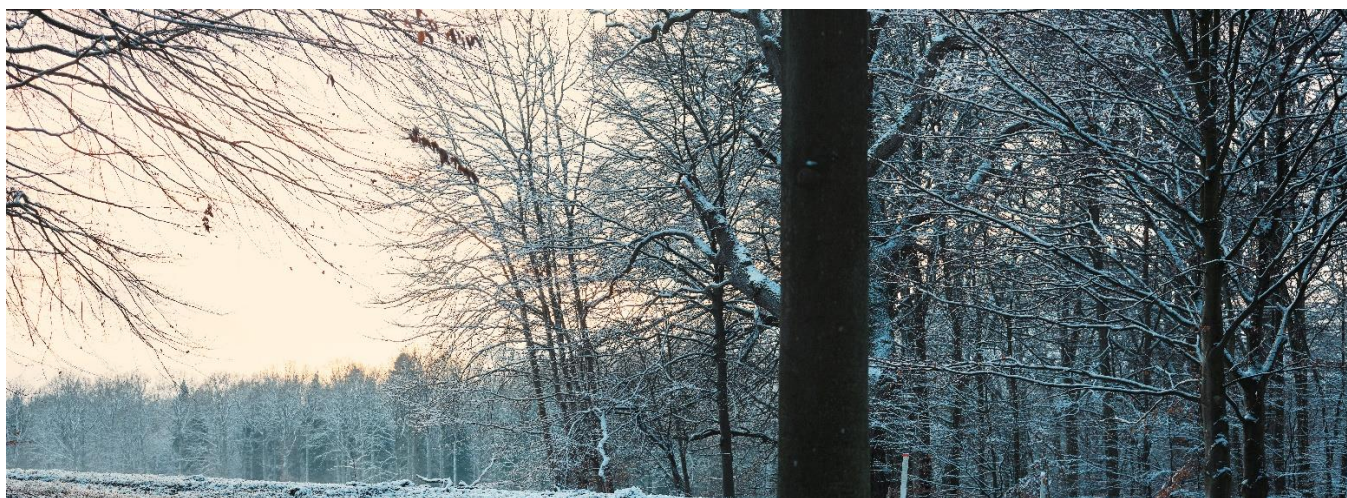


16 mia. kr. i afkast til Vellivs kunder i et udfordrende 2020



- **Indbetalingerne steg med 6,1 mia. kr. - eller 29 pct. - til 27,1 mia. kr.** Mange nye kunder valgte at blive medejer af deres pensionsselskab og få del i Vellivs værditilbud med blandt andet tre kilder til afkast. De løbende indbetalinger steg med 8 pct., og indskuddene voksede med 49 pct. sammenlignet med 2019.
- **Samlet set opnåede kunder i Velliv et afkast på 16 mia. kr.** En gennemsnitlig kunde med VækstPension Aktiv, middel risiko og 20 år til pension fik et afkast på 9,7 pct. i 2020. Derved fortsætter kunder i Velliv med at opnå et markedsledende afkast på livscyklusprodukter på både kort og lang sigt.
- **Årets pensionsselskab.** Velliv blev for anden gang på tre år kåret som årets kommercielle pensionsselskab af EY og Finanswatch.
- **Tilfredsstillende overskud før skat på 430 mio. kr.** Lavere renter i forlængelse af coronapandemien medførte, at Velliv ikke har taget fuldt risikotillæg. Det skyldes, at Velliv har fokus på at fastholde og opbygge bonusreserverne yderligere med henblik på at udbygge de fremadrettede investeringer i aktivtyper, der forventes at give et bedre langsigtet afkast end obligationer. Bonusreserverne i Velliv er fortsat tilfredsstillende i lyset af det rekordlave renteniveau.
- **Solvensgrad ultimo 2020 på 159 pct.** opgjort efter Solvens II-reglerne og efter førtidsindfrielse af tier-II lån fra Nordea på 800 mio. kr.
- **Bonusgrad på 4,9 pct.** Den samlede bonusgrad i Velliv udgør 4,9 pct. mod 7,8 pct. året før. Udviklingen i bonusgraden kan tilskrives de rekordlave renter, som har øget hensættelserne til garantierne.

