

Redegørelse for samfundsansvar 2025



Indhold





Introduktion

Redegørelse for samfundsansvar dokumenterer og kommunikerer, hvordan vi arbejder med ESG i Velliv. Vi ønsker altid at være i tæt dialog med kunder og omverdenen. Denne rapport giver os mulighed for at vise, hvordan ESG er integreret i vores forretning, og hvor langt vi er i udviklingen ift. vores indsatser og målsætninger.

I rapporten kan der læses om, hvordan Velliv arbejder med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) i overensstemmelse med ESRS-standarderne samt frivillig EU-taksonomirapportering. Rapporten gennemgår Vellivs væsentlighedsanalyse, de identificerede indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er) samt vores tilgang til arbejdet med ESG. Den giver indsigt i Vellivs klimainsats, herunder fremskridt

mod SBTi-godkendte klimamål, reduktion af CO₂-udledninger i egne forretningsaktiviteter og investeringsporteføljen samt indsatser for sociale forhold som mental sundhed, ligebehandling, medarbejdertrivsel og kundernes sociale og økonomiske tryghed. Rapporten dokumenterer også politikker, processer og tiltag for ansvarlige investeringer, god virksomhedsadfærd og due diligence på tværs af værdikæden.



Om rapporteringen

Vellivs Redegørelse for samfundsansvar er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelsen for lovpligtig redegørelse for samfundsansvar i henhold til FBK (943 af 23/06/2025) og ændringsbekendtgørelse (BEK nr 346 af 25/02/2026). Redegørelsen er en del af årsrapportens ledelsesberetning og følger samme rapporteringsperiode som Vellivs årsrapport 2025. ESRS-standarderne (European Sustainability Reporting Standards) er benyttet som rapporteringspraksis.

"Velliv ligger i top på samfundsansvar"

Det svarer kunderne i Ennovas kundeundersøgelse

Kilde: Ennova for Velliv, Direkte betjente privatkunder, baseret på ca. 10.000 besvarelser.



Det geopolitiske og regulatoriske landskab

2025 har være præget af omstilling og usikkerhed omkring virksomheders arbejde med ESG. Danmark er blevet sat i en ny geopolitisk virkelighed, som har skabt usikkerhed og regulatorisk turbulens. For virksomheder er dette eksempelvis kommet til udtryk gennem EU's Omnibus-lovgivning. For Velliv har denne regulering betydet, at vi i 2025 har brugt meget tid på at tilpasse os og fortolke konsekvenserne for os og vores kunders ESG-arbejde, herunder redegørelse for samfundsansvar. ESG er en langsigtet prioritet for Velliv og vil forsat være det, fordi vi mener, at det er med til at sikre langsigtet værdiskabelse af selskaber og bidrager til at fremtidssikre forholdene for kommende



generationer. For Vellivs ESG-dagsorden betyder den nye geopolitiske virkelighed, med flere internationale konflikter, at vi skal fokusere mere på skærpet proaktiv risikostyring samt ESG-due diligence og menneskerettigheder på tværs af forretningsaktiviteter og investeringer.

Velliv er ikke omfattet af CSRD-rapporteringsforpligtigelsen fra 1. januar 2025, da vi er under 1.000 medarbejdere. Den viden, datakvalitet, dokumentation og transparens, vi har opbygget på baggrund af de seneste års regulatoriske krav, har givet os stor indsigt i vores forretning og omverden. Det udgør et solidt fundament, som vi nu vil bygge videre på. Gennem større fleksibilitet i vores ESG-arbejde fremadrettet kan vi i højere grad fokusere og målrette vores indsatser, så de giver mest mulig værdi for kunder og samfundet.

Den grønne omstilling sker over tid

Som pensionsselskab og langsigtet investor arbejder Velliv med tiltag for positiv forandring for at skabe langsigtet værdi for kunder og samfund. Vi ønsker i høj grad at understøtte vores kunder i den grønne omstilling. Til trods for at klimadagsordenen i øjeblikket møder modstand globalt, ser vi stadig en moderat positiv udvikling i vores klimaregnskab i 2025. I en tid med mange forandringer følger vi udviklingen tæt og har fokus på den langsigtede omstilling.

