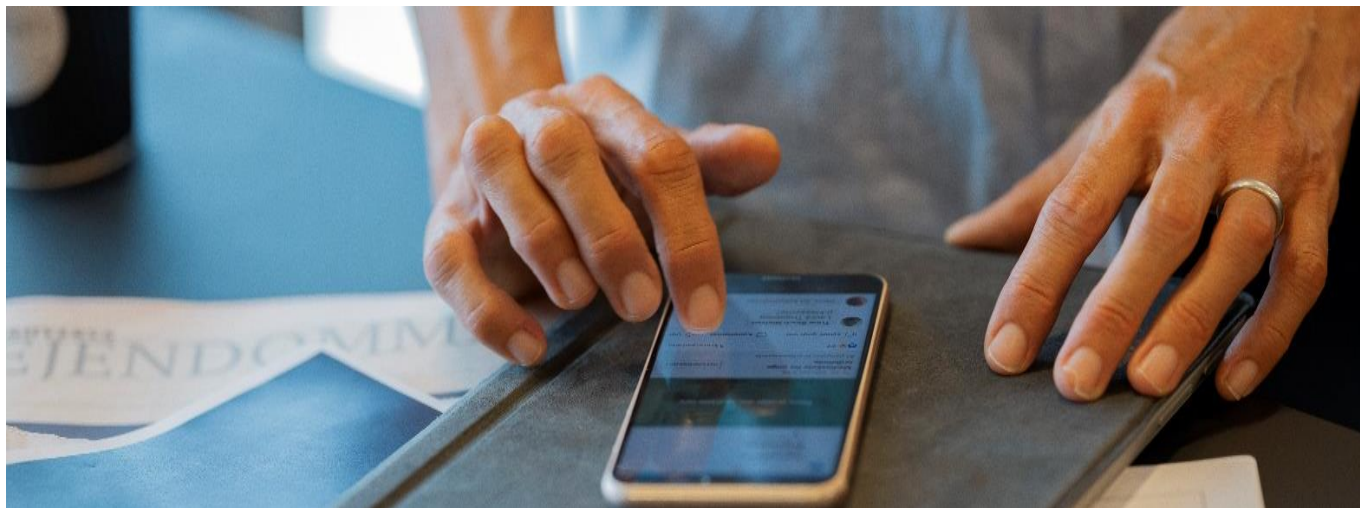


## Kundernes selskab i vækst



### Endnu et år med rekordhøje indbetalinger

- Mange nye kunder vælger Danmarks nye kundeejede pensionsselskab Velliv. De samlede indbetalinger i 2018 var 20,1 mia. kr. svarende til en vækst på i alt 6 pct. i forhold til i 2017.
- Resultat på 486 mio. kr. efter skat og engangsomkostninger på 116 mio. kr. i forbindelse med etablering af Velliv som selvstændigt kundeejet pensionsselskab.
- Udfordrende investeringsår resulterede i negative markedsrenteafkast. Kunder med VækstPension Aktiv lå dog godt sammenlignet med de kommercielle pensionsselskaber.

Citater ved adm. direktør Steen Michael Erichsen:

*"Velliv er kommet godt fra start, siden vi 1. oktober 2018 skiftede navn og brandidentitet. I 4. kvartal oplevede vi således en stigning i indbetalingerne på knap 40 pct. sammenlignet med året før. Vores værditilbud med tre kilder til afkast og fokus på den personlige betjening er nogle af de væsentlige parametre, når kunder vælger os til."*

*"Periodens resultat efter skat og engangsomkostninger til etablering af det kundeejede pensionsselskab udgjorde 486 mio. kr. i 2018. Ses bort fra disse engangsomkostninger er der tale om en stigning på 14 pct. sammenlignet med 2017. Det er tilfredsstillende og understreger, at Velliv har en stærk og konkurrencedygtig forretningsmodel, hvor overskuddet tilbageføres til kunderne. Det er også tilfredsstillende, at de samlede omkostninger til administration er reduceret."*

*"2018 var et udfordrende år for pensionsopsparene, og vi havde naturligvis gerne set et mere positivt investeringsklima. Vores kunder i markedsrente med VækstPension Aktiv er dog bredt set blandt de*