Citater ved adm. direktør Steen Michael Erichsen:

Jeg er tilfreds med, at Velliv fortsætter sin organiske og lønsomme vækst. Med tre kilder til afkast, fokus på rådgivning og gode råd samt et stærkt medlemsdemokrati har vi et enestående værditilbud, som mange nye kunder vælger til, ligesom mange eksisterende kunder fastholder deres samarbejde med Velliv. Jeg er glad og ydmyg over den udvikling, vi er inde i.

Som pensionsselskab er det vores vigtigste opgave at bidrage til, at danskerne får en tryk alderdom. Et væsentligt element heri er en sund økonomi. Gode afkast bidrager aktivt hertil. Derfor er jeg på kundernes vegne glad for, at Velliv også i 2020 leverede et afkast helt i toppen af markedet. Dermed fortsætter vi den stærke historik, hvor Vellivs afkast ligger i den absolutte top af markedet målt på både kort og lang sigt.

2020 var et udfordrende år for alle. Pandemien har ramt alle dele af samfundet og erhvervslivet. Vellivs medarbejdere har i store dele af året arbejdet på afstand og har udvist passion for at gøre en forskel for selskabets kunder. Jeg er stolt over, at vi i et udfordrende år er lykkedes med at forbedre kundetilfredsheden og loyaliteten blandt kunderne. Bredt set er kendskabet til Velliv og vores kundeejerskab blevet forstærket blandt danskerne.

Tilfredsstillende resultat

I 2020 udgjorde resultatet før skat 430 mio. kr. mod 599 mio. kr. i 2019. Velliv forventer fortsat rekordlave renter inden for en overskuelig fremtid.

"På trods af et udfordrende 2020 leverer vi et solidt resultat på 430 mio. kr. Resultatet er påvirket af det rekordlave renteniveau. Vi har fortsat stærke bonusreserver, og dem ønsker vi at fastholde og udbygge. Derfor er det rettidig omhu, når vi i 2020 har besluttet at tage mindre risikotillæg, end vi havde anmeldt. Det er en investering i fremtiden," fortæller Steen Michael Erichsen.

Den samlede bonusgrad i Velliv udgør 4,9 pct. mod 7,8 pct. året før. Udviklingen i bonusgraden kan tilskrives de rekordlave renter, der betyder, at pensionsselskaber skal afsætte ekstra i form af individuelle hensættelser til at honorere kundernes ydelsesgarantier.

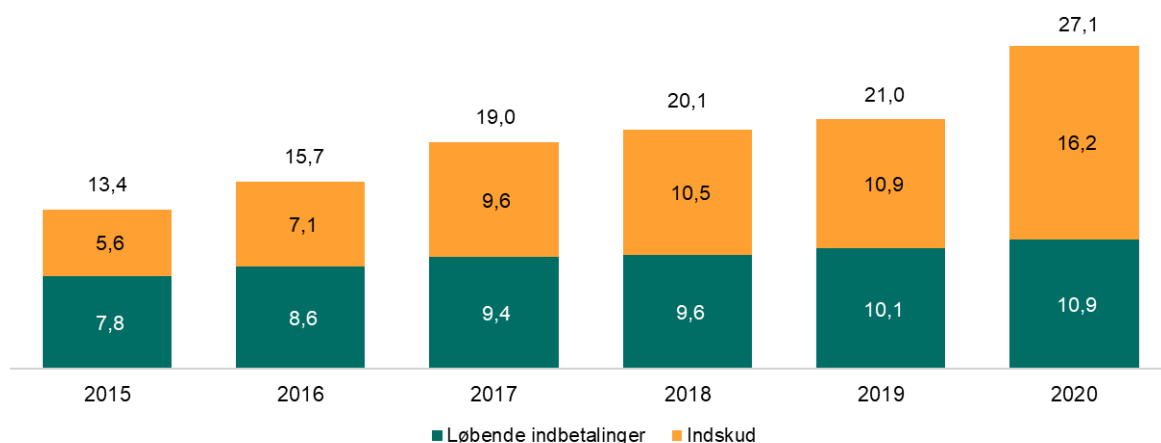
Rentegruppe:	1	2	3	4
Bonusgrad i pct.	2,7	8,6	6,3	6,7

Rekordhøje indbetalinger i Velliv

De samlede indbetalinger udgjorde 27,1 mia. kr., hvilket er en stigning på 29 pct. sammenlignet med året før. De løbende indbetalinger steg med ca. 8 pct. til 10,9 mia. kr., og indskud voksede med 49 pct. til 16,2 mia. kr.

