

Velliv
Foreningen

Årsrapport 2023

Regnskabsperiode

1. januar til 31. december 2023



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825

Hjemstedsadresse

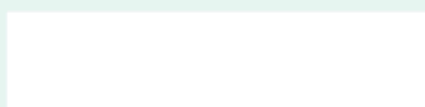
Velliv Foreningen F.M.B.A.
Lautrupvang 10
2750 Ballerup
CVR-nr. 36741422

Dato for godkendelse af årsrapport

18. april 2024

Dirigent

Jens Steen Jensen



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825

Indhold

4 Beretning

5 Ledelsesberetning

- 5 Overblik over udviklingen i 2023
- 7 Regnskabsberetning
- 10 Koncernens kapitalforhold
- 11 Væsentlige risici og usikkerheder
- 11 Begivenheder efter balancedagen
- 11 Forventninger til 2024
- 12 Samfundsansvar og organisation

30 Foreningsoplysninger

31 Ledespåtegning

32 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

34 Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på ESG-nøgletal

36 Årsregnskab – moderselskab

- 37 Resultatopgørelse – moderselskab
- 37 Totalindkomstopgørelse – moderselskab
- 38 Balance – moderselskab
- 39 Balance – moderselskab
- 40 Egenkapitalopgørelse – moderselskab
- 41 Pengestrømsopgørelse – moderselskab

42 Noter – moderselskab

50 Årsregnskab – koncern

- 51 Resultatopgørelse – koncern
- 51 Totalindkomstopgørelse – koncern
- 52 Balance – koncern
- 53 Balance – koncern
- 54 Egenkapitalopgørelse – koncern

55 Noter – koncern



Beretning



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825

Ledelsesberetning

Overblik over udviklingen i 2023

Velliv Foreningen F.M.B.A. er en forening for kunderne i Velliv, Pension & Livsforsikring A/S (Velliv). Foreningen ejer medlemmernes pensions-selskab og er derfor både en erhvervsdrivende forening og en forsikringsholdingvirksomhed, der er moderselskab i Velliv Foreningen koncernen.

Medlemsbonus genoptages i 2024 efter et års pause

Velliv Foreningens aktiviteter i 2023 var påvirket af regnskabsresultatet for 2022, som resulterede i et underskud for første gang i foreningens historie. Underskuddet betød, at der ikke var mulighed for at udbetale medlemsbonus, efter at der i de foregående fem år var udbetalt mere end 1,5 mia. kr.

Den økonomiske udvikling i 2023 var væsentligt mere positiv, så Velliv Foreningen kommer ud af året med et positivt regnskabsresultat og en forøget formue, så der igen er mulighed for at udbetale medlemsbonus samt tilføre nye midler til det vigtige arbejde med mental sundhed, hvor Velliv Foreningen er en meget betydelig samfundsaktør.

Fortsat almennyttig indsats forbedrer mental sundhed

Velliv Foreningen arbejder for, at flere mennesker trives og har mentalt overskud. 20% af Velliv Foreningens overskud går til at støtte almennyttige aktiviteter, der skal fremme den mentale sundhed. Foreningen kunne i 2023 fortsætte de almennyttige uddelinger på et højt niveau, selv om der ikke blev tilført nye midler. Det hænger sammen med, at der i de foregående år var afsat flere midler, end der var blevet bevilget og uddelt. Velliv Foreningen har dermed siden 2018 støttet projekter, der forbedrer den mentale sundhed i det danske samfund med mere end 350 mio. kr.

Velliv Foreningen lancerede i 2022 en revideret strategi for det almennyttige arbejde med mental sundhed. Strategien indebærer en mere målrettet indsats inden for en række ansøgningsspor, hvor der specielt var fokus på at gøre det lettere for små og mellemstore virksomheder at søge støtte til projekter. De forskellige ansøgermiljøer har taget meget positivt imod foreningens initiativer, hvilket



Velliv Foreningen F.M.B.A. - Årsrapport 2023



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825

har resulteret i en betydelig stigning i antal ansøgninger, der desuden har været af bedre kvalitet end tidligere.

Antallet af bevilgede ansøgninger satte på den baggrund rekord i 2023. Velliv Foreningen kunne på denne måde yde et væsentligt bidrag til at løse de mentale sundhedsproblemer, som præger det danske samfund. De mange projekter omtales udførligt på foreningens hjemmeside.

Demokratisk styringsmodel giver indflydelse

Velliv Foreningens medlemmer bestemmer sammensætningen af foreningens repræsentantskab ved deltagelse i valget i de respektive regioner. Valgene afholdes hvert andet år henholdsvis øst og vest for Storebælt. Der var ikke valg i 2023, men i 2024 er der valg i Region Sjælland og Region Hovedstaden. Der er fortsat betydelig interesse for at stille op som kandidat til valget, som afvikles i februar/marts 2024.

På repræsentantskabsmødet i marts 2023 blev der afholdt valg til Velliv Foreningens bestyrelse. Tre ud af syv pladser var på valg. Ane Henriksen, Peter Ulrik Jensen og Felix Henriksen blev genvalgt og fortsatte i bestyrelsen. Bestyrelsen konstituerede sig med genvalg af Peter Gæmelke som formand og med Ane Henriksen som næstformand.

Arbejdet i repræsentantskabet bød i 2023 på en nyskabelse, da der blev tilbudt en repræsentantskabs-uddannelse. Formålet var at give indsigt i samarbejdsrelationerne mellem repræsentantskab og bestyrelse i foreningen og mellem foreningen og datterselskabet. Der var stor interesse for at deltage og tilbagemeldingerne fra deltagerne var yderst positive.

Velliv Foreningens repræsentantskab har fastlagt en styringsmodel, der sikrer repræsentantskabet indflydelse på udviklingen i medlemmernes pensionselskab Velliv. Repræsentantskabet vælger et nomineringsudvalg, der udvælger og indstiller kandidater til Vellivs bestyrelse. Ved udvælgelsen lægges der vægt på, at kandidaternes kompetencer samlet set lever op til lovgivningens kompetencekrav for et pensionselskab.

Der indstilles i alt fire kandidater, som kommer fra foreningens repræsentantskab, og fire eksterne kandidater med særlige erfaringer og kompetencer. Foreningens bestyrelse behandler en indstilling fra nomineringsudvalget og indstiller bestyrelsesmedlemmerne til repræsentantskabet. Repræsentantskabet godkendte bestyrelsens indstilling på repræsentantskabsmødet i marts 2023 og indstillede otte foreningsvalgte bestyrelsesmedlemmer, der efterfølgende blev valgt på foreningens generalforsamling.





Regnskabsberetning

Velliv Foreningen udarbejder regnskab for foreningen og koncernregnskab i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser (Regnskabsbekendtgørelsen).

Velliv Foreningens resultat for 2023 blev et overskud på 857 mio. kr. mod et tab på 195 mio. kr. i 2022. Foreningens egenkapital blev i 2023 forrentet med 9,9% mod en negativ forrentning på 2,3% i 2022.

Velliv Foreningens ejerskab af Velliv sætter rammerne for investeringsvirksomheden. Foreningens formue udgjorde ved udgangen af året knap 9,1 mia. kr., hvoraf ca. 79% er aktieinvesteringen i Velliv.

Den øvrige del af formuen består af investeringsporteføljen, som fungerer som kapitalberedskab i forhold til Velliv, så foreningen efter behov understøtter Velliv's solvensmæssige position og finansielle målsætninger.

Resultatet er derfor drevet af et rekordhøjt resultat i datterselskabet Velliv på 930 mio. kr. mod 97 mio. kr. i 2022. Velliv Foreningen oplevede desuden medvind på de finansielle markeder, og resultatet af kapital-forvaltningen udgør knap 122 mio. kr. sammenlignet med et tab på 95 mio. kr. i 2022.

Det samlede formueafkast udgjorde 13,8% (2022: -4,3%) inklusive afkastet af den strategiske investering i Velliv. Aktieinvesteringen i Velliv har før afskrivninger givet et afkast på 12,8% (2022: 1,5%), hvilket er meget tilfredsstillende i forhold til risikoen, specielt da afkastet af investeringen i Velliv er mere stabilt end afkastet på finansmarkederne. Efter afskrivninger var afkastet på 10,9% (2022: -0,6%).

Investerings- og administrationsomkostninger udgjorde henholdsvis 8 mio. kr. og 49 mio. kr. mod henholdsvis 11 mio. kr. og 47 mio. kr. i 2022. Der er i regnskabsåret udbetalt 58 mio. kr. til almennyttige uddelinger.



Investeringsafkast

Investeringsporteføljen udgjorde ved årets udgang ca. 1,8 mia. kr. (2022: 1,7 mia. kr.). Ligesom i 2022 blev 2023 et år med store udsving.

Renten på den danske 10-årige statsobligation steg fra 2,7% i begyndelsen af året til 3,2% i efteråret – det højeste niveau siden 2011. Året sluttede med en 10-årig rente på 2,3%. Aktiemarkederne var også præget af store udsving og efter et negativt 2022 endte 2023 med flotte afkast. Set retrospektivt blev 2023 dermed et væsentligt bedre år end de fleste forudså ved årets start.

Det globale aktiemarked leverede et flot afkast på hele 18,4% i 2023. Det blev drevet af stadigt stigende optimisme vedrørende en mere robust økonomi, end de fleste markedsaktører havde forventet. Sidst på året gav det desuden medvind, at inflationen og renterne så ud til at have toppet i denne omgang.

Et fremherskende tema på aktiemarkederne var og er kunstig intelligens. Kunstig intelligens fandt lynhurtigt vej fra softwareingeniører til alle med selv den mindste interesse for området. En stor del af fremgangen på det amerikanske aktiemarked var drevet af relativt få kæmpestore virksomheder med eksponering til kunstig intelligens.

Et andet tema var behandling af svær overvægt, hvor produktionskapacitet hos Novo Nordisk og konkurrenterne så ud til at være den største begrænsende faktor for endnu højere vækst. Novo Nordisk trak en stor del af stigningen på det danske aktiemarked og endte i 2023 som det mest værdifulde selskab i Europa.

Velliv Foreningens investeringsstrategi, blev fastholdt i 2023 med denne strategiske fordeling af porteføljen.

- 25% obligationer og lån med høj kreditværdighed (investment grade)
- 10% obligationer og lån med lavere kreditværdighed (high yield)
- 40% børsnoterede aktier
- 25% unoterede alternative investeringer

Ved årets udgang lå obligationer med lav kreditværdighed lidt over det strategiske niveau. Det samme var tilfældet for obligationer med høj kreditværdighed inkl. kontantbeholdningen. Alternative investeringer lå ved årets begyndelse på godt 30%. Ultimo året var andelen faldet til knap 28%. Andelen af børsnoterede aktier lå ved årets udgang under det strategiske niveau.



Foreningens benchmark er sammensat af et dansk realkreditobligationsindeks, der vægtes med 35%, og verdensindekset for aktier, der vægtes med 65%. Vægtningen afspejler den strategiske vægtning til hhv. obligationer og lån på den ene side og aktier og alternative investeringer på den anden.

Investeringsporteføljen leverede i 2023 et absolut afkast der mere end opvejede tabet i 2022, hvilket er tilfredsstillende. Relativt set kunne porteføljens afkast på 6,9% langt fra følge med benchmark på 14,2%. Dette skal ses i modsætning til 2022, hvor afkastet var væsentligt højere end benchmark. Den store afvigelse skyldes primært at alternativerne leverede et afkast på -1,3%.

De børsnoterede aktieinvesteringer opnåede et afkast på 14,1% i 2023 mod et benchmarkafkast på 18,4%. Det skyldes, at aktieporteføljen har en defensiv profil med vægt på et stabilt og bæredygtigt afkast. Det betød blandt andet en undervægt af de højt prissatte aktier med eksponering mod kunstig intelligens, samt en betydelig eksponering til bæredygtige aktier og en undervægt af Novo Nordisk i den danske aktieportefølje.

Obligationer og kreditfonde gav samlet set et afkast på 7,9% i 2023. Det er bedre end obligationsbenchmarket, der landede et afkast på 6,6%.

Overskudsdisponering

Årets resultat, et overskud på 857 mio. kr. foreslås disponeret, så der udloddes 400 mio. kr. til bonus til medlemmerne og 100 mio. kr. til almennyttige uddelinger, mens resten overføres til overført resultat.

Egenkapitalen ultimo regnskabsåret 2023 udgør 9.056 mio. kr. mod 8.292 mio. kr. i 2022. Udover grundkapitalen på 8.000 mio. kr. udgør de frie midler 528 mio. kr., som er foreningens overførte overskud efter foreslåede udlodninger til bonus og uddelinger. Der er på egenkapitalen reserveret 128 mio. kr. til almennyttige uddelinger, hvoraf 100 mio. kr. er foreslåede uddelinger for 2023, samt foreslået bonus til foreningens medlemmer på 400 mio. kr.

Udviklingen i Velliv

Årets resultat blev et overskud på 930 mio. kr. efter skat mod 97 mio. kr. for 2022, hvilket er væsentligt bedre end forventet.

Årets resultat er med 1.212 mio. kr. før skat væsentligt bedre end forventet, hvilket blandt andet skyldes, at de seneste års stigende præmieindtægter nu bærer frugt, at det har været muligt at indtægtsføre fuld risikoforrentning i selskabets traditionelle forretning i 2023, og at selskabet har oplevet en bedring i risikoresultatet i 2023.

Med præmieindtægter fra pension og forsikring på samlet 34.050 mio. kr. oplevede selskabet dog et mindre fald i præmierne, hvilket var forventet. Omkostningerne er, også som forventet, steget med baggrund i inflation, nye overenskomster og øgede regulatoriske krav. Årets resultat er også præget af engangsindtægter og et stærkt investeringsafkast af egenkapitalen.

Hovedtal for datterselskabet Velliv, Pension & Livsforsikring A/S

Mio. kr.	2023	*2022
Forsikringsteknisk resultat	1.595	696
Resultatet af syge- og ulykkesforsikring	-581	-218
Egenkapitalens investeringsafkast	198	-228
Resultat før skat	1.212	249
Skat	-282	-152
Resultat efter skat	930	97

* Sammenligningstal for 2022 er ændret for at afspejle praksisændringen vedrørende indregning af tabsgivende kontrakter og øvrige praksisændringer.



Velliv havde, oven på flere år med rekordvækst i præmierne, for 2023 forventet lavere indskud og mindre vækst i de løbende præmier. Brutto-præmierne udgjorde 31.960 mio. kr. for pensionsforretningen og 2.090 mio. kr. for syge- og ulykkesforretningen, i alt 34.050 mio. kr. De samlede bruttopræmier for 2022 udgjorde 34.878 mio. kr.

De løbende præmier udgør 13.521 mio. kr. og er på niveau med 2022 (13.565 mio. kr.). Andelen af bruttopræmier, der stammer fra indskud udgjorde 18.440 mio. kr. mod 20.809 mio. kr. i 2022.

Udbetalte forsikringsydelser udgør 22.082 mio. kr. sammenlignet med 16.682 mio. kr. i 2022. Stigningen i udbetalte ydelser på 32% drives primært af en stigning i udbetalinger til tilbagekøb, som er en naturlig konsekvens af de stigende præmieindbetalinger i de seneste år, samt mindre stigninger i udbetalinger ved død og udløb. Omkostningsprocent af hensættelser er derfor steget fra 0,35% i 2022 til 0,39% i 2023.

Det forsikringstekniske resultat inklusive det forsikringstekniske resultat af syge- og ulykkesforsikringer udgjorde 1.014 mio. kr. mod 478 mio. kr. i 2022, svarende til en stigning på 112%. Resultatet er påvirket af engangskorrekationer til de forsikringstekniske hensættelser, men det er også et udtryk for både resultatet af de seneste års vækst og selskabets evne til at styre risikodækningerne i den rigtige retning.

Den samlede balance udgør 326.639 mio. kr. pr. 31. december 2023 mod 317.147 mio. kr. pr. 31. december 2022, hvilket er en stigning på 9.492 mio. kr. Stigningen skyldes primært udvikling i værdien af selskabets investeringsaktiver.

Ved udgangen af 2023 udgør egenkapitalen 4.595 mio. kr. mod 3.640 mio. kr. sidste år. Egenkapitalen er påvirket af årets resultat på 930 mio. kr., skatteeffekter vedrørende tidligere års korrekationer til egenkapitalen på 39 mio. kr. samt en mindre nedskrivning af selskabets domicilejendom til omvurderet værdi på 14 mio. kr.

Vellivs årsrapport offentliggøres på selskabets hjemmeside www.velliv.dk. Der er udarbejdet et koncern-regnskab for Velliv Foreningen koncernen, hvor Vellivs regnskabsposter er indarbejdet svarende til foreningens ejerandel på 100%.

Koncernens kapitalforhold

Velliv Foreningen er forsikringsholdingvirksomhed og moderselskab i en finansiel koncern, der er underlagt solvenskrav for pensionselskaber. Koncernen har opgjort et samlet solvenskrav, der ved udgangen af 2023 udgjorde 9.364 mio. kr. (2022: 10.749 mio. kr.), hvoraf knap 95% vedrører datterselskabet Velliv.

Koncernens solvenskapital udgør 17.038 mio. kr. (2022: 15.363 mio. kr.) svarende til en solvensdækning på 182% (2022: 143%). Stigningen i kapitalgrundlaget skyldes blandt andet en stigning i DinKapital, et fald i risikomargen samt en ændret indregning af Vellivs afstemningsreserve. Solvenskapitalkravet for koncernen er faldet i perioden, hvilket bl.a. skyldes en større tabsabsorberende effekt fra udskudte skatteaktiver, som delvist modsvares af en ændring i den anticykliske aktiejustering samt at Velliv er overgået fra at benytte en partiel intern model for levetid til at benytte standardformlen.

Nedenfor ses koncernens solvens- og kapital-situation for de seneste 5 år.

Solvens- og kapital-situation for Velliv Foreningen koncernen

mio. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Anerkendt kapitalgrundlag	17.038	15.363	15.049	12.602	11.824
Solvenskrav	9.364	10.749	10.540	8.342	7.830
Solvensdækning	182%	143%	143%	151%	151%





Foreningens bestyrelse har vedtaget en politik for koncernens kapitalstruktur, hvori der er fastlagt et minimum for solvensdækningen på 125% og en målsætning for solvensdækningen, som siger, at solvensdækningen skal ligge på minimum 140%. Denne målsætning er overholdt. Koncernens kapital- og risikoforhold er nærmere beskrevet i rapporten om solvens og finansiel situation, der offentliggøres på foreningens hjemmeside vellivforeningen.dk.

Væsentlige risici og usikkerheder

Væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer er beskrevet i note 1 med anvendt regnskabspraksis for koncernen under afsnittet "Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder". Der er ikke identificeret andre usikkerheder ifm. indregning og måling eller usædvanlige forhold i øvrigt.

Begivenheder efter balancedagen

Fra balancedagen og frem til underskrivelse af årsrapporten er der ikke indtrådt forhold af væsentlig betydning, som forrykker vurderingen af foreningens eller koncernens finansielle stilling.

Forventninger til 2024

Velliv Foreningen forventer en positiv udvikling i 2024. Investeringen i Velliv forventes at bidrage med et betydeligt positivt resultat. Omkostninger til driften af Velliv Foreningen forventes at ligge lidt højere end i 2023 som følge af fornyede bonusudbetalinger, afholdelse af valg og medlemsmøder samt et fortsat højt aktivitetsniveau i arbejdet for mental sundhed. Velliv Foreningens ledelse finder det ikke hensigtsmæssigt at fremsætte nogen erklæringer om den forventede udvikling i de finansielle markeder eller de forventede værdireguleringer af foreningens investeringsportefølje for 2024.



Samfundsansvar og organisation

Samfundsansvar er en integreret del af foreningens dna, og er indlejret i foreningens strategi og virke som en medlemsøjet forening med almennyttige aktiviteter. Samfundsansvar defineres som foreningens forpligtelse til at udvise ansvarlighed i forhold til foreningens aktiviteter, relationer og det omkringliggende samfund. Foreningen ønsker at drive sit virke på en måde, der minimerer negative påvirkninger og maksimerer positiv værdi for medlemmer, medarbejdere og samfundet i øvrigt.

Velliv Foreningens bestyrelse har fastlagt en række politikker og retningslinjer, der retter sig mod foreningens aktiviteter som en forsikringsholding-virksomhed. For en nærmere beskrivelse af koncernens juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur henvises til foreningens hjemmeside under finansielle rapporter, hvor det er beskrevet i rapport om solvens og finansiell situation, der er offentliggjort på foreningens hjemmeside vellivforeningen.dk samt noten Koncernoverblik.

Velliv Foreningens samfundsansvar

Velliv Foreningen har som en forsikringsholding-virksomhed en forpligtelse til at fremlægge en redegørelse for samfundsansvar, jf. bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Det er desuden en naturlig forlængelse af foreningens formål og strategiske indsatsområder, at der skal være en forståelig og gennemsigtig kommunikation om, hvad der gøres for at udvise samfundsansvar.

Velliv Foreningen og Velliv har tidligere udarbejdet en fælles rapport om samfundsansvar. Grundet implementering af EU-direktivet Corporate Sustainability Reporting Directive som Velliv Foreningen skal rapportere på fra regnskabsåret 2025, har man dog valgt at inkludere rapporteringen om samfundsansvar direkte i ledelsesberetningerne for 2023 for henholdsvis Velliv Foreningen og Velliv.

Velliv Foreningen har en overordnet strategi, der består af tre ligeværdige ben;

- Et fortsat stærkt og fuldt ejerskab af pensionselskabet Velliv,
- Et engagerende medlemsarbejde og
- En aktiv indsats for at forbedre mental sundhed.