*pensionskunder, der trods tab er kommet bedst ud af 2018 blandt de kommercielle pensionsselskaber. I et år med negative afkast har renten fra DinKapital og bonus fra Velliv Foreningen understøttet kundernes samlede afkast, hvilket understreger værdien af tre kilder til afkast.”*

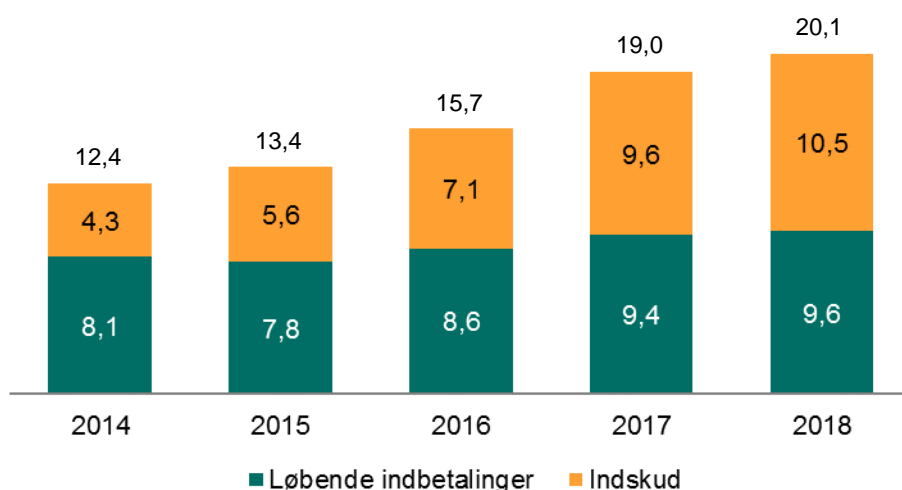
## Solidt resultat og rekordhøje indbetalinger

Resultatet for 2018 udgør 486 mio. kr. efter skat og engangsomkostninger til etablering af det kunde-ejede pensionsselskab på 116 mio. kr. Ses der bort fra disse ekstraordinære engangsomkostninger udgør resultatet 602 mio. kr., hvilket er 14 pct. højere end det tilsvarende resultat for 2017.

*”Årets resultat viser, at den underliggende forretning i Velliv udvikler sig tilfredsstillende, ligesom det viser, at vores fortsatte vækst er baseret på lønsom forretning. De samlede udgifter har i 2018 ekstraordinært været påvirket af, at selskabet i 2018 ændrede navn til Velliv og blev kundejet som følge af Velliv Foreningens majoritetsejerskab,”* siger Steen Michael Erichsen og fortsætter:

*”Overgangen til vores nye brand er gået planmæssigt, og jeg hæfter mig ved, at vi samtidig med store forretningsmæssige forandringer er lykkedes med at øge indbetalingerne til rekordhøje 20,1 mia. kr. Det understreger, at vores forretningsmodel - hvor al værdi går tilbage til kunderne - er solid, ligesom selskabets medarbejdere har ydet en meget stor indsats igennem 2018.”*

## Samlede indbetalinger i Velliv i mia. kr.



Såvel de løbende indbetalinger som indskud endte i 2018 i rekordniveau med henholdsvis 9,6 og 10,5 mia.kr. Det svarer til en stigning i de løbende indbetalinger på godt 2 pct. og en stigning i indskud på 10 pct. Samlet set er indbetalinger siden 2014 vokset med 62 pct. Udviklingen understreger, at Velliv med solide afkast, en stærk produktpalet samt fokus på den personlige rådgivning og betjening er attraktiv for

store dele af pensionsmarkedet.

## Som kundejet pensionsselskab føres værdien tilbage til kunderne

Som en direkte konsekvens af, at Velliv Foreningen er majoritetsaktionær i Velliv, har kunder i Velliv et unikt værditilbud med tre kilder til afkast, der består af afkastet på pensionsopsparingen, renten på DinKapital og en kontant bonus fra Velliv Foreningen. Tre kilder til afkast sikrer over livet kunder i Velliv et merafkast sammenlignet med, hvad det er muligt at opnå på markedsvilkår. Det blev især tydeligt i 2018, hvor en øget uro på de finansielle markeder førte til negative markedsafkast. I modsætning hertil var renten på DinKapital og bonus fra Velliv Foreningen, der bidrog positivt til afkastet, sådan at kunder i Velliv samlet set oplevede et mindre tab og derigennem opnåede et afkast i toppen af markedet blandt de kommercielle pensionsselskaber.