Siden 2015 er indbetalingerne samlet set vokset med mere end 100 pct., som altovervejende går til markedsrente-produkterne. Udviklingen er accelereret efter, at Velliv er blevet kundeejet med et kendt værditilbud, og et stærkt medlemsdemokrati.

Samlede indbetalinger i Velliv for perioden 2015 - 2020, mia. kr.



Tre kilder til afkast – et unikt værditilbud til kunderne

Velliv tilbyder et unikt værditilbud til selskabets kunder med tre kilder til afkast, der består af stærke afkast på pensionsopsparingen, renten på DinKapital samt en kontant bonus fra Velliv Foreningen. Tre kilder til afkast vil over livet sikre kunder i Velliv et merafst sammenlignet med, hvad det er muligt at opnå på markedsvilkår. Samtidig styrker det firmakundernes pensionspolitik, da den kontante bonus fra Velliv Foreningen også fortsætter efter, at medarbejderen er gået på pension.

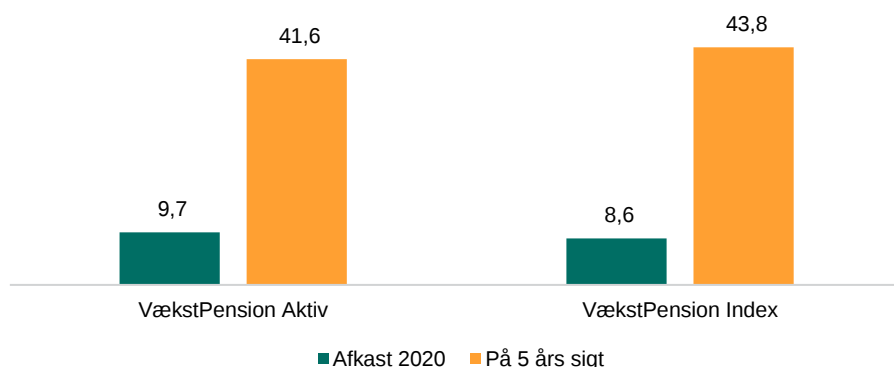
1. Stærke investeringsafkast til Vellivs kunder

På trods af pandemi og meget volatile markedsforhold endte 2020 som et godt afkastår for kunderne. Det skyldes ikke mindst en stærk afslutning på året, hvor markederne reagerede særdeles positivt på de gode vaccinenyheder.

Samlet set opnåede Velliv et afkast på 16 mia. kr. til kunderne. Afkastet i markedsrenteprodukterne VækstPension Aktiv og VækstPension Index endte helt i toppen af markedet og bidrog dermed til, at Velliv fortsætter med at have et af markedets absolut bedste afkast på både kort, mellemlang og lang sigt.

"Velliv har en dynamisk investeringsstrategi, hvor vi fokuserer på at udvælge de bedste forvaltere i verden, og herunder har vi især fokus på en særdeles bred risikospredning, uanset om vi fokuserer på noterede eller unoterede investeringer. Netop den strategi har siden finanskrisen helt tilbage i 2008-09 bidraget til, at Vellivs kunder har modtaget et markedsledende afkast. Det langsigtede afkast fortæller noget om robustheden i et pensionsselskabs investeringsstrategi, og her har Velliv leveret," siger Steen Michael Erichsen.

Afkast pr. 31. december 2020 for VækstPension med 20 år til pension og middel risiko (pct.)



Kilde: Morningstar Direct.

I juni lancerede Velliv VækstPension Aftryk, der kom rigtig godt fra start. Kunder med middel risiko og 20 år til pension fik et afkast på 14,1 pct. siden produktlanceringen i maj 2020. Sammenlignet med lignende produkter har VækstPension Aftryk klaret sig blandt de bedste i markedet. Velliv vil fra 2021 fast rapportere på afkastet i VækstPension Aftryk i lighed med rapporteringen på VækstPension Aktiv og VækstPension Index.

2. DinKapital

I 2020 udgjorde renten på DinKapital 5 pct., og i 2021 udgør den 4 pct. Mere end 90 pct. af alle nye kunder vælger DinKapital, hvor den samlede opsparing udgør knap to mia. kr. Afkastet fra DinKapital giver kunderne en solid bund under pensionsopsparingen – ikke mindst i perioder med lave renter og volatilitet på de finansielle markeder.