Bestyrelsen i Velliv Foreningen har desuden fastlagt en politik for samfundsansvar og politik for ansvarlige investeringer, der direkte beskriver, hvordan Velliv Foreningen ønsker at agere i relation til blandt andet klimapåvirkning, sociale forhold, menneskerettigheder og sundhedsmæssig påvirkning. Begge politikker er offentliggjort på foreningens hjemme-

side vellivforeningen.dk. Velliv Foreningens fokus er særligt på de områder, hvor forretningsmodellen kan have en positiv indvirkning på miljøforhold, sociale forhold, menneskerettigheder samt anti-korruption og bestikkelse. Derudover tager Velliv Foreningens politikker for investering, risikostyring og samfundsansvar højde for de risici forretningsmodellen medfører i relation til samme emner. Da Velliv Foreningens aktiviteter kun i begrænset omfang udgør koncernens indvirkning på disse emner, har Velliv Foreningen særligt fokus på datterselskabets politikker inden for samme områder.

Disse politikker og strategier blev i 2023 suppleret af en ny strategi for samfundsansvar. Der var tale om en proces, der strakte sig over hele året og involverede såvel bestyrelse og repræsentantskab som medarbejderne i sekretariatet og udvalgte interessenter. Processen indebar en modenhedsvurdering af Velliv Foreningens arbejde med samfundsansvar, en kortlægning og en væsentlighedsvurdering af relevante emner samt opstilling af en række målsætninger.

Strategien indeholder en række målsætninger fordelt på fem delområder:

- Aktivt ejerskab af Velliv
- Mental sundhed i forbindelse med de almennyttige uddelinger
- Foreningskulturen i sammenhæng med foreningens medlemsdemokrati
- Ansvarlige investeringer i egen investeringsportefølje
- Medarbejdertrivsel i sekretariatet

Strategien vil blive implementeret i de kommende år og vil danne baggrund for rapporteringen om samfundsansvar i årsrapporten fra regnskabsåret 2025.

Der er desuden foretaget en opdatering af Velliv Foreningens strategi for ansvarlige investeringer, som der redegøres nærmere for nedenfor. Velliv Foreningen har også vedtaget en kommunikationsstrategi, hvor foreningens samfundsansvar er en underliggende forudsætning for strategien.

Særligt i relation til foreningens almennyttige aktiviteter spiller kommunikationsstrategiens mål om større kendskabsgrad ind i foreningens arbejde med samfundsansvar. På foreningens hjemmeside findes et omfattende materiale, der beskriver de mange almennyttige projekter, som foreningen har støttet. Arbejdet med mental sundhed via de almennyttige uddelinger indebærer i sin natur et rent fokus på samfundsansvar.



Ansvarlige investeringer

Et godt afkast af foreningens formue er forudsætningen for, at Velliv Foreningen kan skabe værdi for medlemmerne og danskerne generelt. Cirka 79% af Velliv Foreningens formue er investeret som aktier i Velliv, mens den øvrige del af formuen er investeret i øvrige finansielle aktiver. Som ejer af Velliv har Velliv Foreningen såvel i foreningens egen strategi som i en politik for aktivt ejerskab, fastlagt målsætninger om Vellivs arbejde med samfundsansvar.

I Velliv Foreningen har vi som målsætning, at vores egne investeringer skal skabe det højeste mulige afkast til vores medlemmer under hensyntagen til risiko og ansvarlighed. Det er vores vurdering, at virksomheder og investorer som udviser ansvarlighed og ordentlig opførsel har en bedre forudsætning for at skabe gode afkast på sigt.

Velliv Foreningen har fastlagt en politik og en strategi for ansvarlige investeringer, som vi årligt gennemgår og vurderer mulighederne for at hæve ambitionerne. Vi har eksempelvis stor fokus på at understøtte de ambitiøse klimamålsætninger i Parisaftalen, og vi har et mål om, at 20% af porteføljen er placeret i grønne investeringer i 2030. Foreningens grønne investeringer vil blive defineret efter EU's taksonomi for bæredygtige investeringer. Senest i 2050 skal foreningens investeringer være klimaneutrale. Vi vurderer også mulighederne for at investere en del af formuen i virksomheder med stort fokus på mental sundhed.

I Velliv Foreningen investerer vi gennem eksterne forvaltere. Dem udvælger vi med stor omhu, så vi sikrer os, at de overholder og efterlever vores ønskede ansvarlige profil. Det er vigtigt for os, at vores forvaltere går i dialog med virksomheder, hvor der er muligheder for forbedringer – både finansielt og ansvarligt.

Det aktive ejerskab indebærer også, at der stemmes på virksomhedernes generalforsamlinger. Velliv Foreningen har af omkostningsmæssige hensyn afgrænset stemmeaktiviteten i egne investeringsmandater til de 100 største beholdninger i et indeksmandat og samtlige aktier i et aktivt forvaltet mandat.

Redegørelse for virksomhedens politik for dataetik

Velliv Foreningens politik for dataetik indeholder strategiske mål for foreningens dataetiske adfærd, samt metoder og procesbeskrivelser, der angiver, hvordan medarbejderne skal håndtere data. Foreningen har derudover adskillige andre politikker og interne retningslinjer, der samlet sikrer, at de

data som Velliv Foreningen behandler – både af persondataretlig karakter såvel som forretningsmæssig karakter – bliver behandlet i overensstemmelse med lovgivningen og under kontrol med underleverandører og samarbejdspartnere. Der henvises blandt andet til Velliv Foreningens privatlivspolitikker, der kan findes på henholdsvis vellivforeningen.dk og Danmarksmentalesundhedsdag.dk, samt til foreningens politik for aktivt ejerskab og politik for samfundsansvar.

Bestyrelse og selskabsledelse

Velliv Foreningens bestyrelse er demokratisk valgt ved afstemning i repræsentantskabet. Bestyrelsens rolle er at sørge for en forsvarlig organisering af foreningen og i den forbindelse påse, at foreningen ledes betryggende og forsvarligt. Bestyrelsen har udstedt en række politikker og retningslinjer samt en instruks til direktionen om, hvilke dispositioner direktionen kan træffe uden godkendelse fra bestyrelsen.

Bestyrelsen har fastlagt en politik for mangfoldighed i bestyrelsen, som er offentliggjort på vellivforeningen.dk. Det fremgår af politikken, at der ikke ved bestyrelsesvalget er mulighed for at påvirke bestyrelsens kønsmæssige sammensætning gennem opstilling af en kandidatliste. Bestyrelsen vælges af og blandt foreningens repræsentantskab, der er den højeste myndighed i foreningen. Repræsentantskabet vælger 7 bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen består ved udgangen af 2023 af 4 mænd og 3 kvinder, hvilket opfylder politikken målsætning om mindst 40% repræsentation af det underrepræsenterede køn samt Erhvervsstyrelsens definition på ligelig fordeling. På de øvrige ledelsesniveauer er der også en ligelig fordeling af kønnene, da ledelsesgruppen består af 2 mænd og 1 kvinde.

Foreningen har ikke etableret et revisionsudvalg, da der ikke er lovkrav om dette. De væsentligste risici i forbindelse med regnskabsaflæggelse mv. kan henføres til datterselskabet Velliv. I Velliv er der etableret et revisionsudvalg.

Direktionens opgave er at varetage den daglige ledelse af foreningen. Direktionen rapporterer løbende til bestyrelsen vedrørende udmøntning af bestyrelsens politikker og retningslinjer samt sikrer, at bestyrelsen er informeret om væsentlige forhold af betydning for bestyrelsens kontrol med overholdelsen af lovgivning samt interne politikker og retningslinjer.

Direktionen har implementeret procedurer og kontroller for væsentlige områder i forhold til bogføring og rapportering. Dette inkluderer procedurer for rapportering, intern kontrol, informations-



sikkerhed og compliance. Det er med til at sikre direktionens og bestyrelsens ønske om stærke interne kontroller samt et stærkt risikostyrings-system.

Kontrolmiljø

Direktionen har etableret et risikostyringsystem, hvor de interne kontroller og politikker spiller en væsentlig rolle. Foreningens risikostyringsystem er forankret i foreningens processer og sikrer, at væsentlige risici er afdækket bedst muligt. Dette inkluderer, at der identificeres, måles, overvåges, håndteres og rapporteres på alle væsentlige risici og deres konsekvenser for foreningen.

Det interne kontrolsystem består af flere processer og kompleksiteten i det interne kontrolsystem afspejler foreningens risici og kompleksitet. Det interne kontrolsystem er med til at sikre, at ledelsen kan træffe vigtige strategiske beslutninger.

Det interne kontrolsystem er yderligere med til at sikre, at der findes en klar organisation, hvor roller og ansvar er klart defineret, samt at der er en passende funktionsadskillelse på væsentlige områder. Hvor det er muligt og effektivt, er der implementeret fireøjneprincipper. Der er outsourcet væsentlige områder, og der sker løbende opfølgning på outsourcingpartnerne, så de lever op til gældende krav i såvel lovgivningen, som foreningens egne politikker og retningslinjer.

Organisation og lønpolitik

Sekretariatets videnressourcer sikres ved rekruttering af højt kvalificerede ledere og medarbejdere. Rekrutteringen tilrettelægges blandt andet med udgangspunkt i, at væsentlige dele af opgaverne varetages af samarbejdspartnere og eksterne konsulenter for at sikre effektive administrative løsninger.

Organisationen består af 16 fuldtidsmedarbejdere, der varetager de overordnede styringsfunktioner vedr. medlemsadministration, investeringsforvaltning og almenyttige uddelinger, herunder de tilknyttede kommunikationsaktiviteter. Som forsikringsholdingvirksomhed har foreningen desuden tilknyttet nøglefunktioner vedr. overholdelse af regelgrundlaget i den finansielle lovgivning (compliance), risikostyring samt intern revision.

Velliv Foreningen offentliggør oplysninger om vederlagspolitik og praksis i overensstemmelse med § 23 i ledelsesbekendtgørelsen samt § 26 i bekendtgørelse nr. 16 af 4. januar 2019 om lønpolitik og aflønning i forsikrings-selskaber, forsikringsholdingvirksomheder og firmapensionskasser.

Foreningens politik for aflønning opdateres og godkendes årligt af foreningens repræsentantskab. Politikken indeholder de overordnede retningslinjer for aflønningen af bestyrelsen, direktionen og medarbejderne i sekretariatet. Politikken indeholder ikke mulighed for resultatafhængig aflønning og kun begrænsede muligheder for variabel aflønning.

Bestyrelsen modtager årligt en rapport med kontrol af overholdelse af lønpolitikken fra en ekstern revisor i henhold til § 16 i bekendtgørelse nr. 16 af 4. januar 2019 om lønpolitik og aflønning i forsikrings-selskaber, forsikringsholdingvirksomheder og firmapensionskasser. Rapporten findes på Velliv Foreningens [hjemmeside](#).

Yderligere oplysninger om den samlede aflønning af bestyrelsen findes i note 3 – moderselskab. Detaljerede oplysninger om aflønning af bestyrelse og direktion findes på [hjemmesiden](#). Øvrige ledelseshverv er angivet i note 35 – koncern.

ESG-nøgletal

Velliv Foreningen har i tabellen nedenfor opgjort en række nøgletal inden for ESG-området. Nøgletallene vil kort blive kommenteret i det følgende, hvilket primært sker med henblik på at forklare udviklingen i de seneste år. På flere områder har foreningen ikke fastlagt målsætninger, da den samlede strategi for samfundsansvar som nævnt ovenfor først er godkendt ved udgangen af 2023.

En stor del af ressourceforbruget har direkte eller indirekte sammenhæng med sekretariatets størrelse. Aktivitetsniveauet er steget væsentligt og antallet af medarbejdere omregnet til fuldtidsarbejdsstyrke er fra 2019-23 vokset fra 8 til 18 medarbejdere. Det har medført et stigende indkøb af varer og tjenesteydelser til både indretning af kontorlokaler og indkøb af konsulentytelser fra de mange samarbejdspartnere. Det vurderes, at dette forklarer en væsentlig del af den stigende CO₂e-udledning, der fremgår af nøgletallene. Det samme gælder udledningen i forbindelse med tjenesterejser og pendling.

Energiforbruget vedrører foreningens lejemål, der er indrettet i Vellivs domicilejendom. Her indgår foreningens ressourceforbrug vedr. ejendommens drift ud fra forholdstal vedr. antal kvadratmeter og medarbejderantallet.

Foreningens sociale data vedrører medarbejderforhold. Det ret høje niveau af medarbejderomsætnings-hastighed (25% i 2023) er påvirket af en naturlig udskiftning blandt studentermedarbejderne i forbindelse afslutning af uddannelse mv.



Sygefraværet er med et niveau på 1% i 2023 meget lavt. Det er vurderingen, at det er påvirket af, at medarbejderne har fuldt udstyrede hjemmearbejdspladser, hvorved det vil være muligt, efter eget valg, at løse visse opgaver ved lettere sygdom.

Opgørelsen af kønsdiversitet blandt medarbejderne viser en klar overvægt af kvinder (75% i 2023). Det udtrykker alene et valg af de bedst kvalificerede kandidater i de enkelte ansættelsesforløb.

Med hensyn til ledelsesdata (governance) er der fokus på Velliv Foreningens styrende organer i repræsentantskab og bestyrelse. Repræsentantskabets kønsdiversitet afhænger direkte af medlemmernes stemmeafgivning og afspejler med en andel af kvinder på 38% i 2023 ret nøjagtigt kønsfordelingen blandt medlemmerne. Bestyrelsens sammensætning lever med 43% kvinder op til definitionen på ligelig fordeling.

Investeringsporteføljen er den helt dominerende faktor med hensyn til den samlede klima- og miljø påvirkning målt ved CO₂e-udledningen. Der er ovenfor nærmere redegjort for, at investeringsstrategien har betydeligt fokus på ESG-forhold. Velliv Foreningen investerer primært via investeringsfonde og er derfor afhængig af kvaliteten af data fra de pågældende virksomheder og investeringsforvaltere.

Opgørelsen af CO₂e-udledningen vedrører alene børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer, og dermed ikke investeringerne i realkredit og indeksobligationer samt unoterede- og alternative investeringsaktiver. Ultimo 2023 indgår ca. 37 % af porteføljen i beregningerne. For aktieporteføljen er tallene næsten komplette, mens der for virksomhedsobligationer kun findes data for lidt over halvdelen af beholdningen. Det er Foreningens forventning, at udviklingen i datakvalitet fortsætter i positiv retning, hvilket giver et bedre grundlag for at styre porteføljen i retning af ovenstående målsætninger om en markant reduktion af CO₂e-udledningen fra porteføljen.

I tabellerne nedenfor fremgår der med disse forbehold en stigning i CO₂e aftrykket fra 2022 til 2023. Dette skal ses i sammenhæng med, at Velliv Foreningen har valgt at investere i en aktiefond, der har fokus på at investere i virksomheder, som er i transition til en forretningsmodel, hvor der arbejdes systematisk på at reducere klimapåvirkningen. Det betyder, at virksomhederne på nuværende tidspunkt har relativt høje udledninger, som forventes reduceret i de kommende år.



Velliv Foreningen ESG-nøgletal

	Enhed	Mål	2023	2022	2021	2020	2019
ENVIRONMENT – KLIMA- OG MILJØDATA							
Total CO₂e (scope 1, 2 og 3)*	Ton CO₂e		6.235	3.572	4.552	991	787
CO ₂ e-Scope 2 (el og varme) market-based	Ton CO ₂ e		7	7	4	4	2
CO ₂ e-Scope 2 (el og varme) location-based	Ton CO ₂ e		3	4	2	3	1
CO₂e-Scope 3	Ton CO₂e		6.232	3.568	4.549	988	785
C1 Indkøb af varer og serviceydelser	Ton CO ₂ e		1342	1.230	979	977	758
C3 Brændsel- og energirelaterede aktiviteter	Ton CO ₂ e		1	1	1	0	0
C5 Affald	Ton CO ₂ e		0	0,3	0,2	0,2	0,3
C6 Forretningsrejser	Ton CO ₂ e		68	39	15	6	20
C7 Pendling	Ton CO ₂ e		12	13	8	5	7
C15 Investeringer	Ton CO ₂ e		4.809	2.285	3.546	-	-
Vedvarende energiandel (scope 1 + 2)							
- Indkøbt	%		78	76	76	76	70
- Egenproduktion	%		0	0	0	0	0
Energiforbrug	GigaJoule		97	99	78	54	44
Øvrige miljødata							
Papirforbrug	Ton		0	2	1	1	1
Vandforbrug	m ³		71	54	34	35	32
SOCIAL – SOCIALE DATA							
Medarbejderdata							
Fuldtidsarbejdsstyrke, FTE	FTE		18	14	11	9	8
Fuldtidsarbejdsstyrke, headcount	Antal personer		24	20	15	11	9
Medarbejderomsætnings-hastighed	%		25	10	20		
Sygefravær	%		1,0	0,1	0,03		
Diversitet							
Kønsdiversitet alle medarbejdere	Kvinde/mand/andet %		75/25/0	75/25/0	69/31/0		
Kønsdiversitet, Direktionen (Niveau 1) 1 person	Kvinde/mand/andet %		0/100/0	0/100/0	0/100/0		
Kønsdiversitet, Ledere med personaleansvar (Niveau 2) 2 personer	Kvinde/mand/andet %		50/50/0	50/50/0	50/50/0		



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825

	Enhed	Mål	2023	2022	2021	2020	2019
GOVERNANCE – LEDELSES DATA							
Bestyrelse og repræsentantskab							
Bestyrelsen kønsdiversitet	Kvinde/ mand/ andet %	40/60	43/57/0	43/57/0	43/57/0		
Bestyrelsens tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%		100	96	100		
Repræsentantskabets kønsdiversitet	Kvinde/ mand/ andet %		38/62/0	38/62/0	34/66/0		
Lønforhold mellem CEO og medarbejdere	Gange		3	N/A	N/A	N/A	N/A
Ejerskab							
Medlemsdemokrati	Stemme- procent	10-15	N/A	9,3	N/A	10,7	N/A
BÆREDYGTIGE INVESTERINGER**							
CO₂e-udledning fra investeringsaktiver (scope 1 og 2)	Ton CO₂e		4.809	2.285	3.546	-	-
Børsnoterede aktier	Ton CO ₂ e		3.955	1.368	3.546	-	-
Børsnoterede virksomhedsobligationer	Ton CO ₂ e		854	917	-	-	-
CO₂e-aftryk (scope 1 og 2)	tCO₂e/ mio. kr.		6,81	3,99	4,13	-	-
Børsnoterede aktier	tCO ₂ e/ mio. kr.		6,16	2,66	4,13	-	-
Børsnoterede virksomhedsobligationer	tCO ₂ e/ mio. kr.		13,32	15,63	-	-	-

* Nogle ESG-nøgletal har fået etableret ny opgørelsesmetode, og derfor har det været nødvendigt at korrigere data for 2022, 2021, 2020, 2019 for disse nøgletal. Dette omfatter bl.a. Scope 3 C6.

** CO₂e-beregningerne er baseret på investeringernes 2021-udledninger, hvilket var de senest tilgængelige data fra vores eksterne dataleverandør, iS² S², på tidspunktet for opgørelsen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825

Regnskabspraksis for ESG-nøgletal for Velliv Foreningen

Baggrund for anvendt regnskabspraksis

Formålet med Regnskabspraksis for ESG-nøgletal er at etablere og fastlægge Velliv Foreningens ESG-regnskab herunder at skabe retvisende ESG-data, følge bedste praksis for ESG-rapportering og opnå tillid til Velliv Foreningens ESG-rapportering både internt og eksternt som påkrævet. Med denne regnskabspraksis defineres metode til opgørelse og beregninger af data og informationer som alt sammen har til formål at skabe tillid til ESG-nøgletal.

Vores eksterne revisor bruger regnskabspraksis til at efterse og konkludere på, hvorvidt ESG-data er opgjort i henhold til den definerede regnskabspraksis.

Afgrænsning og forklaringer

ESG-nøgletal beskrevet i regnskabspraksis etableres for Velliv Foreningen frmba omfatter nedenfor listede ESG-nøgletal inden for miljø og klima, sociale forhold, governance og bæredygtige investeringer.

Nogle ESG-nøgletal har fået etableret ny opgørelsesmetode, og derfor har det været nødvendigt at korrigere data for 2022, 2021, 2020, 2019 for disse nøgletal. Dette omfatter bl.a. Scope 3 C6.

Klima og miljø (E)

CO₂e-udledning

Velliv Foreningen benytter den internationale anerkendte Green House Gas (GHG) Protokol som standard til at kategorisere og opgøre sit klimaftryk. CO₂e-udledningen 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.

Scope 2

Scope 2 vedrører emissioner fra indkøbt elektricitet og fjernvarme til el- og varmemeforbrug og afkøling i egne kontorbygninger.

Scope 3

I GHG-protokollen er Scope 3 omfattet af 15 forskellige kategorier inddelt i C1-C15. Disse kategorier har til formål at rapportere på Velliv Foreningens CO₂e-udledning igennem værdikæden, heriblandt vores investeringsportefølje (C15). Som følge af Velliv Foreningens forretningsaktiviteter er det ikke alle kategorier, som er relevante at rapportere på.

• C1 Indkøb af varer og serviceydelser

Kategorien omfatter alle indkøbte varer og serviceydelser. Produkterne inkluderer både fysiske og monetære enheder. Da 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.

• C3 Brændsel- og energirelaterede aktiviteter

Denne kategori omfatter alle brændsel- og energirelaterede aktiviteter, som ikke er omfattet af Scope 2. Scope 3-værdien defineres som upstream-udledningen ifm. forsyningssekskabernes generering af den elektricitet og varme, som anvendes på Velliv Foreningens kontor.