### Investeringsafkast

Med et samlet afkast på henholdsvis 38,0 pct. og 32,3 har VækstPension Index og VækstPension Aktiv leveret det bedste og det næstbedste afkast over de sidste 5 år for kunder med mellem risiko og 15 år til pension.



### DinKapital

DinKapital giver kunderne en årlig høj rente på 5 pct. Mere end 90 pct. af alle nye kunder vælger DinKapital. Afkastet fra DinKapital giver kunderne en solid bund under pensionsopsparingen - ikke mindst i perioder med lave renter og volatilitet på de finansielle markeder, som vi har oplevet i sidste del af 2018.



### Bonus

I 2018 udbetalte Velliv Foreningen en kontant bonus svarende til 2.680 kr. pr. opsparet mio. kr. til alle foreningens medlemmer, der samtidig er kunder i Velliv. Bonus fra Velliv Foreningen udbetales til alle kunder i Velliv. Størrelsen af det samlede bonusbeløb bliver besluttet på det ordinære repræsentantskabsmøde i foråret på baggrund af Velliv Foreningens samlede investeringsresultat det forudgående år.

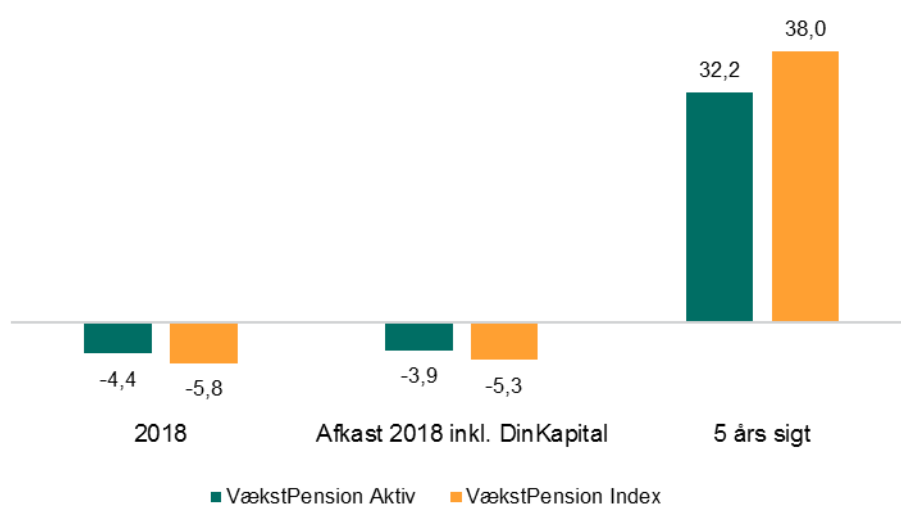
## Et udfordrende år sluttede af med store fald på de finansielle markeder

2018 blev et udfordrende år for opsparerne. Året startede ganske fint med positive afkast, hvilket var mønstret helt frem til oktober. Herefter tiltog uroen på de finansielle markeder blandt andet som følge af frygten for en større handelskrig mellem USA og Kina samt uro omkring den amerikanske centralbank. Resultatet blev faldende aktiekurser verden over. Det betød, at opsparere med markedsrenteprodukterne i 2018 for første gang i flere år oplevede negative afkast for året.

For kunder med VækstPension Aktiv med 15 år til pension og mellem risiko endte året med et investeringsafkast på -4,4 pct. Medtages den positive rente på DinKapital endte det samlede afkast på -3,9 pct. Alle kunder fik derudover en kontant bonus fra Velliv Foreningen svarende 0,268 pct. Dermed fik kunder med VækstPension Aktiv et afkast helt i toppen af markedet blandt de kommercielle pensionsselskaber.

Kunder med VækstPension Index opnåede et afkast på -5,8 pct. Inklusive renten på DinKapital endte afkastet på -5,3 pct. og derudover fik alle kunder en kontant bonus fra Velliv Foreningen svarende 0,268 pct., hvilket placerer afkastet solidt blandt de kommercielle pensionselskaber.

### Afkast VækstPension med Mellem risiko og 15 år til pension (pct.)



Kilde: Morningstar

Afkastet i det traditionelle produkt udgjorde 1,4 pct., når der er taget højde for ændringerne i hensættelserne.