3. Bonus

I Velliv modtager alle kunder bonus fra Velliv Foreningen uanset alder og produktvalg. I 2020 udgjorde bonus i alt 240 mio. kr., og siden 2018 er der samlet set udbetalt 812 mio. kr. i kontant bonus til kundernes NemKonto. En kunde med en opsparing på en mio. kr. har modtaget en samlet bonus på ca. 5.500 kr. over de tre år.

Årets pensionsselskab

Velliv blev for anden gang på tre år udnævnt som årets pensionsselskab af Finanswatch og EY. Titlen som årets kommercielle pensionsselskab vandt Velliv for vores lave omkostningsprocenter, vores stærke afkast og enden til at skabe egenkapitalforrentning og bundlinje.

At være kundejet handler for Velliv om tryghed og størst mulig værdiskabelse for kunderne

For Velliv er det afgørende, at kunderne kan være trygge, og pensionerne kan vokse, så købekraften som minimum forventes at kunne blive bevaret.

Som led i at skabe størst mulig tryghed for kunderne, har Velliv allerede – og som et af de eneste pensionsselskaber i Danmark – fuldt implementeret EU's skrappe Solvens II-regler. Vellivs solvensdækning udgjorde 159 pct. ultimo 2020 efter Solvens II-reglerne. Et sådant niveau sikrer på den ene side en høj sikkerhed for kunderne, og samtidig på den anden side, at der ikke er unødige udgifter – og dermed unødige omkostninger for kunderne – til

aflønning af en endnu større kapitaloverdækning. Dette maksimerer kundernes værdiskabelse.

Ændring i Vellivs kapitalstruktur

Velliv har i 2020 styrket selskabets tier II-kapital som led i, at DinKapital løbende er vokset. Ved indgangen til 2020 udgjorde opsparingen i DinKapital ca. 1,1 mia. kr., og ved udgangen af 2020 udgjorde den samlede værdi knap 2 mia. kr. DinKapital ejes individuelt af kunderne.

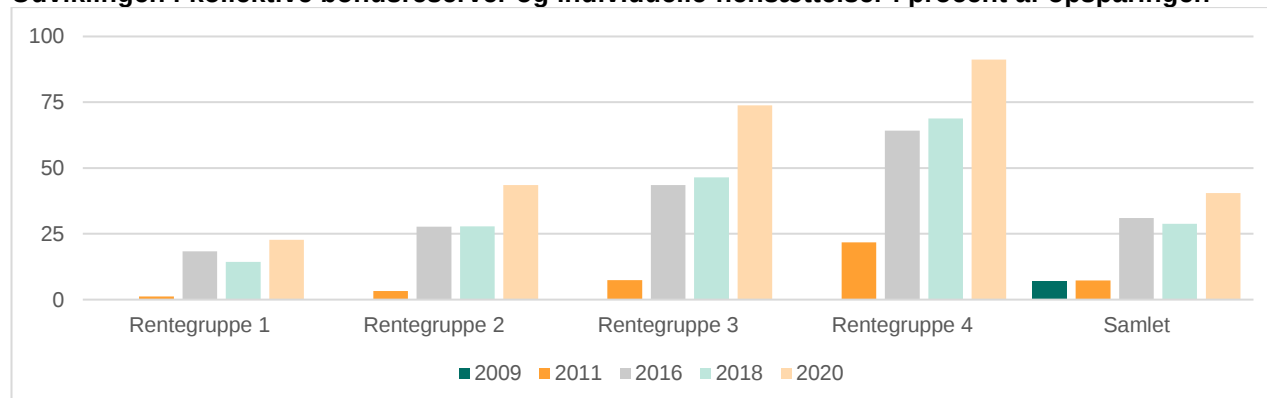
Velliv har herudover indfriet et tier II-lån på 800 mio. kr. til Nordea. Lånet løb oprindeligt til 2024 og er dermed indfriet før tid.

Rekordlave renter stiller krav om individuel rådgivning

Det rekordlave renteniveau betyder, at kunder med det traditionelle pensionsprodukt må forvente at opnå et afkast, der svarer til ydelsesgarantien. Da Finanstilsynet forventes at nedsætte grundlagsrenten til nul eller minus 1 pct. for nye indbetalinger på den traditionelle pensionsopsparing i løbet af 2021, vil Velliv styrke rådgivningen til kunder, der sparer op i det traditionelle pensionsprodukt med henblik på, om kunderne med fordel kan skifte til et markedsrenteprodukt med udgangspunkt i den enkeltes risikoprofil.