• C5 Affald

Vægten af bortskaffet affald bliver omregnet til CO₂e-udledning fra affald genereret på Velliv Foreningens hovedkontor i Ballerup.

• C6 Forretningsrejser

Forretningsrejser omfatter flyrejser, færge, taxa og offentlig transport, som er foretaget på Velliv Foreningens regning samt kørselsgodtgørelse til medarbejdere i egne biler. Datagrundlaget for både forretningsrejser på Velliv Foreningens regning og kørselsgodtgørelse er baseret på udtrækninger i SAP, som viser forbruget i monetære enheder, og som udgør grundlaget for beregningerne sammen med emissionsfaktorerne fra Klimakompasset.

• C7 Pendling

Velliv Foreningens medarbejders pendling er den samlede CO₂e-udledning som følge af pendlingen og er opgjort i ton. Velliv Foreningen benytter averagedata metoden, som er nærmere beskrevet i vejledningen "GHG Protocol Technical Guidance", og som danner grundlaget for beregningerne. Den er baseret på estimatet på baggrund af nationale gennemsnit (f.eks. antal hjemmearbejdsdage) og kommunale gennemsnit (lokationen for Velliv Foreningens kontorer).

Dertil har Velliv Foreningen 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.

• C15 Investeringer

Grundet mangelfuldt datagrundlag for øvrige aktivklasser omfatter tal for CO₂e-udledning fra investeringsaktiver aktivklasserne børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer. Velliv Foreningen opgør CO₂e-udledninger med udgangspunkt i data fra





vores dataleverandør Institutional Shareholder Services (ISS), der samler selskabernes CO₂e-udledning. Velliv Foreningen benytter data og analyseværktøj fra ISS ESG til at estimere den afledte CO₂e-udledning fra porteføljen. Tallene er baseret på scope 1 og 2 emissioner. Selskabernes udledning er beregnet på baggrund af "enterprise value" (EVIC), som det også anbefales i "CO₂-model for den finansielle sektor" udarbejdet af Finans Danmark og Forsikring & Pension.

Energiforbrug

Energiforbruget er scope 1 og 2 opgjort i GigaJoule.

Vedvarende energiandel

Den vedvarende energiandel opgøres som andelen af vedvarende energiandel af det samlede direkte og indirekte energiforbrug. Den vedvarende energiandel er opgjort som andelen af vedvarende energi af det samlede direkte og indirekte energiforbrug.

Øvrige miljødata

Papirforbrug

Samlet papirforbrug indebærer brevpapir, alle typer kuverter samt FI-kort udsendt af NETS på vegne af Velliv Foreningen. Scope 3 udledningen fra indkøbet af papir medtages i Scope 3 C1 'Ind- køb af varer og serviceydelser'.

Vandforbrug

Data for vandforbruget er baseret på faktisk forbrug leveret af vandforsyningsleverandøren på kontoret i Ballerup. Scope 3-udledningen fra indkøbet af vand medtages i Scope 3 C1 'Indkøb af varer og serviceydelser'.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825

Sociale data (S)

Antal medarbejdere, headcount

Nøgletallet antal medarbejdere viser antal medarbejdere der er ansat i Velliv Foreningen per 31. december og inkluderer timelønnede medarbejdere. Bestyrelsen og repræsentantskab inkluderes ikke i headcount.

Fuldtidsarbejdsstyrke, FTE

Nøgletallet antal medarbejdere viser antal medarbejdere der er ansat i Velliv Foreningen per 31. december og inkluderer timelønnede medarbejdere. Bestyrelsen og repræsentantskab inkluderes ikke i headcount.

Kønsdiversitet

Nøgletallet kønsdiversitet er et udtryk for den generelle kønsfordeling i Velliv Foreningen per 31. december med udgangspunkt i samlet antal medarbejdere (headcount).

Kønsdiversitet i Direktionen (niveau 1)

Nøgletallet måles som den procentvise fordeling af direktionsmedlemmer, som er henholdsvis kvinder og mænd.

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 Foreningen. Nøgletallet måles som den procentvise fordeling af henholdsvis kvinder og mænd i niveau 2.

Medarbejderomsætningshastighed

Medarbejderomsætningshastigheden viser procentdelen af medarbejdere, der forlader Velliv Foreningen. Bestyrelsen er ikke inkluderet i beregningen.

Sygefravær

Sygefraværet defineres som den gennemsnitlige procentdel af arbejdsdage, som Velliv Foreningens medarbejdere er fraværende grundet sygdom og er baseret på arbejdsdage registreret via løntimer.

Ledelsesdata (G)

Bestyrelsens kønsdiversitet

Nøgletallet måles som den procentvise fordeling af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer pr. 31/12, som er henholdsvis kvinder og mænd.

Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder

Nøgletallet måler aktivitetsniveauet for bestyrelsesmedlemmer. 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 imellem CEO og medarbejdere

Nøgletallet viser lønforskellen mellem Velliv Foreningens CEO og medarbejderne. Beregningsgrundlaget omfatter beregningen af medianløn for medarbejdere.

Repræsentantskabet, kønsdiversitet

Nøgletallet måles som den procentvise fordeling af repræsentantskabsmedlemmer som er henholdsvis kvinder og mænd. Repræsentantskabets kønsdiversitet opgøres pr. 31. december. Der er på nuværende tidspunkt ikke en politik for mangfoldighed i repræsentantskabet, og repræsentanterne er demokratisk valgt af medlemmerne. Repræsentanterne er på valg hvert fjerde år.

Medlemsdemokrati

Alle medlemmer der pr. 1. februar i valgåret er bosat (med folkeregisteradresse) i de pågældende regioner, hvor der er valg, har én stemme som medlemmet kan placere på en af de kandidater, der stiller op i deres region. Der er valg hvert andet år.



Bæredygtige investeringer

CO₂e-udledning fra investeringsaktiver

Opgørelsen omfatter den totale CO₂e-udledning fra den samlede beholdning af børsnoterede aktier og likvide virksomhedsobligationer. CO₂e-udledningen fra investeringsaktiver opgøres i overensstemmelse med "CO₂-model for den finansielle sektor" udarbejdet af Finans Danmark og Forsikring & Pension.

Velliv Foreningen opgør CO₂e-udledninger med udgangspunkt i data fra Institutional Shareholder Services (ISS ESG), der samler selskabernes CO₂e-udledning. Tallene beregnes på baggrund af beholdning ultimo året og er baseret på scope 1 og 2 emissioner.

CO₂e-aftryk

Opgørelsen for CO₂e-aftryk af investeringsaktiviteter sat i forhold til de samlede investeringer med data udtrykt ved tCO₂e pr. mio. DKK investeret. CO₂e-aftrykket opgøres i overensstemmelse med "CO₂-model for den finansielle sektor" udarbejdet af Finans Danmark og Forsikring & Pension.

Tal for CO₂e-aftryk fra investeringsaktiver omfatter aktivklasserne børsnoterede aktier og likvide virksomhedsobligationer. Velliv Foreningen opgør CO₂e-aftryk med udgangspunkt i tal fra Institutional Shareholder Services (ISS ESG), der samler selskabernes CO₂e-aftryk.



Velliv Foreningen – koncernen ESG-nøgletal

	Enhed	Mål	2023	2022	2021	2020	2019
ENVIRONMENT – KLIMA- OG MILJØDATA							
Total CO₂e (scope 1, 2 og 3)*	Ton CO₂e		793.287	890.425	824.444	947.115	1.081.416
CO ₂ e-Scope 1 (leasede biler)	Ton CO ₂ e	0	309	461	359	348	399
- Kørsel i 0- emissionsbiler	%	100	22	5	0	0	0
- Kørsel i lav-emissionsbiler	%		48	33	17	0	0
CO ₂ e-Scope 2 (el og varme) market-based	Ton CO ₂ e	0	329	376	382	467	283
CO ₂ e-Scope 2 (el og varme) location-based	Ton CO ₂ e	0	140	190	208	272	159
CO₂e-Scope 3	Ton CO₂e		792.838	889.774	823.877	946.495	1.080.858
- C1 Indkøb af varer og serviceydelser	Ton CO ₂ e		24.211	17.963	17.767	18.561	20.058
- C3 Brændsel- og energirelaterede aktiviteter	Ton CO ₂ e		47	54	46	48	38
- C5 Affald	Ton CO ₂ e		4	17	12	12	23
- C6 Forretningsrejser	Ton CO ₂ e		579	533	180	200	387
- C7 Pendling	Ton CO ₂ e		533	666	521	331	519
- C15 Investeringer	Ton CO ₂ e		767.464	870.541	805.351	927.343	1.059.833
Vedvarende energiandel (scope 1 + 2)	%		46	39	47	48	40
- Indkøbt	%		41	37	47	48	40
- Egenproduceret	%		5	2	0	0	0
Energiforbrug	GigaJoule		8.433	11.083	10.759	10.835	10.576
Øvrige miljødata							
Papirforbrug	Ton		2	6	18	13	17
Vandforbrug	m ³		3.163	3.019	2.840	4.453	4.453
SOCIAL – SOCIALE DATA							
Medarbejderdata							
Fuldtidsarbejdsstyrke, FTE	FTE		775	687	634	594	576
Fuldtidsarbejdsstyrke, headcount	Antal personer		833	732	684	640	618
Medarbejderomsætnings-hastighed	%		9,7	12	11,5	10,5	10,8
Sygefravær	%	3,0	2,9	2,8	2,1	1,9	2,6
Diversitet							
Kønsdiversitet alle medarbejdere	Kvinde/mand/andet %	50/50	50/50/0	49/51/0	50/50/0	52/48/0	54/46/0
Kønsdiversitet, Direktionen (Niveau 1) 1 person	Kvinde/mand/andet %	40/60	0/100/0	0/100/0	0/100/0	-	-
Kønsdiversitet, Ledere med personaleansvar (Niveau 2) 2 personer	Kvinde/mand/andet %	40/60	50/50/0	50/50/0	50/50/0	-	-



	Enhed	Mål	2023	2022	2021	2020	2019
Lønforstel mellem køn	Gange		1,3	1,2	1,3	1,3	1,3
Lige muligheder**	Indeks		90	94	93	-	-
Tilfredshed							
Medarbejdertilfredshed	E-NPS	60	60	68	66	63	-
Medarbejdertilfredshed, arbejdsglæde	Indeks	80	81	83	83	81	79
Medarbejdertilfredshed, loyalitet	Indeks	80	86	89	88	87	86
Medarbejdertilfredshed, svarprocent	%	95	97	97	98	94	95
GOVERNANCE – LEDELSESDATA							
Bestyrelse og repræsentantskab							
Bestyrelsen kønsdiversitet, 7 personer	Kvinde/mand/andet %	40/60	43/57/0	43/57/0	43/57/0	-	-
Bestyrelsens tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%		100	96	100	-	-
Repræsentantskabets kønsdiversitet, 50 personer	Kvinde/mand/andet%		38/62/0	38/62/0	34/66/0	-	-
Lønforstel mellem CEO og medarbejdere	Gange		5,6	-	-	-	-
Ejerskab							
Medlemsdemokrati	Stemme-procent	10-15	N/A	9,3	N/A	10,7	N/A
BÆREDYGTIGE INVESTERINGER***							
Investeringsaktivers andel af samlede AuM	%		49	46*****	-	-	-
CO₂e-udledning fra investeringsaktiver	Ton CO₂e		767.464	868.256	801.805	927.343	1.059.833
- Børsnoterede aktier	Ton CO ₂ e		680.353	724.767	584.015	667.381	752.146
- Likvide virksomhedsobligationer	Ton CO ₂ e		80.485	143.489	181.096	287.220	269.635
- Ejendomsportefølje	Ton CO ₂ e		6.626	7.815	9.660	11.016	12.915
CO₂e-aftryk	tCO₂e/mio. kr.	60% reduktion	5,6	-	-	-	-
- Børsnoterede aktier	tCO ₂ e/mio. kr.		6,63	-	-	-	-
- Børsnoterede virksomhedsobligationer	tCO ₂ e/mio. kr.		10,7	-	-	-	-
- Ejendomsportefølje	tCO ₂ e/mio. kr.		0,32	0,37	0,48	0,56	0,73



	Enhed	Mål	2023	2022	2021	2020	2019
CO₂e-intensitet							
- Ejendomsportefølje	KgCO ₂ e/m ²	70% reduktion	5,23	6,18	7,62	8,53	10,06
Aktivt engagement****							
Aktivt ejerskab – dialoger om klimaforbedringer (sum af nedenstående)	Antal		23	25	-	-	-
- Egen hånd	Antal		21	18	-	-	-
- Lead/co-lead i climate action 100+	Antal		1	0	-	-	-
- Gennem ESG-ratingbureau el.lign.	Antal		1	7	-	-	-
Dialoger i alt (sum af nedenstående)	Antal		165	122	135	-	-
- Egen hånd	Antal		27	18	0	-	-
- Gennem ESG-ratingbureau el.lign.	Antal		138	104	135	-	-
Ejendomsinvesteringers bæredygtighed (A-C)	% med energi-mærke A-C		68	65	62	50	44
Bæredygtigheds certificerede ejendomme							
- Eksisterende byggeri	%		7	6	5	7	6
- Nybyggeri (frem til ibrugtagning)	%		100	100	100	100	100
- Eksisterende bygninger med driftscertificering	%		13	13	0	13	13

* Nogle ESG-nøgletal har fået etableret ny opgørelsesmetode, og derfor har det været nødvendigt at korrigere data for 2022, 2021, 2020, 2019 for disse nøgletal. Dette omfatter bl.a. Scope 1 og Scope 3 C6.

** I forhold til nøgletallet "Lige muligheder" er 2023-nøgletallet ikke sammenligneligt med tidligere år, eftersom Velliv i 2023 har ændret spørgsmålet som grundlag for nøgletallet til at være bredere og foruden køn også at omfatte nationalitet, etnicitet, alder, seksualitet og øvrige forhold.

*** CO₂e-beregningerne er baseret på investeringernes 2021-udledninger, hvilket var de senest tilgængelige data fra vores eksterne dataleverandør, ISS ESG, på tidspunktet for opgørelsen.

**** Velliv skiftede i 2023 datarådgiver, hvormed data blev mere retvisende for de dialoger, der føres på Vellivs vegne. I 2023 skiftede Velliv derfor opgørelsesmetode for antal af dialoger fra at rapportere på dialoger på selskabsniveau til antal af dialoger, hvorfor samme selskab kan indgå flere gange i 2023-opgørelsen.

***** allet inkluderer ikke ejendomsporteføljen.



Regnskabspraksis for ESG-nøgletal for Velliv Foreningen-koncernen

Klima og miljø (E)

CO₂e-udledning

Koncernen benytter den internationale anerkendte Greenhouse Gas (GHG) Protokol som standard til at kategorisere og opgøre sit klimaaftryk.

CO₂e-udledningen, 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.

Scope 1

Scope 1 omfatter firmakørsel i egne og leasede biler. CO₂e-udledningen beregnes ved det samlede antal anvendte liter benzin og diesel. Upstream emissions fra scope 3 er inkluderet i opgørelsen.

Scope 2 (location-based)

Scope 2 vedrører emissioner fra indkøbt elektricitet og fjernvarme til el og varmekonsum, afkøling i egne kontorbygninger i Ballerup og lejemaal i resten af landet, udledninger ifm. hjemmearbejde samt elektricitet til opladning af ejede og lejede elbiler, der ikke kan indgå i Scope 1.

Scope 3

I GHG-protokollen er Scope 3 omfattet af 15 forskellige kategorier inddelt i C1-C15. Disse kategorier har til formål at rapportere på koncernens CO₂e-udledning igennem værdikæden, heriblandt vores investeringsportefølje (C15). Som følge af koncernens forretningsaktiviteter er det ikke alle kategorier, som er vurderet væsentlige at rapportere på.

• C1 Indkøb af varer og serviceydelser

Kategorien omfatter alle indkøbte varer og serviceydelser. Produkterne inkluderer både fysiske og monetære enheder. Da 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.

• C3 Brændsel- og energirelaterede aktiviteter

Denne kategori omfatter alle brændsel- og energirelaterede aktiviteter, som ikke er omfattet af Scope 2. Scope 3-værdien defineres som upstream-udledningen ifm. forsyningssektorens generering af den elektricitet og varme, som anvendes på Koncernens kontorer.

• C5 Affald

Vægten af bortskaffet affald bliver omregnet til CO₂e-udledning fra affald genereret på Koncernens hovedkontor i Ballerup og resterende lejemaal.

• C6 Forretningsrejser

Forretningsrejser omfatter flyrejser, færge, taxa og offentlig transport, som er foretaget på Koncernens regning samt kørselsgodtgørelse til medarbejdere i egne biler. Datagrundlaget for både forretningsrejser på Koncernens regning og kørselsgodtgørelse er baseret på udtrækninger i SAP, som viser forbruget i monetære enheder, og som udgør grundlaget for beregningerne sammen med emissionsfaktorerne fra Klimakompasset.

• C7 Pendling

Koncernens medarbejderes pendling er den samlede CO₂e-udledning som følge af pendlingen. Koncernen benytter average-data-metoden, som er nærmere beskrevet i vejledningen "GHG Protocol Technical Guidance", og som danner grundlaget for beregningerne. Data er estimeret på baggrund af nationale gennemsnit (f.eks. antal hjemmearbejdsdage) og kommunale gennemsnit (lokationer af Koncernens kontorer).

Dertilhørende har Koncernen 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.

• C15 Investeringer

ESG-nøgletal beskrevet i regnskabspraksis etableres som udgangspunkt for Koncernen inklusive datterselskaber. Grundet mangelfuldt datagrundlag for øvrige aktivklasser omfatter tal for CO₂e-udledning fra investeringsaktiver aktivklasserne børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer samt ejendomme. Koncernen opgør CO₂e-udledninger med udgangspunkt i data fra vores dataleverandør Institutional Shareholder Services (ISS), der samler selskabernes CO₂e-udledning. Koncernen benytter data og analyseværktøj fra ISS ESG til at estimere den afledte CO₂e-udledning fra porteføljen.

Tallene er baseret på scope 1- og 2-emissioner. Selskabernes udledning er beregnet på baggrund af "enterprise value" (EVIC), som det også anbefales i "CO₂-model for den finansielle sektor" udarbejdet af Finans Danmark og Forsikring & Pension.



Vedvarende energiandel

Den vedvarende energiandel opgøres som andelen af vedvarende energiandel af det samlede direkte og indirekte energiforbrug. Den vedvarende energiandel er opgjort som andelen af vedvarende energi af det samlede direkte og indirekte energiforbrug, mens egenproduceret energiandel er koncernens solceller på hovedkontoret i Ballerup.

Energiforbrug

Energiforbruget er det direkte og indirekte forbrug opgjort i GigaJoule.

Øvrige miljødata

Papirforbrug

Samlet papirforbrug indebærer brevpapir, alle typer kuverter samt Flkort udsendt af NETS på vegne af Koncernen. Emissionen fra produktionen af det indkøbte af papir medtages i Scope 3 C1 'Indkøb af varer og serviceydelser'.

Vandforbrug

Data for vandforbruget er baseret på faktisk forbrug på hovedkontoret i Ballerup og estimeret for lokalkontorerne i Aalborg, Aarhus og Kolding. Scope 3-udledningen fra indkøbet af vand medtages i Scope 3 C1 'Indkøb af varer og serviceydelser'.

Sociale data (S)

Fuldtidsarbejdsstyrke, FTE

FTE-nøgletallet viser antallet af fuldtidsansatte i koncernen pr. 31. december. En fuldtidsansat svarer til en FTE. Nøgletallet beregnes eksklusive timelønnede.

Antal medarbejdere, headcount

Nøgletallet viser antal medarbejdere, der er ansat i koncernen pr. 31. december og inkluderer time-lønnede medarbejdere og lægekonsulenter. Bestyrelsen, Intern Revision og repræsentantskab (Velliv Foreningen) inkluderes ikke i antal medarbejdere (headcount).

Medarbejderomsætningshastighed

Medarbejderomsætningshastigheden viser procentdelen af medarbejdere, der forlader Velliv, Pension & Livsforsikring. Bestyrelsen er ikke inkluderet i beregningen.

Sygefravær

Sygefraværet defineres som den gennemsnitlige procentdel af arbejdsdage, som Velliv, Pension & Livsforsikrings medarbejdere er fraværende grundet sygdom og er baseret på arbejdsdage registreret via løntimer.

Diversitet

Kønsdiversitet alle medarbejdere

Nøgletallet kønsdiversitet er et udtryk for kønsfordelingen mænd/kvinder i Velliv, Pension & Livsforsikring pr. 31. december med udgangspunkt i samlet antal medarbejdere (headcount).

Kønsdiversitet i Direktionen (niveau 1)

Nøgletallet måles som den procentvise fordeling af direktionsmedlemmer i Velliv Foreningen, som er henholdsvis kvinder og mænd. Tallet opgøres per 31. december af HR på baggrund af udtræk fra HR-systemet Visma HR.

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 Foreningen. Nøgletallet måles som den procentvise fordeling af henholdsvis kvinder og mænd i niveau 2. Tallet opgøres per 31. december af HR på baggrund af udtræk fra HR-systemet Visma HR.

Lønforskel imellem kønnene

Nøgletallet viser, hvor mange gange den kvindelige medianløn dækkes af den mandlige medianløn i Velliv, Pension & Livsforsikring. Nøgletallet beregnes på baggrund af AM-grundlag, arbejdsgiverbetalt pension og egen betalt pension for hele året omregnet til fuldtids gennemsnitsløn for den enkelte medarbejder baseret på den periode, medarbejderen har været ansat i året.

Lige muligheder

Som et delspørgsmål i den årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelse spørges medarbejderne til: "Velliv, Pension & Livsforsikring 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.