Markant fremdrift på CO₂ i egen drift

Vellivs klimaregnskab 2025 viser overordnet set en positiv fremgang. De direkte udledninger (scope 1) fra Vellivs bilpark er faldet med 11 pct. sammenlignet med 2024 og fortsætter den faldende tendens, hvilket skyldes transition af bilparken til elbiler.

De indirekte lokationsbaserede udledninger (scope 2) fra Vellivs el- og varmemeforbrug er faldet med 29 pct. sammenlignet med 2024. Dette skyldes, at elnettet er baseret på mere vedvarende energi samt et mindre fald i Vellivs el- og varmemeforbrug. Fælles for både de direkte- og indirekte udledninger (scope 1 + 2) er, at CO₂e-udledningen er faldet med 50 pct. sammenlignet med 2019.

Investeringsporteføljens vej mod SBTi-godkendte klimamål

Det er de langsigtede løsninger, der skal sænke den samlede CO₂e-udledning på tværs af investeringsporteføljen. Der anlægges derfor et forsigtighedsprincip i forhold til læsningen af de ændringer, der sker fra år til år. Velliv arbejder ud fra handlingsplaner og løbende opfølgning, så vi kan målrette og monitorere indsatser for at reducere det langsigtede CO₂e-aftryk fra investeringsporteføljen.

53,1 pct. af Vellivs samlede investeringer i børsnoterede aktier er i 2025 investeret i virksomheder med godkendte SBTi-mål. Til sammenligning var dette 44 pct. i 2024 og 16 pct. i 2019. Udviklingen går efter planen ift. at nå målsætningen om 57,3 pct. i 2028. 30,8 pct. af Vellivs samlede investeringer i likvide virksomhedsobligationer er i 2025 investeret i virksomheder med godkendte SBTi-mål. Til sammenligning var dette 28 pct. i 2024 og 13 pct. i 2019. Den begrænsede positive udvikling skyldes især et frasalg af specifikke obligationer, og denne forløber lidt under planmæssigt ift. at nå målet om 51,3 pct. i 2028. Det samme gør sig gældende for CO₂e-udledningen fra Vellivs ejendomsinvesteringer, som på nuværende tidspunkt vurderes at følge planen. Udledningen fra Vellivs beboelsesejendomsinvesteringer udgør i 2025 2,41 kgCO₂e/m². Dette udgør en stigning på 6 pct.

sammenlignet med 2024 og en reduktion på 53 pct. ift. 2019 (Mål 59,2 pct. reduktion i 2030). Denne udvikling ses også ved erhvervsejendomsinvesteringer, som i 2025 udgør 4,4 kgCO₂e/m². Dette er stigning på 4 pct. sammenlignet med 2024 og en reduktion på 59 pct. ift. 2019 (Mål 73,4 pct. reduktion i 2030). Den mindre stigning ved både beboelsejendoms- og erhvervsejendomsinvesteringerne siden sidste år skyldes en øget emissionsfaktor for fjernvarme. I perioden er der udført energioptimering og energimærkeløft i ejendomsporteføljen.

Ledelse i krisetid og inkluderende forandringer

Geopolitik, beredskab og klimakriser er blevet en del af hverdagen. Men hvad kræver det både personligt og fagligt at være leder, når spillereglerne konstant ændrer sig, og kriserne står i kø? Forandringsparathed og positivitet viser sig ifølge undersøgelse¹ at være de vigtigste kompetencer for ledere lige nu.

Velliv befinder sig i en omskiftelig verden, hvor nye teknologier, ændrede arbejdsmetoder, omorganisering, stærk konkurrence og andre små og store forandringer kan udfordre både ledere og medarbejdere. I dette landskab vokser forventningerne til ledere, ikke blot som forandringsagent, men også som garant for en inkluderende kultur. Vores lederløfte 'Giv mening – Skab udvikling – Sæt retning' er vores kompas for god ledelse i Velliv. I sammenhæng med dette lancerede vi i 2025 et lederudviklingsforløb om inkluderende forandringer for ledere og chefspecialister. Formålet med forløbet er, at ledere i Velliv er klædt på til at skabe en tryk ramme, hvor alle stemmer bliver hørt, og hvor vi kan lykkes sammen – også når tingene ændrer sig. 95 pct. af alle

ledere og chefspecialister har gennemført forløbet i 2025. Det handler ikke kun om strategi og struktur – men i høj grad om mennesker, inklusion og tryghed. Det er nødvendigt for, at vi lykkes med forandringerne. I Velliv har vi en speak-up kultur, hvor medarbejdere opfordres til at dele deres mening og bidrage med input, og hvor lederne søger dialog både i eget team og på tværs af Velliv.