Tidspunktet for en evt. overvejelse om at skifte den traditionelle pensionsopsparing ud med et markedsrenteprodukt er relevant nu på grund af udsigten til vedvarende lave renteniveauer. Som det fremgår af nedenstående figur, er værdien af bonusreserver og individuelle hensættelser således i dag væsentligt højere end under finanskrisen i 2009 samt højere end i 2011, hvor den nye contributionsbekendtgørelse trådte i kraft. Netop summen af bonusreserverne og individuelle hensættelser har betydning for kunderne, når Velliv tilbyder kunderne at tage deres andel af bonusreserverne og individuelle hensættelser med over i den nye opsparing i et markedsrenteprodukt i forbindelse med en omvalgskampagne. Kunderne har på baggrund af individuel rådgivning således mulighed for at få den fulde værdi af ydelsesgarantien med, hvis kunderne vælger omvalg til et markedsrenteprodukt. De lave renter og dermed høje niveauer for hensættelser til garantierne vil eksempelvis for livrenteprodukter indebære en betydelig værdi ud over depotværdien.

Udviklingen i kollektive bonusreserver og individuelle hensættelser i procent af opsparingen*



*Retrospektive hensættelser.

De udvalgte årstal er valgt med baggrund i, at 2009 tallet viser status under finanskrisen. 2011 er medtaget som det første år med rentegrupper i forlængelse af en ny contributionsbekendtgørelse, 2016 og 2018 er medtaget for at vise udviklingen frem mod 2020.

Nye tilbud til kunderne i 2020

Velliv er fortsat med til at udrulle nye tilbud og services til kunderne på trods af pandemi og hjemmearbejde blandt Vellivs medarbejdere.

VækstPension Aftryk med fokus på grøn omstilling og bæredygtighed

Midt på året blev VækstPension Aftryk introduceret til kunderne. VækstPension Aftryk er et nyt pensionsprodukt til de danskere, der ønsker et opsparingsprodukt med ekstra fokus på klima og bæredygtighed. Kunderne i Velliv har taget godt imod det nye opsparingstilbud. Flere virksomhedskunder har valgt VækstPension Aftryk som virksomhedens standardopsparingsprodukt, og den samlede opsparing i produktet nærmer sig nu en mia. kr.

Nye sundhedstilbud til kunderne

I forlængelse af flere lock-downs som følge af pandemien oprettede Velliv i samarbejde med Falck Healthcare en trivselslinje, hvor selskabets kunder har kunnet ringe og få hjælp til alt fra nervøsitet ved den nye sygdom, ensomhed og generelle udfordringer ved hjemmearbejde m.m. Kunderne har taget den nye mulighed til sig, og Velliv valgte derfor at fortsætte med trivselslinjen. På sundhedsområdet har Velliv desuden indledt et tættere samarbejde med PPclinic med henblik på at give endnu bedre hjælp til de kunder, der er syge med stress og andre psykiske sygdomme.

Personlig rådgivning er en mærkesag i Velliv

I Velliv lægger vi vægt på den personlige relation med kunderne. Derfor har vi, siden vi blev kundeejet i foråret 2018, udvidet antallet af rådgivere med 60 pct. I 2020 har 23.100 kunder modtaget personlig rådgivning fra Vellivs rådgivere. De løbende tilfredshedsundersøgelser blandt kunder, der har modtaget rådgivning, viser en gennemsnitlig score på godt 9, hvor 10 er udtryk for den højeste tilfredshed. I 2020 havde vi desuden 138.000 opkald til vores telefonrådgivning, hvor det også er muligt at få hjælp eller rådgivning.

Kunderne er glade for den personlige rådgivning i Velliv

	Pensions- og seniorrådgivning	Gns. score på 9,2 *
	Rådgivningscenter	Gns. score på 9,1 (onlinemøder)
	Rådgivning ved sygdom	Gns. score på 9,1

*Hvert år afholder Vellivs pensionsrådgivere ca. 23.000 rådgivningsmøder, hvor kunden efterfølgende scorer rådgivningen på en skala fra 1-10, hvor 10 er bedste vurdering

Velliv har en ambition om, at alle kunder skal kende vores anbefalinger vedrørende opsparing til pension og relevante forsikringer, så de får mulighed for at reagere på anbefalingerne i takt med, at deres behov ændrer sig gennem livet. I efteråret 2018 begyndte vi at udsende proaktive anbefalinger til kunderne, og siden da har 40.000 kunder modtaget individuelle anbefalinger på, om de har sparet for meget eller for lidt op til pension. Velliv lancerede i

december også et helt nyt velkomstforløb til alle nye kunder med det formål at sikre, at alle kunder er rigtigt dækket fra start.