Medarbejdertilfredshed

Velliv, Pension & Livsforsikring gennemfører årligt en anonym medarbejdertilfredshedsundersøgelse blandt sine medarbejdere. Alle fastansatte medarbejdere (herunder også vikarer), som har været ansat senest den 1. august, bliver adspurgt i årets MTU, som udsendes ultimo september. Undersøgelsen udføres som et spørgeskema gennem en digitale platform, som udbydes af Ennova.



Ledelsesdata (G)

Repræsentantskabet, kønsdiversitet

Nøgletallet måles som den procentvise fordeling af repræsentantskabsmedlemmer i Velliv Foreningen som er henholdsvis kvinder og mænd. Repræsentantskabets kønsdiversitet opgøres pr. 31. december. Der er på nuværende tidspunkt ikke en politik for mangfoldighed i repræsentantskabet, og repræsentanterne er demokratisk valgt af medlemmerne. Repræsentanterne er på valg hvert fjerde år.

Bestyrelsens kønsdiversitet

Nøgletallet måles som den procentvise fordeling af repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Velliv Foreningen, som er henholdsvis kvinder og mænd. Bestyrelsens kønsdiversitet opgøres per 31. december.

Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder

Nøgletallet måler aktivitetsniveauet for bestyrelsesmedlemmer i Velliv Foreningen. Dokumentationsmateriale for tilstedeværelse på bestyrelsesmøder er underskrevne referater fra bestyrelsesmøderne i rapporteringsperioden, hvori mødedeltagelse er angivet.

Lønforinkel imellem CEO og medarbejdere

Nøgletallet er baseret på data fra lønsystemet Visma HR og viser lønforskellen mellem Velliv Foreningens og Velliv, Pension og Livsforsikrings CEO og medarbejderne. Beregningsgrundlaget omfatter beregningen af medianløn. I 2023 er medianlønnen for CEO udregnet for Lars Wallberg, Morten Møller og Steen Michael Erichsen.

Medlemsdemokrati

Nøgletallet måles som den procentdel af de stemmeberettigede i Velliv Foreningen (medlemmer i de regioner, hvor der afholdes valg), der har stemt. I 2022 var der valg i Region Nordjylland, Region Midtjylland og Region Syddanmark. Alle medlemmer der pr. 1. februar i valgåret er bosat (med folke-registeradresse) i de pågældende regioner, hvor der er valg, har én stemme som medlemmet kan placere på en af de kandidater, der stiller op i deres region.

Bæredygtige investeringer

ESG-nøgletal beskrevet i regnskabspraksis etableres som udgangspunkt for Velliv Foreningen-koncernen og Velliv, Pension & Livsforsikring inklusive datterselskaber.

CO₂e-udledning fra investeringsaktiver

Opgørelsen omfatter den totale CO₂e-udledning fra den samlede beholdning af investeringsaktiver, undtaget statsobligationer. CO₂e-udledningen fra investeringsaktiver opgøres i overensstemmelse med "CO₂-model for den finansielle sektor" udarbejdet af Finans Danmark og Forsikring & Pension.

Tal for CO₂e-udledningen fra investeringsaktiver omfatter aktivklasserne børsnoterede aktier og likvide virksomhedsobligationer samt ejendomme. Tallene beregnes på baggrund af beholdning ultimo hvert kvartal og er baseret på scope 1- og 2-emissioner.

CO₂e-aftryk

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

Tal for CO₂e-udledningen fra investeringsaktiver omfatter aktivklasserne børsnoterede aktier og likvide virksomhedsobligationer samt ejendomme. Tallene beregnes på baggrund af beholdning ultimo hvert kvartal og er baseret på scope 1- og 2-emissioner.

CO₂e-intensitet

Ejendomsinvesteringer opgøres ligeledes som et specifikt impact tal for denne aktivklasse. Det opgøres som CO₂e-udledninger for Velliv, Pension & Livsforsikrings andel af den samlede ejendoms masse med Velliv, Pension & Livsforsikrings andel af den samlede ejendoms masses ejendomsareal. Tallene er beregnet på baggrund af beholdning ultimo hvert kvartal og er baseret på scope 1 og 2 emissioner i overensstemmelse med metode fra Finans Danmark.



Aktivt ejerskab – antal dialoger med selskaber (i alt)

Aktivt ejerskab opgør antallet af dialoger, der er ført med selskaber i alt. Opgørelsen er dels baseret på selskabsdialoger via Velliv, Pension & Livsforsikrings samarbejde med den eksterne leverandør Institutional Shareholder Services (ISS), dels selskaber, der er ført dialog med på egen hånd i årets løb. Dialoger i alt opgøres som det samlede antal dialoger (ex via mail, telefon eller møder), der har været med selskaber som led i det aktive ejerskab. Der skal være modtaget en respons på Velliv, Pension & Livsforsikrings henvendelse, for at en henvendelse kan kvalificeres som en dialog.

Aktivt ejerskab – antal dialoger med selskaber om klimaforandringer

Opgørelse af antallet af dialoger, der er ført med selskaber om klimaforandringer. Opgørelsen er dels baseret på selskabsdialoger via Velliv, Pension & Livsforsikrings samarbejde med den eksterne dataleverandør Institutional Shareholder Services (ISS), dels selskaber, der er ført dialog med på egen hånd i årets løb (ex via mail, telefon eller møder) som led i det aktive ejerskab. Der skal være modtaget en respons på Velliv, Pension & Livsforsikrings henvendelse, for at en henvendelse kan kvalificeres som en dialog.

Ejendomsinvesteringernes bæredygtighed

Nøgletallet er opgjort som porteføljens andel af energimærker i klasse A-C. og beregnes ultimo hvert kvartal. 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 ejendomsporteføje for at begrænse udlejnings- og transitionsrisici.

Ejendomme, der lever op til EU's bæredygtighedskriterier

Dette nøgletal har til formål at beskrive, hvordan bæredygtighed er afspejlet i Velliv, Pension & Livsforsikrings ejendomsinvesteringsporteføje. Nøgletallet opdeles i hhv. "eksisterende byggeri" og "nybyggeri". Nybyggeri er perioden frem til ibrugtagning af ejendommen. Bæredygtighed defineres i overensstemmelse med bilag 1 punkt 7 i taksonomiforordningen. 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.

Ejendomme certificeret med bæredygtighedskarakteristika

Dette nøgletal har til formål at beskrive, hvordan bæredygtighedskarakteristika er afspejlet i Velliv, Pension & Livsforsikrings ejendomsinvesteringsporteføje. 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.

Supplerende rapportering om samfundsansvar for Velliv Foreningen-koncernen

For en uddybet redegørelse af Velliv Foreningen-koncernens samfundsansvar henvises der til [hjemmesiden](#).





This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825

Foreningsoplysninger

Velliv Foreningen F.M.B.A.

Lautrupvang 10
2750 Ballerup
Hjemstedskommune: Ballerup
CVR-nr.: 36741422
Hjemmeside: www.vellivforeningen.dk

Bestyrelse

Peter Gæmelke (formand)
Ane Skytte Leth Henriksen (næstformand)
Cathrine Riegels Gudbergsen
Peter Ulrik Jensen
Mona Svan
Rasmus Borreskov Fossing
Felix Hiric Henriksen

Direktion

Lars Wallberg

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab,
CVR nr. 33771231



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 for Velliv Foreningen F.M.B.A.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernårsregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderforeningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og moderforeningens aktiviteter og moderforeningens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i moderforeningen og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som foreningen og koncernen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Ballerup, den 20. marts 2024

Direktion

Lars Wallberg
Adm. direktør

Bestyrelse

Peter Gæmelke
Formand

Ane Skytte Leth Henriksen
Næstformand

Cathrine Riegels Gudbergesen

Peter Ulrik Jensen

Mona Svan

Rasmus Borreskov Fossing

Felix Hiric Henriksen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Velliv Foreningen F.M.B.A.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af foreningens og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af foreningens og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Velliv Foreningen F.M.B.A. for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel foreningen som koncernen, samt pengestrømsopgørelse for foreningen ("regnskabet")

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 regnskabet. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er

væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere foreningens og koncernens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere foreningen eller koncernen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer



kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens og koncernens 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 regnskabet 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 foreningens og koncernens 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 regnskabet 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 foreningen og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 20. marts 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Christensen
statsautoriseret revisor
mne33687

Jesper Otto Edelbo
statsautoriseret revisor
Mne10901



Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på ESG-nøgletal

Til Velliv Foreningen-koncernens interessenter

Vi fik af Velliv Foreningen-koncernen til opgave at afgive en erklæring med begrænset sikkerhed på ESG-nøgletal for perioden 1. januar - 31. december 2023 anført på siderne 16-17 for Velliv Foreningens ESG-nøgletal og siderne 22-24 for Velliv Forening-koncernen ESG-nøgletal.

Vores konklusion

På grundlag af de af os udførte handlinger og det derved opnåede bevis er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at ESG-nøgletal i Velliv Foreningens årsrapporten for 2023 ikke, i alle væsentlige henseender, er opgjort i henhold til den anførte regnskabspraksis for ESG-nøgletal udviklet af Velliv Forening-koncernen som anført på siderne 18-21 for Velliv Foreningens ESG-nøgletal og siderne 25-28 for Velliv Forening-koncernen ESG-nøgletal.

Denne konklusion skal læses i sammenhæng med vores øvrige kommentarer i denne erklæring.

Hvad vi erklærer os på

Omfanget af vores arbejde var at opnå begrænset sikkerhed om ESG-nøgletal i afsnittet Samfundsansvar og organisation på siderne 16-17 for Velliv Foreningens ESG-nøgletal og siderne 22-24 for Velliv Forening-koncernen ESG-nøgletal i 2023 årsrapportens ledelsesberetning.

Vores konklusion er afgivet med begrænset sikkerhed.

Anvendte faglige standarder og grad af sikkerhed

Vi udførte erklæringsopgaven med begrænset sikkerhed i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført) "Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger", og hvad de rapporterede drivhusgasemissioner angår i overensstemmelse med ISAE 3410 "Erklæringsopgaver med sikkerhed om opgørelser af drivhusgasser". Kvantificeringen af

drivhusgasemissioner er behæftet med en iboende usikkerhed på grund af ufuldstændig videnskabelig viden, der bruges til at bestemme emissionsfaktorerne og de nødvendige værdier for at kombinere emissioner af forskellige gasser.

Omfanget af en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed er betydeligt mindre end en erklæringsopgave med høj sikkerhed hvad angår både risikovurderingsprocedurer, herunder forståelse af de interne kontroller, og de udførte procedurer til håndtering af de vurderede risici. Den opnåede sikkerhed, der opnås ved en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed, er således betydeligt mindre end den sikkerhed, der ville være opnået, hvis vi havde udført en erklæringsopgave med høj sikkerhed.

Vores uafhængighed og kvalitetsstyring

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd samt etiske krav gældende i Danmark.

PricewaterhouseCoopers 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 og gældende lov og øvrig regulering.

Forståelse af metoder for måling og rapportering

ESG-nøgletal skal læses og forstås i sammenhæng med den anførte regnskabspraksis, som ledelsen har eneansvar for at udarbejde og anvende.

Fraværet af en generelt gældende praksis for opgørelse af ESG-nøgletal, som man kan henholde sig til hvad angår vurdering og opgørelse af ESG-



nøgletal, gør det muligt at anvende forskellige, men acceptable, måleteknikker, hvilket kan påvirke sammenligneligheden mellem forskellige virksomheder og mellem forskellige perioder.

Udført arbejde

Vi forventes at planlægge og udføre vores arbejde med henblik på at kunne overveje risikoen for væsentlig fejlinformation i anførte ESG-nøgletals opgørelse. I denne forbindelse, og på grundlag af vores faglige vurdering, har vi:

- Gennemført forespørgsler med de ansvarlige for at kunne vurdere processer til måling og indregning med henblik på dataindsamlingsprocessen samt interne kontroller.
- Gennemført forespørgsler med de koncernansvarlige for at kunne vurdere processer til konsolidering, brug af koncernsystemer og kontroller udført på koncernniveau.
- Foretaget stikprøvevis kontrol af ESG-nøgletal til underliggende dokumentation og vurderet tilstrækkeligheden af opgørelsesmetoder samt efterlevelse af anførte metoder for data-behandling til udarbejdelse af regnskabspraksis for ESG-nøgletal.
- Foretaget analytisk kontrol af ESG-nøgletal og anførte udviklingsforklaringer,
- Vurderet den samlede fremstilling og præsentation af ESG-nøgletal i årsrapporten for 2023
- Vurderet det samlede, opnåede bevis.

Hellerup, den 20. marts 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Christensen
statsautoriseret revisor
mne33687

Ledelsens ansvar

Velliv Foreningens ledelse er ansvarlig for:

- At opstille, implementere og vedligeholde intern kontrol vedrørende relevant information til opgørelse af ESG-nøgletal, herunder tilsi- kure at data er uden væsentlige fejlinformationer, uanset om de skyldes fejl eller besvigelser,
- At etablere objektive principper og regnskabs- praksis for opgørelsen af ESG-nøgletal,
- At opgøre og rapportere ESG-nøgletal i henhold til den anførte regnskabspraksis, og
- Indholdet af årsrapporten for 2023.

Vores ansvar

Vi er ansvarlige for:

- At planlægge og udføre vores arbejde med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, at ESG-nøgletal for perioden 1. januar – 31. december 2023 er opgjort, i alle væsentlige henseender, i overensstemmelse med den anførte regnskabspraksis,
- Udtrykke en konklusion med begrænset sikkerhed på grundlag af det udførte arbejde og det opnåede bevis, og
- Rapportere vores konklusion til Velliv Foreningens interessenter.



Årsregnskab moderselskab



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825

Resultatopgørelse – moderselskab

Mio.kr.	2023	2022
Note		
Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	929,8	96,9
Afskrivning af immaterielt aktiv vedr. tilknyttede virksomheder	-137,9	-137,9
Renteindtægter og udbytter mv.	6,9	17,7
2 Kursreguleringer	114,8	-112,5
Renteudgifter	0,0	-0,7
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-7,8	-11,4
Investeringsafkast, i alt	905,9	-147,9
3 Administrationsomkostninger	-48,9	-47,2
Resultat før skat	857,0	-195,1
4 Skat	0,0	0,0
Årets resultat	857,0	-195,1

Totalindkomstopgørelse – moderselskab

Mio.kr.	2023	2022
Note		
Årets resultat	857,0	-195,1
Værdiregulering domicilejendom	-14,2	-7,3
Omkostninger, bonus	0,0	-0,4
Tilbageført hensættelse til bonus og uddelinger, anden totalindkomst	0,0	2,5
Årets totalindkomst i alt	842,8	-200,3
Årets resultat foreslås disponeret således:		
Foreslået bonus for regnskabsåret	400,0	0,0
Foreslåede uddelinger for regnskabsåret	100,0	0,0
Overført til "Overført overskud", anden totalindkomst	0,0	7,6
Overført til "Foreslåede uddelinger", regulering hensættelse	0,0	3,8
Overført til "Overført overskud"	342,8	-211,7
Disponeret i alt	842,8	-200,3



Balance – moderselskab

Mio.kr.	2023	2022
Note		
Aktiver		
Goodwill	689,6	689,6
Erhvervede rettigheder	1.973,7	2.111,6
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3,2	5,0
5 Immaterielle aktiver	2.666,5	2.806,2
Driftsmidler	1,6	2,0
6 Materielle aktiver	1,6	2,0
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.594,8	3.640,1
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder	4.594,8	3.640,1
Investeringsforeningsandele	1.817,5	1.682,1
Andre finansielle investeringsaktiver	1.817,5	1.682,1
Investeringsaktiver, i alt	6.412,3	5.322,2
Andre tilgodehavender	0,9	0,9
Tilgodehavender	0,9	0,9
Likvide beholdninger	113,7	248,0
Andre aktiver, i alt	113,7	248,0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	0,0	0,1
Periodeafgrænsningsposter	0,0	0,1
Aktiver, i alt	9.194,9	8.379,4



Balance – moderselskab

Mio.kr.	2023	2022
Note		
Passiver		
Selskabskapital	8.000,0	8.000,0
Overført overskud	527,9	146,0
Foreslåede uddelinger	127,8	145,9
Foreslået bonus	400,0	0,0
Egenkapital	9.055,7	8.291,9
Gæld til tilknyttede virksomheder	0,3	0,6
8 Anden gæld	138,9	87,0
Gæld, i alt	139,3	87,6
Passiver, i alt	9.194,9	8.379,4

Noter der ikke refererer til resultatopgørelse eller balance

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Risikooplysninger
- 10 Eventualforpligtelser og tilsagn
- 11 Transaktioner og aftaler med nærtstående parter
- 12 Engagementer med eller sikkerhedsstillelse for direktion og bestyrelse
- 13 Ejerforhold
- 14 Hoved- og nøgletaloversigt



Egenkapitalopgørelse – moderselskab

Mio.kr.	Selskabs- kapital	Overført overskud	Foreslåede uddelinger	Foreslået bonus	I alt
Note					
Egenkapital 1. januar 2022	8.000,0	888,0	219,3	450,0	9.557,3
<i>Egenkapitalbevægelser i 2022</i>					
Årets resultat	0,0	-195,1	0,0	0,0	-195,1
Tilbageført bonus for meget hensat, anden totalindkomst	0,0	2,5	0,0	0,0	2,5
Anden totalindkomst	0,0	-7,7	0,0	0,0	-7,7
Årets totalindkomst i alt	0,0	-200,3	0,0	0,0	-200,3
Øvrige egenkapitalbevægelser, datter	0,0	-541,7	0,0	0,0	-541,7
Overført til skyldig bonus	0,0	0,0	0,0	-450,0	-450,0
Udbetalt - indirekte bevillinger	0,0	0,0	-6,3	0,0	-6,3
Overført til skyldige uddelinger	0,0	0,0	-67,2	0,0	-67,2
Egenkapitalbevægelser i alt	0,0	-742,0	-73,5	-450,0	-1.265,5
Egenkapital 31. december 2022	8.000,0	146,0	145,9	0,0	8.291,9
Egenkapital 1. januar 2023	8.000,0	146,0	145,9	0,0	8.291,9
<i>Egenkapitalbevægelser i 2023</i>					
Årets resultat	0,0	357,0	100,0	400,0	857,0
Anden totalindkomst	0,0	-14,2	0,0	0,0	-14,2
Årets totalindkomst i alt	0,0	342,8	100,0	400,0	842,8
Øvrige egenkapitalbevægelser, datter	0,0	39,1	0,0	0,0	39,1
Udbetalt - indirekte bevillinger	0,0	0,0	-13,1	0,0	-13,1
Overført til skyldige uddelinger	0,0	0,0	-105,0	0,0	-105,0
Egenkapitalbevægelser i alt	0,0	381,9	-18,1	400,0	763,8
Egenkapital 31. december 2023	8.000,0	527,9	127,8	400,0	9.055,7



Pengestrømsopgørelse – moderselskab

Mio.kr.

Note

Pengestrømsopgørelse*

Mio. kr.	2023	2022
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteten	-64,1	-67,8
	-64,1	-67,8
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Udbytte fra Velliv	0,0	150,0
Modtagne renter fra Velliv	0,0	11,5
Pengestrømme vedrørende øvrige investeringsaktiver	-12,3	545,6
	-12,3	707,1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udbetalt bonus	0,0	-450,2
Udbetalte uddelinger	-58,0	-55,7
	-58,0	-505,9
Totale pengestrømme	-134,3	133,4
Likvider primo året	248,0	114,7
Likvider ultimo året	113,7	248,0

*Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes direkte fra regnskabet's øvrige oplysninger.



Noter moderselskab



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Regnskabspraksis er med undtagelse af nedenævnte uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i millioner kroner. Hvert tal afrundes for sig, og der kan derfor forekomme afvigelser mellem de overførte totaler og summer af de underliggende tal.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Sammenligningstal for Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er ændret som konsekvens af at Velliv, Pension og Livsforsikringsselskab A/S har ændret regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2022. Sammenligningstal for 2022 er ændret på følgende områder:

- Ændring i anvendt regnskabspraksis og rettelse af 2022-data i forbindelse med ændring af regnskabsbekendtgørelsens § 18, hvor Finanstilsynet fastslår, at der ikke må foretages modregning af hensættelse til tabsgivende kontrakter i fortjenstmargen i andre bestande. Ændringen er en praksisændring og er derfor indregnet i årsrapporten, som om ændringen altid har været gældende.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

(mio. kr.)	
2022 før	3.922,3
2022 efter	3.640,1
Ændring	-282,2

Goodwill og erhvervede rettigheder

Velliv Foreningen ejer ved årets udgang 100% af aktiekapitalen i Velliv, Pension & Livsforsikring A/S. Forskelsværdien mellem kostprisen for kapitalandelen og dagsværdien af de overtagne nettoaktiver indregnes på baggrund af en købesumallokering med 20% som goodwill og 80% som erhvervede rettigheder, hvor sidstnævnte afskrives over 20 år.

Eventuelt tab ved værdiforringelse vurderes på baggrund af en årlig nedskrivningstest. Nedskrivningstesten bliver beregnet på baggrund af en DCF-model, der tilbagediskonterer det forventede fremtidige cashflow fra Velliv. Det forventede fremtidige cash-flow fastsættes på baggrund af bestyrelsesgodkendte budgetter.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. Værdien svarer til ejerandelen af virksomhedens regnskabsmæssige egenkapital opgjort efter Velliv Foreningens regnskabspraksis.