Sundhed i centrum

Velliv har direkte indflydelse på vores kunders sociale og økonomiske tryghed, og derfor er det helt afgørende, at vi altid leverer løsninger og rådgivning baseret på kundens behov og livssituation. Social bæredygtighed er en integreret del af Vellivs forretningsmodel og er tæt knyttet til vores kerneydelser indenfor forsikring og sundhed. I Danmark ser vi desværre et stigende antal mennesker med mentale sundhedsudfordringer. Dette afspejler sig derfor også hos vores egne kunder. Derfor har Velliv en vigtig opgave i at arbejde proaktivt og systematisk med forebyggelse og hjælp under sygdom.

I 2025 udviklede og lancerede Velliv sin egen sundhedsforsikring. Vi har skabt en løsning, der ikke bare dækker, men hjælper. En løsning, hvor vi bruger vores sundhedsfaglige ekspertise til at sikre, at kunderne får den rette hjælp og behandling – på det rette tidspunkt – og med den rette opfølgning. Vi har bygget en model, hvor der er plads til den enkelte. Hvor vi har afsat tid til samtalen. Hvor det altid er sundhedspersonale, der lytter, vejleder og følger op, og hvor vi tager ansvar for at hjælpe tidligt – før problemer vokser sig store.

¹ Kilde: Norstat for Velliv, maj 2025



Generelle oplysninger

ESRS 2





Generelle oplysninger – ESRS 2

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



Indhold

BP-1	Grundlag for udarbejdelse af Redegørelse for samfundsansvar	8	GOV-5	Risikohåndtering og intern kontrol i relation til redegørelse for samfundsansvar	14
BP-2	Oplysninger i forbindelse med specifikke omstændigheder for rapporteringsåret	8	SBM-1	Strategi, forretningsmodel og værdikæde	14
GOV-1	Roller og ansvar for direktion og bestyrelse	9	SBM-2	Interessenternes forventninger til Velliv	16
GOV-2	Oplysning om bæredygtighedsforhold til direktion og bestyrelse	12	SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er) og deres samspil med strategi og forretningsmodel	19
GOV-3	Integration af bæredygtighedsmål i incitamentsordninger	12	IRO-1	Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering (DVV)	27
GOV-4	Redegørelse om due diligence	13	IRO-2	Oplysningskrav omfattet af redegørelse for samfundsansvar	31
			MDR-P	Politikker	31



Generelle oplysninger

BP-1

Grundlag for udarbejdelse af Redegørelse for samfundsansvar

5a	5b
5c	5d
5e	

Grundlag for udarbejdelse

Redegørelse for samfundsansvar for Velliv, Pension og Livsforsikring A/S er udarbejdet på et konsolideret grundlag. Den omfatter både opstrøms- og nedstrøms-værdikæde. Velliv har ikke benyttet sig af muligheden for at udelade en bestemt oplysning, der svarer til intellektuel ejendomsret, knowhow eller innovationsresultater. Det samme gælder retten til fritagelse for offentliggørelse af forestående udviklinger eller anliggender under forhandling, jf. FBK (943 af 23/06/2025) § 147. Ejendomsaktiviteterne betragtes som en del af scope 3 (investeringer), da der er tale om investerings-ejendomme til udlejning. Genbesøget af dobbelt væsentlighedsvurderingen,

herunder beskrivelserne af IRO'erne under virksomhedsadfærd, viden og peer-to-peer benchmark har vist, at G1-6 Betalingspraksis ikke er klart aktiveret af væsentlige IRO'er og derfor ikke medtages i Redegørelse for samfundsansvar 2025. Emnet var primært medtaget i bæredygtighedsrapportering 2024 som følge af ejendomsværdikædeperspektivet. Men da Vellivs ejendomsaktiviteter udgør en mindre del af Vellivs samlede forretningsaktiviteter kombineret med ingen væsentlige identificerede IRO på betalingspraksis, udgår dette i Redegørelse for samfundsansvar 2025.