Velliv introducerede i 2020 en ny firmastatusrapport til virksomhedskunderne med målrettede og proaktive råd om pension og opsparing. Firmastatusrapporten er et vigtigt redskab i dialogen med Vellivs virksomhedskunder og sikrer, at medarbejdere og virksomheder får maksimalt udbytte af virksomhedens pensionspolitik.

I forbindelse med pandemien har Velliv øget kundekommunikationen med blandt andet løbende markedscommentarer samt udsendt podcast med orientering omkring den aktuelle situation. Ligeledes har Velliv kommunikeret tydeligt med gode råd til fx hjemmearbejde samt givet kunderne mulighed for at modtage hurtig og direkte rådgivning via den før omtalte trivselslinje.

At være kundejet handler for Velliv også om at bidrage til samfundet

Vellivs ejer, Velliv Foreningen, støtter hvert år projekter og indsatser, der har fokus på mental sundhed. Uddelingerne fra Velliv Foreningen sker inden for fire områder: Lokale indsatser, viden og formidling, indsatser på arbejdspladser samt forskning. Indsatsen i 2020 har været vigtigere end nogensinde før som følge af den pandemi, der ramte i starten af 2020. I 2020 har Velliv Foreningen støttet akutte indsatser i foreninger, NGO'er og på arbejdspladser under den første nedlukning i 2020, forskningsprojekter, der går tæt på om arbejdspladserne under pandemien, og projekter med bedre trivsel på arbejdspladserne.

Velliv i samarbejde med idrætsorganisationer

Også i Velliv har den sociale og samfundsmæssige indsats stort fokus. Derfor har Velliv i 2020 indledt et samarbejde med Danmarks Idrætsforbund (DIF) og DGI. Samarbejdet med DIF har til formål at inspirere og opfordre danskerne til en aktiv dagligdag med henblik på et sundere og bedre helbreds-mæssigt liv. DIF repræsenterer de danske eliteidrætsudøvere, som vi alle bliver inspireret af og jubler med, når de repræsenterer Danmark. Samarbejdet er blandt andet synligt i form af annoncer, podcasts og konkrete indsatser over for Vellivs kunder.



I slutningen af 2020 indgik Velliv desuden et samarbejde med DGI, der repræsenterer breddeidrætten. Samarbejdet fokuserer specifikt på at fastholde og tilknytte flere unge i foreningslivet. Foreningslivet er en integreret del af dansk kultur og bidrager ikke bare til et aktivt liv, men også til, at de unge indgår i udviklende fællesskaber, der blandt andet forebygger ensomhed og dårlig trivsel. Herunder er det velkendt, at en aktiv hverdag også bidrager til en bedre indlæring, der netop er så vigtig for de unge i de år, hvor de dygtiggør og uddanner sig.

Velliv investerer i offentlig-private partnerskaber

Også på investeringsområdet fokuserer Velliv på at bidrage til at udvikle Danmark. Dette sker blandt andet gennem de offentlig-private partnerskaber, som Velliv er en del af. Det gælder blandt andet Udlændingestyrelsens domicil i Næstved og den nye Østre Landsret i Nordhavn i København.

Du kan læse meget mere om Vellivs samfundsmæssige rolle i vores [CSR-rapport](#).

Anders Stensbøl Christiansen er indtrådt i direktionen i Velliv

Investeringsdirektør Anders Stensbøl Christiansen indtrådte pr. 1. januar 2021 i direktionen i Velliv. Herefter består direktionen af adm. direktør Steen Michael Erichsen, finansdirektør Gitte Aggerholm, kommerciel direktør Morten Møller og investeringsdirektør Anders Stensbøl Christiansen.

"Anders har som investeringsdirektør i Velliv designet og eksekveret en investeringsstrategi, der i en årrække har placeret afkastet på Vellivs kerneprodukter i toppen af markedet. Anders har desuden demonstreret, at han formår at omsætte kunde- og markedsbehov til relevante produkter til kunderne. Samtidig har Anders med sine stærke lederevner formået at tiltrække og fastholde stærke profiler og skabe en investeringsafdeling præget af høj professionalisme, kontinuitet og præstationsevne," fortæller adm. direktør Steen Michael Erichsen.