Tilknyttede virksomheders resultat medtages i moderselskabets resultatopgørelse for samme regnskabsår. Tilknyttede virksomheders resultater fraregnet afskrivninger på immaterielle rettigheder, der kan henføres til kapitalandelene, henlægges under egenkapitalen som reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode. Reserven er bunden og må ikke anvendes som udbytte eller udlodning. Reserven nedbringes ved udbytteudlodning fra tilknyttede virksomheder. Velliv Foreningen benytter samtidighedsprincippet ved indregning af udbytte for datterselskaber og derved nedbringes reserven med datterselskabets forventede udbytteudlodning for samme regnskabsår. Der er i regnskabsåret 2023 ikke indregnet nogen reserve for nettoopskrivning på egenkapitalen, da denne, efter fradrag af forventet udbytte, er negativ jf. note 7.

Totalindkomstopgørelse

Velliv Foreningen har valgt at præsentere totalindkomsten som en samlet opgørelse i forlængelse af resultatopgørelsen. Velliv Foreningen har indregnet nedskrivning af datterselskabets domicilejendom under anden totalindkomst.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme for året, opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning. Opgørelsen er præsenteret efter den direkte metode, hvor modtagne og foretagne betalinger relateret til driftsaktiviteter præsenteres inden for pengestrømme fra driften.



Pengestrømme fra driftsaktiviteter indeholder de primære indtægtsgenererende og omkostningsgenererende aktiviteter, hvor pengestrømme hovedsageligt stammer fra årets resultat, reguleret for ikke-kontante resultatposter.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af investeringsaktiver, samt øvrige pengestrømme fra investeringsaktiviteten. Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelsen eller sammensætningen af grundkapitalen og omkostninger forbundet hermed.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteten omfatter betaling af bonus og almennyttige uddelinger.

Likvider omfatter bankindeståender i pengeinstitutter.

For øvrige oplysninger om anvendt regnskabspraksis henvises til note 1 – Anvendt regnskabspraksis for Velliv Foreningen koncernen.

Mio.kr.	2023	2022
Note		
2 Kursreguleringer		
Investeringsforeningsandele	114,8	-112,9
Likvider	0,0	0,4
	114,8	-112,5
3 Administrationsomkostninger		
<i>Specifikation af personaleudgifter</i>		
Løn	14,6	11,6
Pension	1,6	1,2
Andre udgifter til social sikring	0,2	0,2
	16,5	12,9
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	19	14
Honorarer til nuværende medlemmer af bestyrelsen	2,57	2,29
Honorarer til tidligere medlemmer af bestyrelsen	0,00	0,21
Bestyrelsen består ultimo 2023 af syv medlemmer. Honorar til bestyrelsesmedlemmer indeholder honorar modtaget for repræsentantskab, udvalg og bestyrelsesposter i dattervirksomheder.		
Risikotagere (mio.kr.)*		
Fast løn	2,8	2,7
Honorar til risikotagere	2,8	2,7
*Antallet af risikotagere i Foreningen inklusive direktionen er ultimo 2023 4 personer. Specifikationen omfatter optjente vederlag.		
Honorar til revisorer valgt af repræsentantskab - PricewaterhouseCoopers, CVR 33771231		
Lovpligtig revision	0,4	0,4
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,1	0,0
Honorar for andre ydelser	0,4	0,1
	0,9	0,4
PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har ud over lovpligtig revision af årsregnskabet udført aftalte arbejdshandlinger i forbindelse med værdiansættelse. Herudover afgives erklæring på selskabets ESG-rapportering. Honoraret er angivet inkl. moms.		



Mio.kr.

Note

4 Skat

Foreningen er skattepligtig efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6 og er således skattepligtig af erhvervmæssig indkomst. Foreningen er endvidere skattepligtig af udbytte fra danske porteføljeaktier, royalty fra Danmark samt renteindtægter og kursgevinster af kontrolleret gæld til foreningen.

Der er i regnskabsåret ikke oppebåret erhvervmæssige indtægter i foreningen, og det forventes heller ikke for det kommende regnskabsår.

5 Immaterielle aktiver

	Goodwill	Erhvervede rettigheder	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Immaterielle aktiver i alt
2023				
<i>Anskaffelsessum</i>				
Saldo 1. januar	689,6	2.758,4	11,5	3.459,5
Tilgang i året	0,0	0,0	0,1	0,1
Saldo 31. december	689,6	2.758,4	11,6	3.459,6
<i>Af- og nedskrivninger</i>				
Saldo 1. januar	0,0	-646,8	-6,4	-653,3
Årets afskrivninger	0,0	-137,9	-2,0	-139,9
Saldo 31. december	0,0	-784,7	-8,4	-793,2
Balanceværdi 31. december	689,6	1.973,7	3,2	2.666,5
2022				
<i>Anskaffelsessum</i>				
Saldo 1. januar	689,6	2.758,4	10,7	3.458,7
Tilgang i året	0,0	0,0	0,8	0,8
Saldo 31. december	689,6	2.758,4	11,5	3.459,5
<i>Af- og nedskrivninger</i>				
Saldo 1. januar	0,0	-508,9	-4,9	-513,8
Årets afskrivninger	0,0	-137,9	-1,5	-139,5
Saldo 31. december	0,0	-646,8	-6,4	-653,3
Balanceværdi 31. december	689,6	2.111,6	5,0	2.806,2



Mio.kr.	2023	2022
Note		
6 Materielle aktiver, i alt		
Driftsmidler		
<i>Anskaffelsessum</i>		
Saldo 1. januar	3,1	0,7
Tilgang i året	0,1	2,4
Saldo 31. december	3,2	3,1
<i>Af- og nedskrivninger</i>		
Saldo 1. januar	-1,1	-0,4
Årets afskrivninger	-0,6	-0,6
Saldo 31. december	-1,6	-1,1
Balanceværdi 31. december	1,6	2,0
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Anskaffelsessum</i>		
Saldo 1. januar	4.208,5	3.276,0
Tilgang i året	0,0	932,5
Saldo 31. december	4.208,5	4.208,5
<i>Værdireguleringer</i>		
Saldo 1. januar	-568,4	33,7
Andel af årets resultat	929,8	96,9
Andel af anden total indkomst	-14,2	-7,3
Øvrige egenkapitalbevægelser	39,1	-541,7
Modtaget udbytte	0,0	-150,0
Saldo 31. december	386,3	-568,4
Balanceværdi 31. december	4.594,8	3.640,1

Kapitalandelene i tilknyttede virksomheder består udelukkende af aktier i Velliv, Pension & Livsforsikring A/S. Der er i Vellivs årsregnskab stillet forslag om udbytte for 2023 på 550 mio. kr. (2022: 0 mio. kr.)



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825

Mio.kr.	2023	2022
---------	------	------

Note

8 Anden gæld

Skyldige uddelinger*	134,7	84,8
Øvrig anden gæld	4,3	2,2
	138,9	87,0

*Skyldige uddelinger dækker over almennyttige uddelinger, der er accepteret af modparten og overført fra egenkapitalen, men endnu ikke udbetalt

Bonus

Bonus primo	0,0	2,8
Overført fra egenkapital	0,0	450,0
Udbetalt bonus	0,0	-450,2
Tilbageført bonus	0,0	-2,5
	0,0	0,0

Uddelinger

Skyldige uddelinger primo	84,8	73,3
Accepterede uddelinger	138,5	67,2
Tilbageførte uddelinger	-20,4	0,0
Udbetalte direkte uddelinger	-58,0	-55,7
Udbetalte indirekte uddelinger	-10,2	0,0
	134,7	84,8

9 Risikoplysninger

Der henvises til koncernens risikoplysninger i koncernregnskabet for 2023, der også er dækkende for moderselskabet.



Mio.kr.

Note

10 Eventualforpligtelser og tilsagn

Foreningen har givet tilsagn om kapitalindskud i kapitalfonde med trækingsret på 77,4 mio. kr. (82,8 mio. kr. i 2022).

Der er indgået aftale om administration af Velliv Foreningen F.M.B.A. med Velliv, Pension & Livsforsikring A/S. Aftalen løber, indtil den opsiges i henhold til aftalen. Honoraret reguleres årligt og forpligtelsen overstiger ikke 11,5 mio. kr. ultimo 2023.

Der er indgået aftale om leje af lokaler, Facility Management og forbrug for Foreningen Velliv F.M.B.A. med Velliv, Pension & Livsforsikring A/S. Aftalen løber, indtil den opsiges i henhold til aftalen. Huslejen reguleres årligt og forpligtelsen udgør pr. 31. december 2023 2,3 mio.kr. Omkostninger til Facility Management og forbrug reguleres årligt, og forpligtelsen udgør pr. 31. december 2023 3,6 mio. kr.

11 Transaktioner og aftaler med nærtstående parter

Foreningen har indgået administrationsaftale med datterselskabet Velliv, Pension & Livsforsikring A/S, for administrationsassistance, intern revision, økonomifunktioner og HR administration. Administrationshonorar afregnes på omkostningsdækkende basis. Administrationshonorarer (10,6 mio. kr.) og andre omkostninger (0,9 mio. kr.) udgjorde 11,5 mio. kr. i 2023 (14,4 mio. kr. 2022). Omkostningerne i 2022 var påvirket af en ekstra omkostning i forbindelse med hjemtagelse af fondsadministration. Derudover er der indgået aftale om leje af lokaler, herunder aftale om facility management og forbrugsafregning. Omkostninger til dette udgjorde 1,4 mio. kr. i 2023 (2022: 1,2 mio. kr.)

Velliv Foreningen har i 2023 ikke modtaget renteindtægter på lån fra Velliv, Pension & Livsforsikring A/S som forrentning af lån til tilknyttede virksomheder (2022: 11,5 mio. kr.). Lånet blev pr. 30. marts 2022 konverteret til egenkapital.

12 Engagementer med eller sikkerhedsstillelse for direktion og bestyrelse

Foreningen har ikke haft transaktioner med og har ikke eksponeringer mod eller sikkerhedsstillelser for direktionen, bestyrelsen eller virksomheder, hvori disse direkte eller indirekte besidder en kvalificeret andel, udover almindelige forsikringsaftaler.

13 Ejerforhold

Velliv Foreningen F.M.B.A. har ingen aktionærer, men alene medlemmer, og er således selvejende.



Mio.kr.

Note

14 Hoved- og nøgletaloversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Resultatopgørelse					
Investeringsafkast	905,9	-147,9	897,4	387,9	735,0
Administrationsomkostninger	-48,9	-47,2	-41,0	-39,5	-31,0
Andre omkostninger	0,0	0,0	0,0	0,0	-35,0
Periodens resultat	857,0	-195,1	856,3	348,3	669,0
Balance					
Egenkapital	9.055,7	8.291,9	9.557,3	9.040,3	8.975,0
Aktiver, i alt	9.194,9	8.379,4	9.638,4	9.098,2	9.033,0
Nøgletal i procent					
Egenkapitalforrentning efter skat	9,9	(2,3)	9,2	3,9	7,7

Hoved- og nøgletal er opgjort i henhold til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser, bilag 9.



Velliv
Foreningen

Årsregnskab koncern



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825

Resultatopgørelse – koncern

Mio kr.	2023	2022
Note		
2		
Bruttopræmier	31.960	34.374
Afgivne forsikringspræmier	-25	-68
Premier Le.r., i alt	31.935	34.305
Indtægter fra associerede virksomheder	-162	226
Afskrivning af immaterielt aktiv vedr. tilknyttede virksomheder	-138	-138
3		
Indtægter af investeringsjendomme	655	573
Renteindtægter og udbytter mv.	14.936	7.370
4		
Kursreguleringer	19.268	-44.870
Renteudgifter	-10.649	-2.861
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-536	-480
Investeringsafkast, i alt	23.374	-40.180
Pensionsafkastskat	-330	-419
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	23.044	-40.599
5		
Udbetalte ydelser	-22.082	-16.682
Modtaget genforsikringsdekning	194	94
Forsikringsydelser Le.r., i alt	-21.888	-16.587
Ændring i livsforsikringshensættelser	-29.125	27.301
Ændring i livsforsikringshensættelser Le.r., i alt	-29.125	27.301
Ændring i fortjenstmargen	-337	-2.657
Ændring i overskudskapital	-781	-818
6		
Erhvervsomkostninger	-339	-372
Administrationsomkostninger	-674	-527
7		
Forsikringsmæssige driftsomkostninger Le.r., i alt	-1.012	-899
Overført investeringsafkast	-315	359
Forsikringsteknisk resultat	1.521	405
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-581	-218
Egenkapitalens investeringsafkast	153	-185
Resultat før skat	1.093	1
9		
Skat	-282	-152
Årets resultat	811	-152
Minoritetens andel af resultatet	46	-44
Årets resultat	857	-195

Totalindkomstopgørelse – koncern

Mio kr.	2023	2022
Note		
Årets resultat	811	-152
Værdiregulering domicilejendom	-14	-8
Tilbageført hensættelse til bonus og uddelinger, anden totalindkomst	0	3
Årets totalindkomst	797	-157
Minoritetsinteressernes andel	-46	44
Totalindkomst til ordinære ejere	843	-200



Balance – koncern

Mio kr.	2023	2022
Note		
Aktiver		
Goodwill	690	690
Erhvervede rettigheder	1.974	2.112
Andre immaterielle aktiver	562	596
10 Immaterielle aktiver, i alt	3.226	3.398
11 Materielle aktiver	15	15
12 Domicilejendom	212	231
Materielle aktiver, i alt	227	246
13 Investeringsejendomme	11.491	11.239
14 Kapitalandele i associerede virksomheder	4.720	4.746
Investeringer i associerede virksomheder, i alt	4.720	4.746
Kapitalandele	445	220
Investeringsforeningsandele	19.185	21.206
Obligationer	50.093	50.342
Derivater	19.454	38.595
Øvrige finansielle aktiver	11.650	9.910
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	100.826	120.272
Investeringsaktiver, i alt	117.037	136.257
15 Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	200.532	173.911
Genforsikringsandele af livsforsikringsbættelser	0	1
Genforsikringsandele af bættelser til forsikringskontrakter, i alt	0	1
Tilgodehavender hos forsikringstagere	531	499
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	531	499
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	571	446
Tilgodehavende skat	217	0
16 Andre tilgodehavender	1.900	2.360
Tilgodehavender, i alt	3.220	3.304
Likvide beholdninger	5.351	5.378
Andre aktiver, i alt	5.351	5.378
Tilgodehavende renter samt optjent leje	4.225	1.896
Andre periodeafgrænsningsposter	246	259
Periodeafgrænsningsposter, i alt	4.471	2.155
Aktiver, i alt	334.064	324.649



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825

Balance – koncern

Mio kr.	2023	2022
Note		
Passiver		
Selskabskapital	8.000	8.000
Overført overskud	528	146
Foreslåede uddelinger	128	146
Foreslået bonus	400	0
Minoritetsinteresser	691	736
Egenkapital, i alt	9.747	9.028
Overskudskapital "DinKapital"	4.460	3.679
17 Anden ansvarlig lånekapital	0	1.632
Ansvarlig lånekapital, i alt	4.460	5.312
9 Udskudte skatteforpligtelser	151	114
Andre hensættelser	8	10
Hensatte forpligtelser, i alt	160	124
Præmiehensættelser	253	605
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter	10	97
18 Livsforsikringshensættelser - Gennemsnitsrente	57.929	60.373
19 Livsforsikringshensættelser - Markedsrente	190.419	158.932
Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter	9.218	8.447
Erstatningshensættelser	3.378	1.161
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter	346	193
Hensættelser til bonus og præmierabatter	3	3
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	261.556	229.812
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	182	99
20 Gæld til kreditinstitutter	24.325	20.995
Skyldig skat	237	170
Uafviklede køb af investeringsaktiver	2.113	2.204
21 Anden gæld	31.183	56.743
Gæld, i alt	58.041	80.211
Periodeafgrænsningsposter	100	163
Passiver, i alt	334.064	324.649

Noter der ikke refererer til resultatopgørelse eller balance

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 22 Kapitalgrundlag
- 23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 24 Eventualforpligtelser og tilsagn
- 25 Engagementer med eller sikkerhedsstillelse for direktion og bestyrelse
- 26 Specifikation af investeringsaktiver og disses afkast - Gennemsnitsrenteprodukter
- 27 Specifikation af investeringsaktiver og disses afkast - Markedsrenteprodukter
- 28 Finansielle aktiver og forpligtelser
- 29 Dagsværdier
- 30 Risikostyring
- 31 Opgørelse af realiseret resultat og principper for fordeling heraf
- 32 Hoved- og nøgletaloversigt, Velliv, Pension & Livsforsikring A/S
- 33 Hoved- og nøgletaloversigt, Velliv Foreningen koncernen
- 34 Koncernoverblik
- 35 Ledelseshverv



Egenkapitalopgørelse – koncern

Mio kr.	Selskabs- kapital	Overført overskud	Foreslåede uddelinger	Foreslået bonus	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	8.000	888	219	450	732	10.290
<i>Egenkapitalbevægelser i 2022</i>						
Årets resultat	0	-195	0	0	44	-152
Tilbageført bonus og uddelinger for meget hensat	0	3	0	0	0	3
Anden totalindkomst	0	-8	0	0	0	-8
Årets totalindkomst i alt	0	-200	0	0	44	-157
Overført til skyldig bonus	0	0	0	-450	0	-450
Værdiregulering datter	0	-542	0	0	0	-542
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-40	-40
Udbetalt - indirekte bevillinger	0	0	-6	0	0	-6
Overført til skyldige uddelinger	0	0	-67	0	0	-67
Egenkapitalbevægelser i alt	0	-742	-73	-450	4	-1.262
Egenkapital 31. december 2022	8.000	146	146	0	736	9.028
Egenkapital 1. januar 2023	8.000	146	146	0	736	9.028
<i>Egenkapitalbevægelser i 2023</i>						
Årets resultat	0	357	100	400	-46	811
Tilbageført bonus og uddelinger for meget hensat	0	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst	0	-14	0	0	0	-14
Årets totalindkomst i alt	0	343	100	400	-46	797
Overført til skyldig bonus	0	0	0	0	0	0
Værdiregulering datter	0	39	0	0	1	40
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0
Udbetalt - indirekte bevillinger	0	0	-13	0	0	-13
Overført til skyldige uddelinger	0	0	-105	0	0	-105
Egenkapitalbevægelser i alt	0	382	-18	400	-45	719
Egenkapital 31. december 2023	8.000	528	128	400	691	9.747



Velliv
Foreningen

Noter koncern



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Beløb i resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter præsenteres 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 regnskabspraksis er ændret i forhold til årsrapporten for 2022. Sammenligningstal for 2022 er ændret på følgende områder:

- Ændring i anvendt regnskabspraksis og rettelse af 2022-data i forbindelse med offentliggørelse af supplerende, korrigerende information til årsrapporten for 2022: Velliv offentliggjorde supplerende, korrigerende information for at indarbejde en præcisering af behandlingen af PAL-aktiver, som blev udstødt af Finanstilsynet. Rettelsen betød, at PAL-aktiver ikke længere skulle indgå i regnskabsposten Pensionsafkastskat i resultatopgørelsen, men derimod indregnes

i de forsikringstekniske hensættelser i balancen og regnskabsposten Ændring i forsikringstekniske hensættelser i resultatopgørelsen. Ændringen havde ingen resultat- eller egenkapitaleffekt.

- Ændring i anvendt regnskabspraksis og rettelse af 2022-data i forbindelse med ændring af regnskabsbekendtgørelsens § 18, hvor Finanstilsynet fastslår, at der ikke må foretages modregning af hensættelse til tabsgivende kontrakter i fortjenstmargen i andre bestande. Ændringen er en praksisændring og skal derfor indregnes i årsrapporten, som om ændringen altid har været gældende.

Effekterne af ændringerne i anvendt regnskabspraksis kan opsummeres som anført nedenfor.

I forbindelse med offentliggørelsen af supplerende, korrigerende information til årsrapporten for 2022 er der ligeledes foretaget tilretning af hoved- og nøgletal.

Der er foretaget enkelte andre reklassifikationer og ændringer til sammenligningstallene. Ændringerne påvirker ikke årets resultat, egenkapital, totale aktiver og passiver eller den samlede forståelse af årsregnskabet.



Regnskabslinje (mio. kr.)	2022 før	PAL	Bekg. 8 18	Reklass.	2022 efter
Pensionsafkastskat	6.189	-6.601		-7	-419
Ændring i livsforskringshensættelser	20.699	6.601			27.301
Overført investeringsafkast	415			-56	359
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	467			-62	405
SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-241		22		-218
Egenkapitalens investeringsafkast	-247			62	-185
Skat	-148		-5		-152
ÅRETS RESULTAT	-169	0	18	0	-152
Andre tilgodehavender	9.724	-7.363			2.360
Tilgodehavende skat	302		80	-382	0
AKTIVER, I ALT	332.315	-7.363	80	-382	324.649
Overført overskud	428		-282		146
EGENKAPITAL, I ALT	9.310		-282		9.028
Udsudte skatteforpligtelser	666			-552	114
Præmiehensættelser	243		362		605
Livsforskringshensættelser – Gnm.rente	63.747	-3.374			60.373
Livsforskringshensættelser – Markedsrente	163.016	-4.083			158.932
Erstatningshensættelser	1.173	-12			1.161
Skyldig skat	0			171	171
Anden gæld	56.637	105			56.743
EGENKAPITAL OG PASSIVER, I ALT	332.315	-7.363	80	-382	324.649

Koncernregnskabet

Koncernen blev dannet den 17. april 2018, og der er foretaget konsolidering fra dette tidspunkt.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er

sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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 koncernens aktiver.

Måling af investeringsejendomme

Dagsværdi af investeringsejendomme i datterselskaber og associerede selskaber beregnes, i overensstemmelse med bilag 7 i regnskabsbekendtgørelsen, efter DCF-metoden på basis af et tilbagediskonteret 10-årigt cashflow budget.