### Øget fokus på den personlige rådgivning

Rådgivning er en mærkesag for Velliv, og vi stiller høje krav til vores rådgivere – til deres kompetencer, integritet og løbende efteruddannelse. I 2018 rådgav vi 15.300 kunder på enten fysiske møder eller onlinemøder, og vi havde over 141.000 telefonopkald, hvor kunderne blev rådgivet og vejledt. Siden vi blev et kundeejet selskab i foråret 2018 har Velliv øget antallet af rådgivere, fordi den personlig rådgivning er en mærkesag for selskabet. Det vil sikre, at endnu flere kunder bliver rådgivet af deres pensionselskab fremover.

2018 var også året, hvor Velliv begyndte at udsende proaktive anbefalinger til vores kunder. Anbefalingerne havde fokus på, om der er sparet for meget eller for lidt op til pension. Vores kunder er tilfredse med den rådgivning, som de modtager. Det ses af, at kunderne bedømmer den personlige og onlinerådgivningen til 9,02 og den telefoniske rådgivning til 8,93 på en skala fra 1 til 10.

I 2018 lancerede vi desuden vores nye moderne og intuitive arbejdsplatform til de pensionsansvarlige hos vores firmakunder. Det nye værktøj gør det nemt og overskueligt at administrere pensionsordningen. Løsningen er udviklet i samarbejde med brugerne, ligesom brugerne også aktivt deltager i

videreudviklingen af deres eget administrationsværktøj. Mere end 500 firmaadministratorer har allerede taget Pensionsportalen i brug.

#### **Velliv indleder strategisk partnerskab med Codan**

Velliv og Codan indleder med virkning fra den 1. april 2019 et nyt strategisk samarbejde, der styrker begge virksomheders fremtidige distribution på henholdsvis pensions- og forsikringsområdet.

Samarbejdet betyder, at Codans erhvervs- og privatkunder får tilbudt attraktive pensionsløsninger med fordele som konkurrencedygtige afkast, lave omkostninger, DinKapital samt bonus fra Velliv Foreningen. Vellivs kunder vil få adgang til Codans attraktive produkter på skadeforsikringsområdet til både erhvervs- og privatkunder. Samarbejdet berører i alt 700.000 kunder.

## Hoved- og nøgletal

| Mio. kr.  | 1. - 4. kvartal 2018 | 1.- 4. kvartal 2017 |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Hovedtal for Velliv koncernen:</b>                   |                      |                     |
| Løbende indbetalinger                                   | 9.641                | 9.414               |
| Indskud   | 10.478               | 9.559               |
| <b>Bruttoindbetaling inkl. SUL i alt</b>                | <b>20.118</b>        | <b>18.974</b>       |
| Forsikringsteknisk resultat livsforsikring              | 791                  | 730                 |
| Resultat syge- og ulykkesforsikring                     | 40                   | 16                  |
| Egenkapitalens investeringsafkast, netto                | 22                   | -15                 |
| Engangsomkostninger til transition                      | -116                 | 0                   |
| Andre indtægter   | 6                    | 7                   |
| <b>Resultat før skat</b>                                | <b>743</b>           | <b>738</b>          |
| Skat  | -148                 | -167                |
| Minoritetsinteressernes andel                           | -109                 | -44                 |
| <b>Periodens resultat efter skat</b>                    | <b>486</b>           | <b>527</b>          |
| Aktiver i alt   | 218.815              | 225.898             |
| Egenkapital (ekskl. minoritetsinteressernes andel)      | 4.643                | 4.556               |
| Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter | 174.420              | 172.933             |
| <b>Nøgletal i procent (Velliv A/S)</b>                  |                      |                     |
| Afkastprocent relateret til gennemsnitsrenteprodukter   | 0,3                  | 3,7                 |
| - efter ændring i markedsværdistyrkelse                 | 1,4                  | 2,7                 |
| Afkastprocent relateret til markedrenteprodukter        | -4,0                 | 10,2                |
| Omkostningsprocent af hensættelser                      | 0,36                 | 0,37                |
| Bonusgrad   | 10,0                 | 12,2                |

### Kontakt:

Investor relation manager Søren Dijohn, tlf. 61 22 29 98