Anders Stensbøl Christiansen har været en drivende kraft i at udvikle Vellivs anbefalede opsparingsprodukt VækstPension, herunder VækstPension Index og senest VækstPension Aftryk.

Mio. kr.	2020	2019
Hovedtal for Velliv moderselskab:		
Løbende indbetalinger	10.904	10.133
Indskud	16.236	10.905
Bruttoindbetaling inkl. SUL i alt	27.141	21.038
Resultat før transitionsomkostninger	542	739
Transitionsomkostninger	-112	-140
Resultat før skat	430	599
Periodens resultat efter skat	348	531
Aktiver i alt	282.642	254.134
Egenkapital	2.857	2.509
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	223.314	199.286
Nøgletal i procent (Velliv)		
Afkastprocent relateret til gennemsnitsrenteprodukter	4,8	9,2
- efter ændring i markedsværdistyrkelse	0,6	2,8
Afkastprocent relateret til markedsrenteprodukter	10,8	16,8
Vækst i indbetalinger i pct. (ift. samme periode året før)	29,0	4,6
Omkostningsprocent af hensættelser	0,34	0,38
Bonusgrad	4,9	7,8
Solvensgrad	159	161

KONTAKT:

Pressechef Mikkel Bro Petersen, mobil 24 83 86 30

Bilag:

Velliv, Pension & Livsforsikring A/S afholder ordinær generalforsamling den 26. marts 2021. Årsrapporten offentliggøres i forbindelse med indkaldelse til ordinær generalforsamling den 8. marts 2021.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2020

Mio.kr.	Velliv A/S 2020	2019
Præmier f.e.r., i alt	27.012	20.904
Investeringsafkast, i alt	16.360	22.877
Pensionsafkastskat	-2.232	-3.445
Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-14.942	-13.259
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-22.344	-23.114
Ændring i fortjenstmargen	-1.819	-1.803
Ændring i overskudskapital	-819	-665
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-727	-710
Overført investeringsafkast	8	-30
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	496	755
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	107	21
Egenkapitalens investeringsafkast	-61	-37
Andre indtægter og omkostninger	-112	-140
RESULTAT FØR SKAT	429	599
Skat	-82	-68
ÅRETS RESULTAT	348	531
Årets resultat foreslås disponeret således:		
Opskrivningshenslæggelse	0	17
Udbytte	0	0
Overført til "Overført overskud"	348	514

Anden totalindkomst

Mio.kr.	Velliv A/S	
	2020	2019
Årets resultat	348	531
Opskrivning domicilejendom	0	17
Skat af anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	348	548

Balance

Mio.kr.	Velliv A/S 2020	2019
Aktiver		
MATERIELLE AKTIVER, I ALT	154	144
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	141.507	133.623
INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER	131.087	106.190
TILGODEHAVENDER, I ALT	4.144	8.549
ANDRE AKTIVER, I ALT	4.588	4.454
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	1.161	1.175
AKTIVER, I ALT	282.642	254.134

Balance

Mio.kr.	Velliv A/S 2020	2019
Passiver		
Aktiekapital	420	420
Sikkerhedsfond	547	547
Overført overskud	1.873	1.525
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Opskrivningshenlæggelse	17	17
EGENKAPITAL, I ALT	2.857	2.509
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL, I ALT	4.521	4.526
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	544	538
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	223.314	199.286
GÆLD, I ALT	51.099	46.694
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	306	581
PASSIVER, I ALT	279.785	251.625
EGENKAPITAL OG PASSIVER, I ALT	282.642	254.134

Egenkapitalopgørelse

Velliv A/S

mio.kr.	Aktie kapital	Sikkerheds fond	Overført overskud	Foreslået udbytte	Opskrivnings-henlæggelse	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	600	547	3.155	400	0	4.701
Egenkapital 31. december 2019	420	547	1.525	0	17	2.509
Egenkapital 1. januar 2020	420	547	1.525	0	17	2.509
Egenkapital 31. december 2020	420	547	1.873	0	17	2.857

Pengestrømsopgørelse

Velliv

Mio.kr.	2020	2019
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	8.223	5.105
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-7.962	-2.638
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-125	-2.246
Pengestrømme, i alt	135	221
Likvider primo	4.454	4.232
Likvider ultimo	4.588	4.454