Måling af dagsværdi af noterede finansielle instrumenter og ejendomsfonde

Der er regnskabsmæssige skøn forbundet med opgørelse af dagsværdi for noterede 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. Der tages endvidere højde for kreditvurderingsmæssige justeringer (CVA) i forhold til de opgjorte værdier. Usikkerheden er især forbundet med opgørelse af sandsynligheden for misligholdelse hos koncernens modparter. Koncernen 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 koncernens derivatpositioner værdiansat af koncernens samarbejdspartnere, som også udfører den operationelle del af collateral-udvekslingen.

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 Vellivs moderselskabsregnskab til indre værdi. I ejendomsselskaberne måles OPP-projekterne som finansiell leasing. Ved indregning foretages en justering af værdien af OPP-projekterne til dagsværdi.

Måling af forsikringsmæssige hensættelser/livsforsikringshensættelser

Fastlæggelse af den regnskabsmæssige værdi for de forsikringsmæssige hensættelser/livsforsikringshensættelser er forbundet med væsentlige skøn, der især knytter sig til den levetidsafhængige diskonteringsrate 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.



Koncernforhold og nærtstående parter

Koncernregnskabet omfatter virksomheder og aktiver, hvori Velliv Foreningen direkte eller indirekte har bestemmende indflydelse. Koncernregnskabet er udarbejdet på baggrund af regnskaber og anden rapportering for de selskaber, der indgår i konsolideringen, opgjort i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Konsolideringen er foretaget ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter linje for linje og ved eliminering af koncerninterne transaktioner. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af den tilknyttede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi opgjort ved udgangen af regnskabsperioden. Goodwill og andre immaterielle aktiver opstået ved købet, herunder minoritetens andel af immaterielle aktiver, indregnes i balancen, mens eventuel negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen. Koncernregnskabet aflægges for den periode, hvori sammenlægningen er sket.

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 koncernen 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 pensionselskaber i fælles aktiviteter, som administreres af Forenede Gruppeliv. Indtjening, omkostninger, 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 året sløb. For fælles kontrollerede aktiviteter indregnes en forholdsmæssig andel (svarende til pro-rata konsolidering) i resultatopgørelse og balance.

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 forsikrings tekniske 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 ressourcestræk samt størrelsen af forsikringsydelse og livsforsikringshensættelser.

Præmier f.e.r.

Præmier f.e.r. omfatter årets forfaldne brutto-præmier og kapitalindskud reguleret for afgivne genforsikringspræmier.

Investeringsafkast

Indtægter fra associerede virksomheder indeholder de til kapitalandelene svarende andele i associerede virksomheders resultater efter skat.

Afskrivninger af immaterielt aktiv vedr. tilknyttede virksomheder indeholder afskrivninger af de erhvervede rettigheder, der kan henføres til investeringen i Velliv, Pension & Livsforsikring A/S. De erhvervede rettigheder afskrives lineært over 20 år. Afskrivningsperioden er fastsat på baggrund af den historiske udvikling samt langsigtede prognoser vedrørende kundemassen i Velliv, Pension & Livsforsikring A/S.

Indtægter af investeringsejendomme indeholder ejendommens driftsresultater med fradrag af udgifter til ejendomsadministration.

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 koncernen.

Forsikringsydelse

Forsikringsydelse f.e.r. fremkommer som årets udbetalte ydelse, reguleret for årets ændring i erstatningshensættelser og efter fradrag for genforsikringsandel.

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 koncernens bestand af forsikringskontrakter. Regnskabsposten er reguleret for provisioner fra genforsikringselskaber. 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 ulykkesforsikringsandel 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 præmiehensættelser. Under præmiehensættelser opføres 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. I de tilfælde, hvor der ikke kendes en kontraktmæssig risikoperiode, anvendes der 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 koncernen har indgået.

Egenkapitalens investeringsafkast

Egenkapitalens investeringsafkast består af det investeringsafkast, der kan allokeres til egenkapitalen. Investeringsaktiverne tilhørende egenkapitalen består af aktier i Velliv, lån til datterselskaber og øvrige investeringer, der primært består af danske erhvervsobligationer.

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 uudnyttede skattemæssige underskud og skattefradrag, indregnes i balancen, såfremt det er sandsynligt, at sådanne underskud og skattefradrag kan udnyttes indenfor 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.

Totalindkomstopgørelsen

Koncernen har valgt at præsentere totalindkomsten som en samlet opgørelse i forlængelse af resultatopgørelsen. Koncernen har indregnet nedskrivning af datterselskabets domicilejendom samt tilbageført bonus og uddelinger under anden totalindkomst.

Minoritetsinteressernes andel

Minoritetsinteressernes andel viser hvor stor en andel af årets totalindkomst, der tilhører minoritetsinteresserne.

Balancen

Aktiver

Goodwill og erhvervede rettigheder

Velliv Foreningen ejer ved årets udgang 100% af aktiekapitalen i Velliv, Pension & Livsforsikring A/S. Forskelsværdien mellem kostprisen for kapitalandelen og dagsværdien af de overtagne nettoaktiver indregnes på baggrund af en købesum-allokering med 20% som goodwill og 80% som erhvervede rettigheder, hvor sidstnævnte afskrives over 20 år. Eventuelt tab ved værdiforringelse vurderes på baggrund af en årlig nedskrivningstest. Nedskrivningstesten bliver beregnet på baggrund af en DCF-model, der tilbagediskonterer det forventede fremtidige cashflow fra Velliv. Det forventede fremtidige cash-flow fastsættes på baggrund af bestyrelsesgodkendte budgetter.

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.

Leasing

Summen af leasingkontrakter i Velliv er ikke væsentlig, hvorfor Velliv ikke har noget leasing registreret på balancen.

Leasingkontrakter på under 1 år behandles som operationelle leasingkontrakter og driftsføres i takt med betalinger betales.

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.

Domicilejendom

Domicilejendom er en ejendom, som Velliv selv benytter til administration mv. Domicilejendommen måles til omvurderet værdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger som følge af værdiforringelser. Den omvurderede værdi opgøres efter samme principper som koncernens investeringsejendomme, der er beskrevet i afsnittet "Investeringsejendomme".

Stigninger i omvurderet værdi på domicilejendomme indregnes i anden totalindkomst, medmindre stigningen modsvarer af tidligere nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen. Fald i omvurderet værdi på domicilejendomme indregnes i resultatopgørelsen, medmindre nedskrivningen modsvarer 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 valuere.

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 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, kortage 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. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer måles til den udtrukne kurs.

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

Koncernen 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.

Koncernen anerkender, at de ikke-noterede dagsværdier, der rapporteres til koncernen, er opgjort ved hjælp af forudsætninger og estimater. Derfor vurderer koncernen leverandørens værdiansættelse, når det er relevant. Relevansen bedømmes ved at vurdere, om der er væsentlige forskelle mellem den kvartalsvise information/rapportering koncernen modtager vedrørende de underliggende porteføljer og markedsdage.

Private equity

Koncernen stræber efter at udarbejde uafhængige værdiansættelser baseret på en kombination af analyser af diskonteret cash-flow, markedsmultipler

og transaktionsmultipler i overensstemmelse med standarder fra IPEV (International Private Equity and Venture Capital Valuation). Særligt for venture capital investeringer kan det være passende at anvende industrianalyser, sektoranalyser, scenarieanalyser eller milestoneanalyser.

Skovfonde

Koncernen anvender primært en uafhængig ekstern part med dyb viden og erfaring om området til at assistere med at benchmarke de anvendte forudsætninger, primært vedrørende biologisk vækst, operationelle omkostninger, diskonteringsats, landpriser, fædningsafgifter og høstplaner.

Infrastruktur fonde

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 koncernen, 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.

Illikvide kreditfonde

I tillæg til modtagne rapporter fra leverandøren analyserer koncernen løbende de rapporterede afkast mod passende benchmarks.

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 efter art under posten derivater eller som forpligtelse under anden gæld, hvis dagsværdien er negativ. Afledte finansielle instrumenter, der indgås 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 koncernens 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 koncernen har tilgode eller forventes at få udbetalt fra genforsikringselskaber i henhold til genforsikringskontrakter. Genforsikringsandele omfatter syge- og ulykkesforsikring 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

Uddelinger

Foreslåede uddelinger til almennyttige formål, som bestyrelsen indstiller til repræsentantskabets godkendelse, indregnes som en særskilt reserve under egenkapitalen. Forslåede uddelinger indregnes efterfølgende som en forpligtelse på tidspunktet for bestyrelsens godkendelse af uddelingen.

Bonus

Foreslået bonusudbetaling, som bestyrelsen indstiller til repræsentantskabets godkendelse, indregnes som en særskilt reserve under egenkapitalen. Forslået bonusudbetaling indregnes efterfølgende som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet).

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser viser minoritetsinteressernes andel af koncernens samlede resultat og egenkapital.

Ansvarlig lånekapital samt overskudskapital

Ansvarlig lånekapital samt overskudskapital er efterstillede kapitalindsud. I tilfælde af likvidation eller konkurs kan krav vedrørende ansvarlig lånekapital samt overskudskapital først gøres gældende efter almindelige kreditorkrav. Ansvarlig lånekapital måles til amortiseret kostpris inklusive de transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til udstedelse af lånene. Overskudskapital måles til dagsværdi.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser opgøres til 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. I de tilfælde, hvor der ikke kendes en kontraktmæssig risikoperiode, anvendes der 12 måneder.

Livsforsikringshensættelser

Livsforsikringshensættelserne for gennemsnitsrente og markedsrente opgøres til markedsværdi i overensstemmelse med det til Finanstilsynet anmeldte opgørelsesgrundlag.

Livsforsikringshensættelserne opgøres til nutidsværdi for hver forsikringsgruppe på basis af en rentekurve udarbejdet efter principper i overensstemmelse med den af EIOPA offentliggjorte risikofri rentekurve med Value Adjustment.

Livsforsikringshensættelserne omfatter garanterede ydelser, individuelle bonuspotentialer samt kollektivt bonuspotentiale.

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. Risikomargen er det tillæg, som en erhverver af Vellivs forsikringsbestand forventeligt ville forlange for at påtage sig risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle



bestanden afviger fra nutidsværdien af bedste skøn over betalingsstrømmene. Risikomargen er opgjort efter en 'cost of capital'-metode.

Ved opgørelse af de forventede fremtidige udgifter til administration foretages opfølgning af forudsætningen om de fremtidige administrationsomkostninger, der ligger til grund for opgørelsen, og disse tilrettes, såfremt gennemgangen giver anledning til det.

Risikoparametre for død, invaliditet og reaktivering opgøres på baggrund af en analyse af koncernens egen bestand af forsikringer over de seneste år. I analysen indgår en vurdering af koncernens risikoresultat.

Der udarbejdes en analyse af de opgjorte parametre for beregning af dødeligheden i overensstemmelse med den benchmark model, der er offentliggjort på Finanstilsynets hjemmeside.

Individuelle bonuspotentialer

Det individuelle bonuspotentiale omfatter forpligtelsen til at yde bonus og er den del af forsikringstagernes bonusret, der er indeholdt i den nuværende opsparring. Opgørelsen foretages som forskellen mellem værdien af forsikringstagernes opsparring og værdien af garanterede ydelser. Bonuspotentialet kan ikke være negativt.

Kollektivt bonuspotentiale

Det kollektive bonuspotentiale omfatter den del af forsikringstagernes bonusret, der endnu ikke er fordelt til de enkelte forsikringer/depoter.

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 i en række kontributionsgrupper.

Bonusberettigede forsikringsandelen af et negativt realiseret resultat indregnes primært ved at nedbringe kollektivt bonuspotentiale for den relevante kontributionsgruppe. Hvis det kollektive bonuspotentiale ikke er stort nok til at rumme resultatet, reduceres det individuelle bonuspotentiale, og dernæst fortjenstmargen, i det omfang dette er muligt under hensyntagen til kontributionsbekendtgørelsens regler.

Kollektivt bonuspotentiale vedrørende rentegrupper

Der er beregnet kollektivt bonuspotentiale vedrørende rente på de fire rentegrupper, der er oprettet og anmeldt til Finanstilsynet i henhold

til den gældende kontributionsbekendtgørelse. Fordelingen foretages i henhold til de til Finanstilsynet anmeldte satser.

Kollektivt bonuspotentiale vedrørende risikogrupper

Der er beregnet kollektivt bonuspotentiale vedrørende risiko på de to risikogrupper, som er oprettet og anmeldt til Finanstilsynet i henhold til den gældende kontributionsbekendtgørelse.

Fortjenstmargen

Fortjenstmargen repræsenterer nutidsværdien af koncernens endnu ikke indtjente fortjeneste på forsikringskontrakterne og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at forsikringsdækninger og andre ydelser afvikles under kontrakten.

Fortjenstmargen opgøres efter et bruttoprincip for hvert af områderne markedsrente, gennemsnitsrente og syge- og ulykkesforsikringer.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser udgør 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 til forfaldne endnu ikke udbetalte forsikringsydelser tillagt direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Forpligtelsen opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger inklusive omkostninger til afvikling af erstatningsforpligtelserne.

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter

Risikomargen er det tillæg, som en erhverver af virksomhedens forsikringsbestand ville forlange for at påtage sig risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle bestanden afviger fra nutidsværdien af bedste skøn over betalingsstrømmene.

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 forsikringstagernes. 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.

Udsudte skatteaktiver, herunder værdien af skattemæssige underskud, indgår i balancen enten ved modregning i udsudte 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.

Anden gæld i balancen omfatter afledte finansielle instrumenter, der indgås til afdækning af renterisiko for livsforsikringsforpligtelser og valutaafdækningsinstrumenter og 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 indgæet senest på balancedagen, men som vedrører de efterfølgende år.

Mio. kr.	2023	2022
Note		
2 Bruttopræmier		
Præmier, individuelle, ekskl. gruppeliv	425	431
Præmier, firmaordninger, ekskl. gruppeliv	12.358	12.349
Præmier, gruppeliv	738	785
Direkte forsikring ekskl. indskud	13.521	13.565
Indskud, individuelle	1.512	1.787
Indskud, firmaordninger	16.928	19.022
Direkte forsikring	31.960	34.374
Indirekte forsikring	0	0
	31.960	34.374
Præmier, direkte forsikring, fordelt efter tegningsforhold		
Forsikringer tegnet som led i ansættelsesforhold	29.286	31.371
Individuelt tegnede forsikringer	1.937	2.218
Gruppelivsforsikringer	738	785
	31.960	34.374
Præmier, direkte forsikring, fordelt efter bonusret		
Forsikringer med ret til bonus	1.591	2.878
Forsikringer uden ret til bonus	134	198
Forsikringer, hvor forsikringstager bærer investeringsrisikoen	30.235	31.297
	31.960	34.374
Antal forsikrede, direkte forsikring (1.000 stk)		
Forsikringer tegnet som led i ansættelsesforhold	344	339
Individuelt tegnede forsikringer	262	253
Gruppelivsforsikringer	170	189
Præmier, direkte forsikring, fordelt efter forsikringstagers bopæl		
Danmark	31.567	33.992
Andre EU-lande	348	326
Øvrige lande	45	56
	31.960	34.374



Mio kr.	2023	2022
Note		
3 Indtægter af Investeringsejendomme		
Husleje	900	814
Direkte omkostninger	-245	-241
Total resultat af investeringsejendomme	655	573

Mio kr.	2023	2022
Note		
4 Kursreguleringer		
Investeringsejendomme	-527	801
Kapitalandele	3.069	-7.484
Investeringsforeningsandele	14.556	-8.373
Obligationer	2.519	-15.856
Udlån	-4	0
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	82	59
Afledte finansielle instrumenter (derivater)	-427	-14.017
	19.268	-44.870

Mio kr.	2023	2022
Note		
5 Udbetalte ydelser		
Forsikringssummer ved død	-1.231	-1.110
Forsikringssummer ved kritisk sygdom	-86	-234
Forsikringssummer ved invaliditet	-62	-133
Forsikringssummer ved udløb	-330	-211
Pensions- og renteydelser	-3.891	-3.832
Tilbagekøb	-16.482	-11.161
Direkte forsikring i alt	-22.082	-16.682
Indirekte forsikring	0	0
	-22.082	-16.682

Mio kr.	2023	2022
Note		
6 Erhvervsomkostninger		
Provisioner for direkte forsikring	-82	-108
Andre erhvervsomkostninger	-256	-264
	-339	-372



Mio kr.	2023	2022
Note		
7 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		
<i>Specifikation af personaleudgifter *):</i>		
Løn	628	534
Pension	89	75
Andre udgifter til social sikring	11	10
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	102	92
Andet	-3	-3
	826	708
*) Inkl. arbejdsgiverbetalt syge- og ulykkesforsikring.		
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	750	676
Honorarer til nuværende medlemmer af bestyrelsen	2,57	2,29
Honorarer til tidligere medlemmer af bestyrelsen	0,00	0,21
Bestyrelsen består ultimo 2022 af syv medlemmer. Honorar til bestyrelsesmedlemmer indeholder honorar modtaget for repræsentantskab, udvalg og bestyrelsesposter i dattervirksomheder.		
Fast løn	2,8	2,7
Honorar til risikotagere*	2,8	2,7
*Antallet af risikotagere i Foreningen inklusive direktionen er ultimo 2023 3 personer. Specifikationen omfatter optjente vederlag.		
<i>Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer - PricewaterhouseCoopers CVR 33771231</i>		
Lovpligtig revision af årsregnskab	4,1	3,3
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,8	0,3
Honorar for andre ydelser	0,8	0,4
	5,7	4,0
PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har ud over lovpligtig revision af årsregnskabet samt afgivelse af øvrige lovpligtige erklæringer med sikkerhed afgivet branchebestemt revisionserklæring med sikkerhed om AOP & AOK. Herudover er der afgivet erklæring vedrørende ESG-rapportering samt udført aftalte arbejdshandlinger i forbindelse med værdiansættelse i Foreningen. Honoraret er angivet inkl. moms.		



Mio kr.	2023	2022			
Note					
8	Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring				
Bruttopræmier	2.090	504			
Afgivne forsikringspræmier	-57	0			
Ændring i præmiehensættelser	65	154			
Ændring i fortjenstmargen	87	-97			
Præmieindtægter f.e.r., i alt	2.185	560			
Udbetalte erstatninger	-450	-151			
Ændring i erstatningshensættelser	-2.052	-438			
Ændring i risikomargen	-152	-82			
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-2.654	-670			
Bonus og præmierabatter	0,0	0,5			
Erhvervsomkostninger	-29	0			
Administrationsomkostninger	-4	-20			
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	-33	-20			
Forsikringsteknisk resultat	-502	-129			
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-79	-89			
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-581	-218			
Antal erstatninger	1.637	37			
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader (mio. kr.)	0,7	0,2			
Erstatningsfrekvensen (antal erstatninger/antal policer)	0,80%	0,03%			
Hovedtal for syge- og ulykkesforsikring	2023	2022	2021	2020	2019
Bruttopræmieindtægter	2.090	504	73	79	86
Bruttoerstatningsudgifter	-450	-151	-137	-141	-151
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-33	-20	-21	-21	-19
Resultat af afgiven forretning	57	0	0	0	0
Forsikringsteknisk resultat	-581	-218	107	107	21
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	147	-89	28	52	37
Afløbsresultat	-100	-52	89	-5	-8
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	3.990	2.060	832	1.024	1.160
Nøgletal for syge- og ulykkesforsikring i %					
Bruttoerstatningsprocent	120	125	43	-16	144
Bruttoomkostningsprocent	2	4	29	26	22
Combined ratio	121	128	72	10	166
Operating ratio	120	127	82	10	155
Relativt afløbsresultat	-9	-8	11	-1	-1



Mio kr.	2023	2022
Note		
9 Skat		
Skat vedrørende tidligere år	-529	-197
Årets aktuelle skat	-267	473
Ændring i udskudt skat tidligere år	554	232
Ændring i udskudt skat	-40	-661
	-282	-152
<i>Skatteafstemning</i>		
Resultat før skat	1.093	1
Minoritetsinteresse	46	-44
Resultat før skat efter minoritetsinteresse	1.139	-43
Gældende skattesats	25,2%	22,0%
Beregnet skat	-287	9
<u>Reguleres for:</u>		
Ikke fradragsberettigede omkostninger	0	-6
Effekt af satsforhøjelse	-1	-126
Skat i datterselskaber	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år, udskudt skat	554	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år, aktuel skat	-529	34
Regulering vedrørende ikke erhvervsmaessig virksomhed	-18	-64
Beregnet skatteomkostning	-282	-152
Skatteomkostning indregnet i resultatopgørelsen	-282	-152
Afstemning	0	0
Udskudte skatteforpligtelser		
<i>Udskudt skat vedrører:</i>		
Investeringsjendomme	165	163
Immaterielle anlægsaktiver	145	-37
Driftsmidler mv.	-151	-7
Hensættelser mv.	-2	0
Øvrige	-5	-5
	151	114



Mio.kr.

Note

10 Immaterielle aktiver, i alt

	Goodwill	Erhvervede rettigheder	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Igangværende udviklingsprojekter	Immaterielle aktiver i alt
2023					
<i>Anskaffelsessum</i>					
Saldo 1. januar	690	2.758	709	35	4.192
Tilgang	0	0	0	5	5
Overførsel til færdiggjort udviklingsprojekter	0	0	0	0	0
Afgang	0	0	0	0	0
Saldo 31. december	690	2.758	709	40	4.197
<i>Af- og nedskrivninger</i>					
Saldo 1. januar	0	-646	-148	0	-794
Årets afskrivninger	0	-138	-39	0	-176
Tbf. afskrivninger vedrørende årets afgang	0	0	0	0	0
Saldo 31. december	0	-784	-186	0	-971
Balanceværdi 31. december	690	1.974	523	40	3.226
2022					
<i>Anskaffelsessum</i>					
Saldo 1. januar	690	2.758	702	26	4.176
Tilgang	0	0	7	13	20
Overførsel til færdiggjort udviklingsprojekter	0	0	0	0	0
Afgang	0	0	0	-4	-4
Saldo 31. december	690	2.758	709	35	4.192
<i>Af- og nedskrivninger</i>					
Saldo 1. januar	0	-509	-110	0	-619
Årets afskrivninger	0	-138	-38	0	-175
Tbf. afskrivninger vedrørende årets afgang	0	0	0	0	0
Saldo 31. december	0	-646	-148	0	-794
Balanceværdi 31. december	690	2.112	561	35	3.398

Mio.kr.

