / Executive Director
- Direktør / Executive Director

Selskab, krævende organisation m.v.

The Brandes Institute, San Diego, USA
ABRDN INVESTMENTS LIMITED
ABRDN ALTERNATIVE INVESTMENTS LIMITED
ABRDN INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Mogens Edvard Pedersen

Medarbejdervalgt

Stilling: Pensionskonsulent
 Født: 10. april 1967
 Køn: Mand
 Indtrådt i bestyrelsen: 2018



Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Markeder og produkter
- Investeringsområdet

Ledeshverv og andre organisationsopgaver

- Bestyrelsesformand
- Bestyrelsesmedlem og økonomiansvarlig

Selskab, krævende organisation m.v.

Konsulent- & Kundechefforeningen i Velliv
 Finansforbundet Assurandørerne

Victor Mathias Høj Callesen

Medarbejdervalgt

Stilling: Senior Business Controller
 Født: 2. december 1985
 Køn: Mand
 Indtrådt i bestyrelsen: 2021



Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Kapital og solvens
- Markeder og produkter
- Finans og revision

Ledeshverv og andre organisationsopgaver

- Bestyrelsesmedlem

Selskab, krævende organisation m.v.

Forsikringsforbundet i Velliv

Tommy Østerberg

Medarbejdervalgt

Stilling: Udvikler
 Født: 5. december 1968
 Køn: Mand
 Indtrådt i bestyrelsen: 2018



Medlem af teknologiudvalget

Ledeshverv og andre organisationsopgaver

- Bestyrelsesformand
- Medlem af repræsentantskabet

Selskab, krævende organisation m.v.

Forsikringsforbundet i Velliv
 Forsikringsforbundet

Charlotte Juhl

Medarbejdervalgt

Stilling: Produktanalytiker
 Født: 10. august 1971
 Køn: Kvinde
 Indtrådt i bestyrelsen: 2022



Ledeshverv og andre organisationsopgaver

- Bestyrelsesmedlem

Selskab, krævende organisation m.v.

Forsikringsforbundet i Velliv

Direktion

Bestyrelsen har godkendt følgende ledeshverv for personer ansat af bestyrelsen:

Kim Kehlet Johansen		Administrerende direktør
Hverv	Selskab	
Bestyrelsesmedlem	Forsikring & Pension	
Bestyrelsesmedlem i komplementarselskabet for	Velliv Ejendomme Kilehaven K/S	
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme Komplementar ApS	
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme Komplementar II ApS	
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme Komplementar III ApS	
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme Logistik P/S	
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme Lyngby P/S	
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme OPP P/S	
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme OPP II P/S	
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme OPP III P/S	
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme A/S	
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomsinvestering P/S	

Gitte Minet Aggerholm		CFO
Hverv	Selskab	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme A/S	
Bestyrelsesmedlem	Administrationselskabet Forenede Gruppeliv	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomsinvestering P/S	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme Logistik P/S	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme OPP P/S	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme OPP II P/S	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme OPP III P/S	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme Lyngby P/S	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme Komplementar ApS	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme Komplementar II ApS	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme Komplementar III ApS	
Bestyrelsesformand i komplementarselskabet for	Velliv Ejendomme Kilehaven K/S	
Bestyrelsesformand	Core Sustainability Capital A/S	

Morten Møller		CCO
Hverv	Selskab	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme A/S	
Bestyrelsesformand	Bestyrelsesmedlem Forenede Gruppeliv	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomsinvestering P/S	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme Logistik P/S	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme OPP P/S	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme OPP II P/S	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme OPP III P/S	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme Lyngby P/S	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme Komplementar ApS	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme Komplementar II ApS	
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme Komplementar III ApS	
Bestyrelsesformand i komplementarselskabet for	Velliv Ejendomme Kilehaven K/S	

Jens Muff Wissing		Ansvarshavende aktuar
Hverv	Selskab	
Ingen	Ingen	

Ole Bøgebjerg Karstensen		Intern revisor
Hverv	Selskab	
Indehaver	OK Advisory v/ Ole Karstensen	
Bestyrelsesformand	Ejerforeningen Dybbølsgade 54	