2023

2022

Note

11 Materielle aktiver

<i>Anskaffelsessum</i>		
Saldo 1. januar	53	40
Årets tilgang	7	14
Saldo 31. december	60	53
<i>Af- og nedskrivninger</i>		
Saldo 1. januar	-39	-31
Årets afskrivninger	-7	-8
Saldo 31. december	-45	-39
Balanceværdi 31. december	15	15



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825

Mio kr.	2023	2022
Note		
12 Domicilejendom		
Omvurderet værdi primo	231	237
Årets tilgang	0	7
Årets afskrivninger	-5	-5
Årets værdiregulering via Anden Totalindkomst	-14	-7
Balanceværdi 31. december	212	231

Domicilejendommen er ikke vurderet af eksterne eksperter, her anvendes DCF-metoden.

Det vægtede gennemsnit af afkastprocent, der er lagt til grund for domicilejendommens omvurderede værdi, udgør:

6,2% 5,9%

Mio kr.	2023	2022
Note		
13 Investeringsejendomme		
Dagsværdi 1. januar	15.555	14.629
Tilgang i året	742	1.354
Afgang i årets løb	-20	-1.283
Årets værdiregulering	-561	724
Tilbageført værdiregulering på afhændede ejendomme	-9	131
Dagsværdi 31. december	15.707	15.555
Heraf indgår i "Investeringsaktiver tilknyttet Markedsrente"	4.216	4.315
Heraf indgår i "Investeringsejendomme"	11.491	11.239

Ejendomme er periodevist vurderet af eksterne eksperter. I øvrigt henvises til noten "Eventualforpligtelser og tilsagn"

Vægtet gennemsnit af afkastprocenter anvendt ved fastsættelsen af ejendommens dagsværdi:

Forretningsejendomme	5,7%	5,8%
Kontorejendomme	5,4%	5,0%
Produktions- og lagerejendomme	6,3%	6,0%
Andet	5,9%	5,9%
Boligejendomme	4,2%	3,6%

Mio kr.					
Note					
14 Kapitalandele i associerede virksomheder					
<i>Navn</i>	<i>Hjemsted</i>	<i>Ejerskab</i>	<i>Type</i>	<i>Egenkapital</i>	<i>Resultat</i>
DNP Ejendomme P/S	Ballerup	50%	Ejendomsselskab	1.158	-26
Ejendomspartnerselskabet af 1/7 2003	Ballerup	33%	Ejendomsselskab	5.965	-435
Vortex Komplementarselskab ApS	Ballerup	50%	Komplementarselskab	0	0
Vortex Partnerselskab	Ballerup	50%	Ejendomsselskab	1.637	-63
Project North Komplementarselskab ApS	København	50%	Komplementarselskab	0	0
Project North Partnerselskab	København	50%	Ejendomsselskab	613	-24
Dansk Ejendomsfond I A/S	Ballerup	56,04%	Ejendomsselskab	1.841	92
Administrationsselskabet Forenede Gruppeliv	Valby	25%	Administrationsselskab	9	1
OPP Danmark P/S	Ballerup	50%	Ejendomsselskab	2.087	183
CSC Primo P/S	København	30%	Holdingselskab	1.587	-384
Core Sustainability Capital A/S	København	50%	Forvalter	7	0
Up fin Fund I A/S	København	50%	Forvalter	42	-6
NIC DCP III K/S	København	50%	Forvalter	196	14

Ovenstående kan ikke afstemmes direkte til balancen, da en del af værdien flyttes til investeringer tilknyttet markedsrenteprodukter, se note 15.



Mio kr.	2023	2022
Note		
15 Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter		
Investeringsejendomme	4.216	4.315
Kapitalandele i associerede virksomheder	1.738	1.317
Kapitalandele	26.142	34.592
Investeringsforeningsandele	125.710	91.219
Obligationer	38.841	31.385
Derivater	1.436	7.472
Øvrige investeringsaktiver	2.449	3.611
	200.532	173.911
<i>Fordeling på ordninger med og uden garanti:</i>	Med garanti	Uden garanti
Investeringsejendomme	116	4.100
Kapitalandele i associerede virksomheder	43	1.694
Kapitalandele	687	25.456
Investeringsforeningsandele	3.370	122.341
Obligationer	1.066	37.775
Derivater	39	1.396
Øvrige finansielle aktiver	67	2.382
	5.389	195.144

Mio kr.	2023	2022
Note		
16 Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende udbytte	18	34
Tilgodehavende fra ejendomme	44	108
Uafviklede salg af investeringsaktiver	1.812	2.200
Andre tilgodehavender	26	18
	1.900	2.360

Mio kr.	2023	2022			
Note					
17 Anden ansvarlig lånekapital					
<i>Betalinger på ansvarlige lån i året:</i>					
Renteudgifter	-37	-54			
Omkostninger relateret til indfrielse, etablering og flyt af ansvarlige lån	-2	0			
	-38	-54			
Andel af ansvarlig lånekapital, der kan medregnes i basiskapitalen:	0	1.632			
<i>Indskud, der overstiger 10 % af den samlede ansvarlige lånekapital:</i>					
	Udstedelses- dato	Forfaldsdate	Rentesats pct.		
Nominal 2.250 mio. sek, variabel rente*	Juni 2018	Indfriet	Ståbor 3m+2.75	0	1.632
				0	1.632
Obligationslånet på 2.250 mio. SEK er indfriet i 2023. Velliv har herefter ikke længere nogen anden ansvarlig lånekapital.					
<i>Heraf gæld, der forfalder efter 5 år:</i>					
Anden ansvarlig lånekapital				0	1.632
				0	1.632



Mio kr.	2023	2022
Note		
18 Livsforsikringshensættelser - Gennemsnitsrente		
Livsforsikringshensættelser - Gennemsnitsrente primo	60.373	83.357
Fortjenstmargen primo	0	0
Primoregulering	362	-229
Forsikringsmæssige hensættelser i alt primo	60.735	83.128
Kollektivt bonuspotentiale primo	-757	-6.658
Erstatningshensættelser primo	-231	-249
Akkumuleret værdiregulering primo	-4.102	-14.593
Retrospektive hensættelser primo	55.645	61.628
Ændringer i året ^{*)} :		
Bruttopræmier inkl. indskud	1.535	2.964
Rentetilskrivning	567	1.607
Forsikringsydelser	-6.276	-9.208
Omkostningstillæg	-363	-377
Risikogevinst efter tilskrivning af bonus	-423	163
Ændring i garanteret genkøbsværdi	226	248
Øvrige ændringer	608	-1.741
Ændringer i alt ^{**)}	-4.126	-6.345
Retrospektive hensættelser ultimo	51.519	55.283
Akkumuleret værdiregulering ultimo	5.169	4.102
Erstatningshensættelser ultimo	236	231
Kollektivt bonuspotentiale ultimo	1.005	757
Forsikringsmæssige hensættelser i alt ultimo	57.929	60.373
Fortjenstmargen ultimo	0	0
Livsforsikringshensættelser - Gennemsnitsrente ultimo	57.929	60.373
^{*)} Ændringer i året er opgjort uden eliminerings for interne overførsler af præmier og ydelser.		
^{**)} Ændringer i Fortjenstmargen er indeholdt i ændringer i alt.		
<i>Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser fordeler sig således:</i>		
Ændring i retrospektive hensættelser	-4.126	-6.345
Ændring i akkumuleret værdiregulering	1.067	-10.491
Ændring i erstatningshensættelser fra primo til ultimo	4	-18
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	248	-5.901
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser	-2.806	-22.755
Kvoteforskydning mv. vedrørende andel i Forenede Gruppeliv	24	25
Flyt mellem gennemsnitsrente og markedsrente	434	-50
Korrektion til PAL vedrørende tidligere år (Forenede Gruppeliv)	-9	0
Hensættelse til udbetalinger i forbindelse med dødsfald	-4	2
Samlet ændring, der indgår i resultatopgørelsen (med modsat fortegn)	-2.361	-22.777
<i>Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser fordeler sig således:</i>		
Ændring i garanterede ydelser fra primo til ultimo	-2.760	-18.750
Ændring i risikomargen fra primo til ultimo	-150	77
Ændring i individuelt bonuspotentiale fra primo til ultimo	-156	1.837
Ændring i erstatningshensættelser fra primo til ultimo	4	-18
Ændring i kollektiv bonuspotentiale fra primo til ultimo	255	-5.901
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser	-2.806	-22.755



Fordeling af bruttolivsforsikringshensættelserne for bestande, der ikke er omfattet af kontributionen på oprindelige grundlagsrenter

	Garanterede ydelser	Individuelt bonus- potentiale	Kollektivt bonus- potentiale	Bruttolivs- forsikrings- hensættelser
Primo 2023				
FG	666	0	30	696
U74 m.v.	219	0	0	219
	885	0	30	915
Ultimo 2023				
FG	662	0	43	705
U74 m.v.	134	0	0	134
	796	0	43	839

	Afkast pct.	Bonusgrad
Rentegruppe 1	5,8%	7,7%
Rentegruppe 2	5,5%	6,3%
Rentegruppe 3	7,4%	1,3%
Rentegruppe 4	7,4%	4,8%

Fordeling af bruttolivsforsikringshensættelserne på kontributionsgrupper

	Garanterede ydelser	Individuelt bonus- potentiale	Kollektivt bonus- potentiale	Bruttolivs- forsikrings- hensættelser
Primo 2023				
Rentegruppe 1	23.897	1.973	0	25.870
Rentegruppe 2	5.019	87	254	5.359
Rentegruppe 3	6.465	0	79	6.544
Rentegruppe 4	11.686	0	395	12.081
Øvrige	10.489	0	30	10.519
	57.556	2.060	757	60.373
Ultimo 2023				
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



	2023	2022		
Kollektiv bonuspotentiale				
Risikogrupper	212	0		
Øvrige	43	31		
	255	31		
	Forsikrings-			
	mæssige			
	drifts-			
	omkostnings-			
Omkostningsresultat	bidrag	omkostninger	omkostnings	omkostnings
			resultat i kr.	resultat i pct.
Omkostningsgrupper i alt	261	-277	-16	0,1
Risikoresultat			kr.	pct.
Risikogrupper i alt			529	-0,8
			2023	2022
Forrentning af kundemidler efter omkostninger gennemsnitsrente			3,9	-26,1
Fortjenstmargen er nul i alle rentegrupper			0	0
Risikomargen				
Rentegruppe 1			104	262
Rentegruppe 2			10	11
Rentegruppe 3			33	15
Rentegruppe 4			27	28
Øvrige			102	111
			277	427



Mio kr.	2023	2022	
Note			
19 Livsforsikringshensættelser - Markedsrente			
Livsforsikringshensættelser - Markedsrente primo	158.932	163.452	
Fortjenstmargen primo	8.447	5.839	
Forsikringsmæssige hensættelser i alt primo	167.379	169.291	
Erstatningshensættelser primo	-16	-12	
Akkumuleret værdiregulering primo	0	0	
Retrospektive hensættelser primo	167.362	169.279	
<u>Ændringer i året *):</u>			
Bruttopræmier	29.709	34.194	
Tilskrivning af afkast	19.193	-23.921	
Forsikringsydelser	-15.672	-10.939	
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-201	-176	
Øvrige ændringer	-777	-1.075	
Ændringer i alt**	32.252	-1.917	
Retrospektive hensættelser ultimo	199.615	167.362	
Erstatningshensættelser ultimo	22	16	
Akkumuleret værdiregulering ultimo	0	0	
Forsikringsmæssige hensættelser i alt ultimo	199.637	167.379	
Fortjenstmargen ultimo	-9.218	-8.447	
Livsforsikringshensættelser - Markedsrente ultimo	190.419	158.932	
*) Ændringer i året er opgjort uden eliminerings for interne overførsler af præmier og ydelser.			
**) Ændringer i Fortjenstmargen er indeholdt i ændringer i alt.			
<i>Årets ændring i hensættelser til unit-linked kontrakter fordeler sig således:</i>			
Ændring i retrospektive hensættelser	32.252	-1.917	
Ændring i akkumuleret værdiregulering	0	0	
Ændring i Erstatningshensættelser	6	5	
Flyt mellem gennemsnitsrente og markedsrente	-434	46	
Samlet ændring indregnet i resultatopførelsen (med modsat fortegn)	31.824	-1.867	
<i>Hensættelser til unit-linked kontrakter med og uden garanti</i>			
Hensættelser til unit-linked kontrakter med udbetalingsgaranti	4.861	4.955	
Hensættelser til unit-linked kontrakter uden garanti	185.558	153.977	
	190.419	158.932	
<i>Markedsrente kontrakter tegnet med garanti specificeres således:</i>			
	Garanterede ydelser	Bonus-potentiale fripolicy-ydelser	Bruttolivs-forsikrings-hensættelser
Primo 2023			
0 % - 1 %	5.163	0	5.163
1 % - 2 %	0	0	0
> 2%	0	0	0
	5.163	0	5.163
Ultimo 2023			
0 % - 1 %	4.861	0	4.861
1 % - 2 %	0	0	0
> 2%	0	0	0
	4.861	0	4.861
		2023	2022
Forrentning af kundemidler efter omkostninger markedsrente i procent		10,5	-14,1



Mio kr.	2023	2022
Note		
20 Gæld til kreditinstitutter		
Gæld vedrørende REPO kontrakter	15.471	16.643
Collateral vedrørende afledte finansielle instrumenter (derivater)	3.025	970
Anden gæld til kreditinstitutter	5.829	3.381
	24.325	20.995
Heraf gæld, der forfalder efter 5 år	1.179	1.237

Mio kr.	2023	2022
Note		
21 Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter (derivater) med negativ markedsværdi	29.640	55.440
Skyldig PAL	297	327
Depositum og forudbetalt husleje	276	263
Skyldige lønomkostninger	79	69
Skyldige uddelinger	135	85
Øvrig gæld	755	559
	31.183	56.743

Mio kr.	2023	2022
Note		
22 Kapitalgrundlag		
Egenkapital	9.747	9.310
Minoritetsinteresser	-691	-736
Ansvarlig lånekapital	4.460	5.101
Foreslået uddeling	-128	-146
Foreslået bonus	-400	0
Afstemningsreserve	7.360	5.442
Immaterielle aktiver	-3.226	-3.238
Kapitalgrundlag Ultimo	17.123	15.733
Ikke anerkendt kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkrav	-85	-211
Kapitalgrundlag Ultimo	17.038	15.522

Ovenstående viser opbygningen af hhv. kapitalgrundlag og det anerkendte kapitalgrundlag, der kan anvendes til at dække solvenskapitalkravet.

Kapitalstyring er underlagt en kapitalpolitik, hvor størrelser, såsom solvensgrad og solvensgrænser, er specificeret. Kapitalpolitikken indeholder en kapitalplan og en kapitalnødpå plan, 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. CRO'en er ansvarlig for overvågning og rapportering af solvens- og kapitalgrænser.



Mio kr.	2023	2022
Note		
23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
I henhold til bekendtgørelse nr. 1260 af 29. november 2019 (Bekendtgørelse om registrering af aktiver i forsikringselskaber 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 256,5 mia. kr., hvilket resulterer i en overdekning på 1,90 pct.		
Registrerede aktiver*		
Kapitalandele i tilknyttede selskaber	10.063	9.517
Kapitalandele i associerede selskaber	4.580	4.591
Kapitalandele	445	221
Investeringsforeningsandele	17.367	19.320
Obligationer	32.811	29.295
Bankkonti	849	1.305
Udlån	1.461	1.525
PAL-tilgodehavende/gæld	0	3.072
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	193.758	167.721
	261.335	236.565

*Værdi opgjort efter § 2 i "Bekendtgørelse om registrering af aktiver i livsforsikringselskaber, tværgående pensionskasser og firmapensionskasser".

Der er stillet pant eller anden sikkerhed i følgende aktiver:

Investeringsjendomme

Der er udstedt og registreret ejerantebrev (pålydende værdi) i koncernen investeringsjendomme til sikkerhed for prioritetsgæld på i alt

790 888

Regnskabsmæssig værdi af investeringsjendomme med prioritetsgæld udgør

1.919 1.970

Obligationer

Obligationer solgt som led i repoforretninger indregnet i balancen

15.857 16.670

Obligationer lagt i sikkerhedsdepot, til sikkerhed for forpligtelser vedrørende afvikling af finansielle instrumenter

3.314 3.900

Ved tilbagekøbstransaktioner overføres ikke-kontante aktiver som sikkerhed. Når modparten, der modtager sikkerheden, har ret til at sælge eller udskifte aktiverne, klassificeres aktiverne i balancen til posten 'Finansielle instrumenter, der er pantsat som sikkerhedsstillelse', som er inkluderet i 'Anden gæld'.

24 Eventualforpligtelser og tilsagn

Koncernen hæfter solidarisk med de øvrige deltagere i Forenede Gruppeliv A/S (FG) for forsikringsmæssige forpligtelser vedrørende samtlige policer, der administreres af FG.

Velliv, Pension & Livsforsikring A/S er sambeskattet med danske datterselskaber og fungerer som administrationsselskab. Som følge heraf hæfter Velliv ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske kildeskatter og udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Virksomheden har forpligtet sig til yderligere investeringer i alternative investeringer med et beløb på højst 16,3 mia. kr. (2022 14,5 mia. kr.).

Velliv er frivilligt momsregistreret vedrørende udvalgte grunde og bygninger. Der påhviler koncernen en momsreguleringsforpligtelse på ikke over 128,5 mio.kr.

25 Engagementer med eller sikkerhedsstillelse for direktion og bestyrelse

Det oplyses, at koncernen ikke har haft transaktioner med og ikke har eksponeringer med eller sikkerhedsstillelser for direktionen, bestyrelsen eller virksomheder, hvori disse direkte eller indirekte besidder en kvalificeret andel, udover almindelige forsikringsaftaler.



Mio kr.

Note

26 Specifikation af investeringsaktiver og disses afkast - Gennemsnitsrenteprodukter

2023	Primo	Ultimo	Afkast i pct. p.a. før skat
1. Grunde og bygninger	14.111	14.596	0,8%
2.1 Noterede kapitalandele	937	1.325	9,9%
2.2 Unoterede kapitalandele	5.824	6.433	4,2%
2. Kapitalandele i alt	6.762	7.758	5,1%
3.1 Stats- og realkreditobligationer	30.448	30.587	5,3%
3.2 Indeksobligationer	1.087	1.060	0,0%
3.3 Kreditobligationer og emerging markets obligationer	10.816	8.702	8,2%
3.4 Udlån m.v.			
3. Obligationer og udlån i alt	42.352	40.349	5,8%
4. Tilknyttede og associerede virksomheder			
5. Øvrige investeringsaktiver	1.555	1.345	238,7%
6. Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringen af aktiver og forpligtelse	630	1.020	

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.

Mio kr.

Note

27 Specifikation af investeringsaktiver og disses afkast - Markedsrenteprodukter

2023	Primo	Ultimo	Afkast i pct. p.a. før skat
1. Grunde og bygninger	5.615	5.450	-0,1%
2.1 Noterede kapitalandele	93.430	118.393	16,9%
2.2 Unoterede kapitalandele	13.787	19.183	6,7%
2. Kapitalandele i alt	107.218	137.576	15,5%
3.1 Stats- og realkreditobligationer	15.687	13.286	5,0%
3.2 Indeksobligationer	10.093	12.416	2,4%
3.3 Kreditobligationer og emerging markets obligationer	18.077	19.273	8,4%
3.4 Udlån m.v.			
3. Obligationer og udlån i alt	43.857	44.975	5,7%
4. Dattervirksomheder			
5. Øvrige investeringsaktiver	5.412	7.212	18,0%
6. Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringen af aktiver og forpligtelse	578	-509	

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 procent af risiko - markedsrenteprodukter

År til Pension	Pct. af gennemsnitlige hensættelser	Afkast i pct.	Risiko
30 år (alder 35 år)	1,06%	12,17%	3,90
15 år (alder 50 år)	3,63%	11,38%	3,70
5 år (alder 60 år)	3,34%	8,63%	2,80
5 år efter (alder 70 år)	0,35%	6,39%	2,10
Ikke livcyklus	4,86%	11,21%	3,70



Mio.kr.

Note

28 Finansielle aktiver og forpligtelser

	Dagsværdi		Amortiseret kostpris		Total
	Handel	Designeret	Tilgodehavender	Forpligtelser	
Ultimo 2023					
Kapitalandele		445			445
Investeringsforeningsandele		19.185			19.185
Obligationer		50.093			50.093
Afledte finansielle instrumenter (derivater)	19.454				19.454
Øvrige finansielle aktiver	11.650				11.650
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	1.436	199.097			200.532
Andre tilgodehavender	1.900				1.900
Likvide beholdninger	5.351				5.351
Finansielle tilgodehavender i alt	39.790	268.819	0	0	308.609
Gæld til kreditinstitutter	24.325				24.325
Afledte finansielle instrumenter (derivater)	29.640				29.640
Finansielle forpligtelser i alt	53.965	0	0	0	53.965

	Dagsværdi		Amortiseret kostpris		Total
	Handel	Designeret	Tilgodehavender	Forpligtelser	
Ultimo 2022					
Kapitalandele		220			220
Investeringsforeningsandele		21.206			21.206
Obligationer		50.342			50.342
Afledte finansielle instrumenter (derivater)	38.595				38.595
Øvrige finansielle aktiver	9.910				9.910
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	7.472	166.440			173.911
Andre tilgodehavender	2.360				2.360
Likvide beholdninger	5.378				5.378
Finansielle tilgodehavender i alt	63.714	238.208	0	0	301.922
Gæld til kreditinstitutter	20.995				20.995
Afledte finansielle instrumenter (derivater)	55.440				55.440
Ansvarlig linjekapital				1.632	1.632
Finansielle forpligtelser i alt	76.434	0	0	1.632	78.067



29 Dagsværdier

Ultimo 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Domicilejendom			212	212
Investeringsejendomme			11.491	11.491
Kapitalandele i associerede virksomheder*			4.720	4.720
Kapitalandele	440		4	445
Investeringsforeningsandele	6.809		12.375	19.184
Obligationer	50.010	84		50.093
Afledte finansielle instrumenter (derivater)		19.454		19.454
Øvrige finansielle aktiver	1.521	10.129		11.650
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	176.038	3.251	21.244	200.532
Finansielle tilgodehavender i alt	234.818	32.917	50.046	317.781
Afledte finansielle instrumenter (derivater)	0	-29.640	0	-29.640
Finansielle forpligtelser i alt	0	-29.640	0	-29.640

* Den primære aktivitet i associerede virksomheder er hovedsageligt investering i ejendomme, der værdiansættes til dagsværdi. Kapitalandelene indgår til den regnskabsmæssige værdi.

Specifikation af niveau 3 undergrupper:

Ultimo 2023	Kapitalandele	Obligationer	Øvrige	Total
Domicilejendom			212	212
Investeringsejendomme			11.491	11.491
Kapitalandele i associerede virksomheder	4.720			4.720
Kreditinvesteringer			5.482	5.482
Private equity			4.317	4.317
Skov og infrastruktur			2.295	2.295
Øvrige ikke opdelt	4		281	285
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	476		20.768	21.244
Total niveau 3	5.201	0	44.845	50.046

Afstemning fra primo til ultimo af aktiver og forpligtelser i niveau 3 - 2023

	Domicilejendom	Investerings- ejendomme	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kredit- investering
Dagsværdi primo	231	11.256	4.746	6.827
Overførsler til og fra andre niveauer				
Kursreguleringer i total indkomst	-14			
Indtægter fra associerede virksomheder			-11	
Kursreguleringer i resultatopgørelsen		-403		428
Køb, salg og afvikling	-5	637	-15	-1.773
Dagsværdi ultimo	212	11.491	4.720	5.482

	Private equity	Skov og infrastruktur	Øvrige ikke opdelt	Markedsrente- produkter
Dagsværdi primo	4.164	1.846	668	18.945
Overførsler til og fra andre niveauer			3	
Kursreguleringer i total indkomst				
Indtægter fra associerede virksomheder				-151
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	82	-19	89	581
Køb, salg og afvikling	71	468	-474	1.869
Dagsværdi ultimo	4.317	2.295	285	21.244

	Total
Dagsværdi primo	48.683
Overførsler til og fra andre niveauer	3
Kursreguleringer indregnet i total indkomst	-14
Indtægter fra associerede virksomheder	-162
Kursreguleringer	757
Køb, salg og afvikling	780
Dagsværdi ultimo	50.046



Ultimo 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Domicilejendom	0	0	231	231
Investeringsejendomme	0	0	11.256	11.256
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	4.746	4.746
Kapitalandele	215	0	5	220
Investeringsforeningsandele	7.707	0	13.499	21.206
Obligationer	49.452	890	0	50.342
Afledte finansielle instrumenter (derivater)	0	38.595	0	38.595
Øvrige finansielle aktiver	1.115	8.777	0	9.893
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	145.044	9.922	18.945	173.911
Finansielle tilgødhavender i alt	203.533	58.184	48.683	310.400
Afledte finansielle instrumenter (derivater)	0	-55.440	0	-55.440
Finansielle forpligtelser i alt	0	-55.440	0	-55.440

Specifikation af niveau 3 undergrupper:

Ultimo 2022	Kapitalandele	Obligationer	Øvrige	Total
Domicilejendom	0	0	231	231
Investeringsejendomme	0	0	11.256	11.256
Kapitalandele i associerede virksomheder	4.746	0	0	4.746
Kreditinvesteringer	0	0	6.827	6.827
Private equity	0	0	4.164	4.164
Skov og infrastruktur	0	0	1.846	1.846
Øvrige ikke opdelt	5	0	663	668
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	0	0	18.945	18.945
Total niveau 3	4.751	0	43.932	48.683

Afstemning fra primo til ultimo af aktiver og forpligtelser i niveau 3 - 2022

	Domicilejendom	Investerings- ejendomme	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kredit- investering
Dagsværdi primo	237	10.616	4.617	7.204
Overførsler til og fra andre niveauer	0	0	0	0
Kursreguleringer i total indkomst	-7	0	0	0
Indtægter fra associerede virksomheder	0	0	171	0
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	0	637	0	306
Køb, salg og afvikling	2	3	-41	-683
Dagsværdi ultimo	231	11.256	4.746	6.827

	Private equity	Skov og infrastruktur	Øvrige ikke opdelt	Markedsrente- produkter
Dagsværdi primo	4.227	1.372	354	15.387
Overførsler til og fra andre niveauer	0	0	0	0
Kursreguleringer i total indkomst	0	0	0	0
Indtægter fra associerede virksomheder	0	0	0	55
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	568	148	-800	2.408
Køb, salg og afvikling	-631	326	1.113	1.095
Dagsværdi ultimo	4.164	1.846	668	18.945

	Total
Dagsværdi primo	44.013
Overførsler til og fra andre niveauer	0
Kursreguleringer indregnet i total indkomst	-7
Indtægter fra associerede virksomheder	226
Kursreguleringer	3.267
Køb, salg og afvikling	1.184
Dagsværdi ultimo	48.683



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
Investeringsjendomme	DCF-metoden og afkastmetoden	Forventede cash flows tilbagediskonteres med diskonteringsrente, der tages fra en uafhængig dataleverandør
Kapitalandele i associerede virksomheder	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
Afledte finansielle instrumenter (derivater)	Anerkendte prissætningsmodeller	Rentekurver og volatiliteter afhængig af instrumenttype
Udlån	DCF-metoden	Forventede cash flows tilbagediskonteres med diskonteringsrenten som sættes med input fra markedsrisikopræmier, samt idiosynkratiske forhold og afhænger af risikokvaliteten
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	De enkelte aktivgrupper værdiansættes i henhold til ovenstående	

For en nærmere beskrivelse af de anvendte værdiansættelsesteknikker og input henvises til anvendt regnskabspraksis.

I 2023 er der indregnet urealiserede værdireguleringer på -146,5 mio kr. (2022: -178 mio kr.) relateret til finansielle instrumenter baseret på ikke observerbar 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 30 'Risikostyring' i afsnittet 'Finansielle risici'.



Note 30

Risikostyring

Velliv koncernen er gennem forretningsmodellen og sine forretningsområder eksponeret for en række risici, som håndteres i Vellivs risikostyringssystem og interne kontrolsystem.

I Velliv koncernen er risikostyring en integreret del af forretningen, og Velliv koncernen 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 koncernen og for kapitalgrundlaget. Velliv koncernen har løbende overvåget

og rapporteret på udviklingen i selskabets kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav i 2023, herunder på de risici, som fremgår af beregningen af selskabets solvenskapitalkrav.

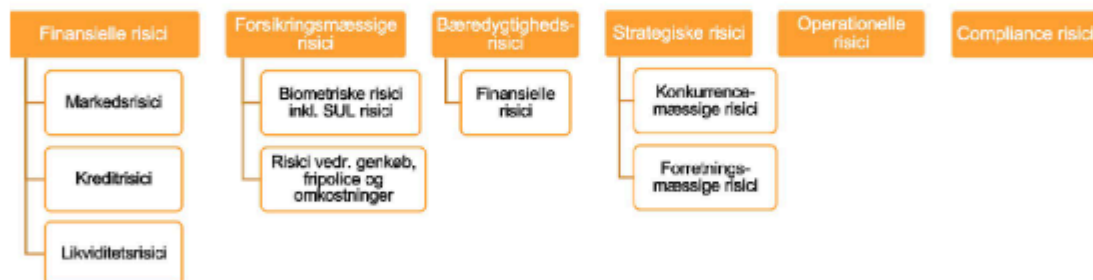
Velliv koncernens risikostyringssystem indeholder det interne kontrolsystem, der omfatter principper for kontrolmiljøet, som forretningen opererer i. For at underbygge et effektivt kontrolmiljø tilstræber Velliv koncernen en klar og gennemskelig organisationsstruktur, opererer med betryggende funktionsadskillelse i alle dele af organisationen og anvender et 4-øjne princip til forebyggelse af interessekonflikter og sikring af kvalitet.

Væsentligste risici

Velliv koncernen er eksponeret for risici, der omfatter finansielle, forsikringsmæssige, strategiske, operationelle compliancemæssige og bæredygtighedsrisici. Undergrupperinger af disse risici kan ses i det nedenstående diagram og er beskrevet herunder.

Figur 1

Oversigt over risikokategorier



Finansielle risici

Finansielle risici består af markedsrisici, kreditrisici 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, samt 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 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 fastlagte grænser samt stresstests af solvensgraden.

Kreditrisici

Kreditrisiko defineres som risiko for tab på grund af misligholdelser fra modparter og debitorer og nævnes ofte modpartsrisiko. Modparter omfatter bl.a. genforsikringsmodparter, derivatmodparter og udestående fra simple debitorer.

Velliv har kreditrisici 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 kreditrisiko fra derivatkontrakter er begrænset. For at begrænse kreditrisikoen yderligere har Velliv udvalgt få store velrenommerede internationale banker med høj kreditværdighed som modparter.

Vellivs kreditrisiko 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 eksponering mod enkelte modparter. Der sker også en stresstest af kreditrisikoen på daglig basis.

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 fordeling 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 monitoring af flytninger af reserver til og fra andre selskaber, årlige opdateringer af forventninger til genkøbs- og fripoliceadfærd med opgørelse af økonomiske konsekvenser samt månedlig monitoring 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 markedsekonomisk 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 så som jævnlige overvåge salg, omkostninger og risikoresultater, tendenser i markedet samt at analysere kilder til overskud.

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 straks for at minimere skadevirkninger heraf. Det sikres, at opståede hændelser har passende håndterende handlinger tilknyttet, og alle hændelser registreres og monitoreres i et samlet register
- Forretningens operationelle risici og tilhørende kontroller vurderes årligt gennem en proces for selv-evaluering af risici og kontroller. Processen er designet til at 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 ved at analysere mønstre i hændelsesrapporteringen, resultater fra selv-evalueringen af risici og kontroller og anbefalinger fra compliancefunktionen og Intern Revision.

Compliance risici

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 udvikling i kommende lovgivning, tilsyns-udmeldinger, 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



Bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici knyttet til de investeringer, som Velliv foretager af kundernes opsparinger, er defineret som risikoen for tab, som følge af at en miljømæssig, social eller ledelsesrelateret begivenhed eller omstændighed indtræffer. Derudover er der risiko for, at Vellivs investeringer, leverandører og samarbejdspartnere samt driften af forretningen kan være forbundet med omdømmerisici, som kan have betydning for selskabets mulighed for at tiltrække og fastholde kunder.

På investeringssiden er der risiko for, at en miljømæssig, social eller ledelsesrelateret begivenhed knyttet til vores investeringer fx brud på menneskerettigheder i et selskab, og at Velliv derfor som selskab forbindes med uetisk praksis via sine investeringer. På leverandørsiden er der risiko for, at leverandører og samarbejdspartnere har en stor klimabelastning, ikke respekterer menneskerettighederne eller på anden vis opfører sig uetisk. Der er også en risiko for, at Velliv yder forkert rådgivning af kunder eller ikke anvender kundernes data på etisk forsvarlig vis. I forhold til Velliv som arbejdsplads er

der risiko for, at Vellivs medarbejdere involveres i korrupsion, bestikkelse eller hvidvask. Desuden er der fx på persondataområdet risiko for betragtelige bøder, hvis lovgivningen overtrædes.

Identifikation og håndtering af risici forbundet med investeringerne foretages af investeringsafdelingen, hvor der blandt andet sidder specialister indenfor bæredygtighed. For at håndtere risici relateret til bæredygtighed bredt i koncernen er der i Velliv oprettet en særskilt afdeling for samfundsansvar. Vellivs direktion har desuden nedsat en Komité for Samfundsansvar med repræsentanter fra Vellivs organisation, som har særlig betydning for forankringen af samfundsansvar. Komitéen træffer beslutninger vedrørende strategi, mål og handlinger og behandler løbende risici relateret til bæredygtighed.

Vellivs indsats i forhold til samfundsansvar og bæredygtighed er nærmere beskrevet i Vellivs årsrapport, der kan findes på Vellivs hjemmeside.



Mio. kr.

Note

31 Opgørelse af realiseret resultat og principper for fordeling heraf

	2023	2022
Realiseret resultat	914	-1.966
Til fordeling mellem ejere og forsikringstagere:	914	-1.966
Årets risikoforretning og øvrige bidrag til egenkapitalen	744	135
Til ejerne:	744	135
Anvendt til bonustilskrivning/overført til kollektivt bonuspotentiale	170	-2.101
Til forsikringstagerne:	170	-2.101

Mio. kr.

Note

32 Hoved- og nøgletaloversigt, Velliv, Pension & Livsforsikring A/S

	2023	2022	2021	2020	2019
Resultatopgørelse					
Præmier inklusive investeringskontrakter	31.960	34.374	33.061	27.059	20.952
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	23.113	-40.397	15.756	14.128	19.432
Forsikringsydelse	-22.082	-16.682	-15.588	-15.017	-13.413
Ændring i livsforsikringshensættelser	-29.125	27.301	-31.611	-22.344	-23.111
Ændring i fortjenstmargen	-337	-2.657	421	-1.819	-1.803
Ændring i overskudskapital	-781	-818	-893	-819	-665
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-962	-853	-746	-699	-684
Resultat af afgiven forretning	169	26	33	27	103
Overført investeringsafkast	-360	402	21	8	-30
Forsikringsteknisk resultat af livsforsikring	1.595	696	455	524	782
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-581	-218	107	107	22
Egenkapitalens investeringsafkast	198	-228	-47	-87	-62
Andre indtægter og omkostninger	0	0	0	-112	-140
Resultat før skat	1.212	249	514	432	601
Skat	-282	-152	-66	-84	-71
Årets resultat	930	97	448	348	531
Balance					
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	261.556	229.812	254.336	223.314	199.286
Kollektivt bonuspotentiale	1.005	757	6.673	3.144	5.139
Egenkapital i alt	4.595	3.640	3.310	2.857	2.509
Aktiver i alt	326.639	317.147	310.937	282.791	254.268
Nøgletal i pct.					
Afkastprocent relateret til gennemsnitsrenteprodukter (1)	6,0	-19,6	-2,1	4,8	9,2
Afkastprocent relateret til markedsrenteprodukter (2)	11,2	-13,2	14,5	10,8	16,8
Risikoklasse på afkast relateret til markedsrenteprodukter (3)	4,8	5,50	4,75	5,25	4,25
Omkostningsprocent af hensættelser (4)	0,4	0,35	0,31	0,33	0,37
Omkostninger pr. forsikret i kr. (5)	1.559	1.550	1.365	1.300	1.260
Egenkapitalforrentning efter skat (6)	22,5	2,6	14,5	13,0	13,7
Forrentning af overskudskapital, der tildeles afkast som egenkapital	5,2	4	4	5	5
Nøgletal er opgjort i henhold til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Nøgletal for 2019-2022 er tilpasset.					



Mio.kr.

Note

33 Hoved- og nøgletalsoversigt, Velliv foreningen koncernen

	2023	2022	2021	2020	2019
Resultatopgørelse					
Investeringsafkast	23.374	-40.180	18.869	16.455	23.185
Administrationsomkostninger	-1.012	-899	-786	-738	-715
Årets resultat	811	-152	979	429	797
Balance					
Egenkapital i alt	9.747	9.028	10.290	9.650	9.505
Aktiver i alt	334.064	324.649	319.083	290.798	262.535
Nøgletal i pct.					
Egenkapitalforrentning efter skat (6)	8,64	(1,57)	9,82	4,48	7,70
Hoved- og nøgletalsoversigten dækker over Velliv Foreningen koncernen.					
Nøgletal er opgjort i henhold til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.					

Note

34 Koncernoverblik

Navn	Primære aktivitet	Hjemsted	Ejerandel %	
			2023	2022
Velliv, Pension & Livsforsikring A/S	Livsforsikrings- og Pensionselskab	Ballerup	100	100

Velliv Foreningen fmba ejer igennem deres ejerskab af datterselskabet Velliv, Pension & Livsforsikring A/S nedenstående selskaber:

Datterselskab

Velliv Ejendomsinvestering P/S	Ejendomsinvesteringsselskab	Ballerup	100	100
Velliv Ejendomme Logistik P/S	Ejendomsinvesteringsselskab	Ballerup	100	100
Velliv Ejendomme OPP P/S	Ejendomsinvesteringsselskab	Ballerup	100	100
Velliv Ejendomme OPP II P/S	Ejendomsinvesteringsselskab	Ballerup	100	100
Velliv Ejendomme Komplementar ApS	Komplementarselskab	Ballerup	100	100
Velliv Ejendomme Komplementar II ApS	Komplementarselskab	Ballerup	100	100
Velliv Ejendomme OPP III P/S	Ejendomsinvesteringsselskab	Ballerup	100	100
Velliv Ejendomme Komplementar III ApS	Komplementarselskab	Ballerup	100	100
Velliv Ejendomme A/S	Administration	Ballerup	100	100
Core Sustainability Fund K/S	Alternativ investeringsfond	København	99,9	99,9
Ejendomsselskabet af 31. august 2006 P/S	Ejendomsinvesteringsselskab	Ballerup	75	75

Associerede selskaber og joint ventures selskaber

DNP Ejendomme P/S, Ballerup	Ejendomsinvesteringsselskab	Ballerup	50	50
Ejendomspartnerselskabet af 1/7 2003 P/S	Ejendomsinvesteringsselskab	Ballerup	33	33
Project Vortex Komplementar ApS	Ejendomsinvesteringsselskab	Ballerup	50	50
Project Vortex Partnerselskab	Ejendomsinvesteringsselskab	Ballerup	50	50
Project North Komplementar ApS	Ejendomsinvesteringsselskab	København	50	50
Project North Partnerselskab	Ejendomsinvesteringsselskab	København	50	50
Dansk Ejendomsfond I A/S	Ejendomsinvesteringsselskab	Ballerup	56	56
Administrationsselskabet Forenede Gruppeliv	Forsikringselskab	Valby	25	25
Core Sustainability Capital K/S	Forvalter	København	50	50
OPP Danmark P/S, Ballerup	Ejendomsinvesteringsselskab	Ballerup	50	50
CSC Primo P/S	Holdingselskab	København	30	0
Upfin Fund I A/S	Forvalter	København	50	50
NIC DCP III K/S	Forvalter	København	50	50



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825

Note 35

Ledeshverv

Direktion

Lars Wallberg

- Formand for bestyrelsen i Fonden Mental Sundhed
- Formand for bestyrelsen i foreningen NECTO
- Medlem af bestyrelsen i foreningen Tænk tanken Demokratisk Erhverv

Bestyrelse

Peter Gæmelke (Formand)

- Formand for bestyrelsen i Løvenholm Fonden
- Næstformand for bestyrelsen i Velliv, Pension & Livsforsikring A/S
- Næstformand for bestyrelsen for Gl. Estrup Herregårdsmuseum
- Næstformand for bestyrelsen for Askov Højskole
- Bestyrelsesmedlem for Godsejer Preben Schall Holbergs Fond til vedligeholdelse af Hagenskov Slot og Gods

Ane Skytte Leth Hendriksen (Næstformand)

- Administrerende direktør i Velux Fonden
- Bestyrelsesmedlem i Mediekoncernen TV 2 DANMARK A/S
- Forperson for bestyrelsen i Foreningen Balcon

Cathrine Riegels Gudbergesen

- Ejer og driver Broksø Hovedgård
- Medlem af bestyrelsen i Velliv, Pension & Livsforsikring A/S
- Næstformand for bestyrelsen i Sjællandske Medier
- Næstformand i Affald Plus bestyrelse
- Bestyrelsesmedlem, Legat For Værdigt Trængende
- Medlem af bestyrelsen, Den Ostenfeldtske Stiftelse
- Næstformand for bestyrelsen i Carl Aage Hansen og Gudrun Hansens fond til hjælp til uddannelse og etablering af unge landmænd på Midsjælland
- Næstformand for bestyrelsen i Carl Aage Hansen og Gudrun Hansens fond hjælp til overtagelse af slægtsgårde i Danmark
- Næstformand i bestyrelsen i Næstved Tidende-Fonden
- Medlem af bestyrelsen i Trelleborg Fonden
- Byrådsmedlem, Næstved Kommune

Peter Ulrik Jensen

- Ejer og medlem af direktionen i OneForce ApS
- Næstformand for bestyrelsen i Mariendal EL-Teknik A/S
- Medlem af bestyrelsen i K.F.S. Boligbyg A/S

Mona Svan

- Medlem af bestyrelsen i Finansforbundet Nordea

Felix Hiric Henriksen

Rasmus Borreskov Fossing

- Bestyrelsesmedlem Finansforbundet NYKREDS
- Bestyrelsesmedlem Køge Handelsskole



Velliv Foreningen F.M.B.A.

April 2024

Design: BGRAPHIC



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5D312F83EB584734B44DE5253F72E825