BP-2

Oplysninger i forbindelse med specifikke omstændigheder for rapporterings-året

10a	10b
10c	10d

Estimering af værdikæden

Blandt data fra opstrøms-/nedstrøms-værdikæden anvender Velliv også indikatorer, der er estimeret ved hjælp af indirekte kilder, såsom sektor-gennemsnitsdata eller andre proxyer. Det gør sig særligt gældende for scope 3 Kategori 15 investeringer*, hvor opgørelse af GHG-emissioner er baseret på både rapporterede samt estimerede data for både scope 1, 2 og 3. Al data for GHG-emissioner (med undtagelse af data for ejendomme) modtages fra ekstern dataleverandør i form af ISS STOXX. Selskabernes udledning er beregnet på baggrund af "Enterprise Value Including Cash" (EVIC), som det også anbefales i "CO₂-model for den finansielle faktor" udarbejdet af Finans-Danmark og Forsikring & Pension. Velliv foretager således ingen estimeringer selv. Antallet af virksomheder, som rapporterer scope 3-emissioner, er væsentligt lavere sammenlignet med virksomheder, der rapporterer scope 1- og 2-emissioner.

I tillæg er rapporterede data for scope 3-emissioner ofte præget af usikkerheder med hensyn til nøjagtighed og fuldstændighed. I takt med at flere virksomheder rapporterer på scope 3, vil nøjagtigheden forventeligt øges.

*Se rapporteringspraksis scope 3 Kategori 15 side 54.

11a	11b
12	

Kilder til estimering og usikkerhed i resultatet

Til brug for beregning af dele af scope 3 (Kategori 7 pendling) benytter Velliv average-datametoden til at beregne medarbejdernes afstand til/fra Vellivs kontorer og det anvendte transportmiddel. Kilderne til opgørelse af scope 3 Kategori 15 investeringer er forbundet med estimater og usikkerheder, herunder fra dataleverandør for investeringsdata. Det er der flere årsager til:

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



BP-2

Oplysninger i forbindelse med specifikke omstændigheder for rapporteringsåret (fortsat)

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

13a 13b
13c

Ændringer i udarbejdelsen eller fremlæggelsen af bæredygtighedsoplysninger

For de ESG-nøgletal, som også indgik i tidligere rapportering, har der været et par få justeringer af 2019-baselinen for ejendoms- og investeringsporteføljen, grundet forbedret datagrundlag. Derudover medtages G1-6 Betalingspraksis ikke i Redegørelse for samfundsansvar 2025. For yderligere oplysninger om genbesøget af vores dobbelt væsentlighedsvurdering samt ændringer i ESG-nøgletal for rapporteringsåret, se afsnit IRO-1 side 29-31.

14b 14c

Rapporteringsfejl i tidligere perioder

I Redegørelse for samfundsansvar for 2025 har Velliv ikke identificeret rapporteringsfejl fra tidligere år.

GOV-1

Roller og ansvar for direktion og bestyrelse

21a 21b
21c 21d
21e

Sammensætning og mangfoldighed

Sammensætning af bestyrelse og direktion er angivet i nedenstående tabeller.

	2025	2024
Antal af direktionsmedlemmer:	3	3
Antal bestyrelsesmedlemmer:	12	12
Antal ansatte (headcount)*	820	798

*Alle Vellivs ansatte er ansat i Danmark.

For yderligere information om ledelsen samt oplysninger om erfaring, der er relevant for Vellivs sektorer, produkter og geografiske placering, se Appendix side 93. For oplysninger om erfaring, der er relevant for Vellivs sektorer, produkter og geografiske placering, se Appendix side 95.

15

Oplysninger, som stammer fra anden lovgivning eller accepterede resolutioner

Velliv har i Redegørelse for samfundsansvar medtaget oplysninger, der udspringer af anden lovgivning eller tilsluttede standarder. For reference til anden EU-lovgivning, se Appendix side 86-89.

16

Indarbejdelse ved henvisning

Velliv anvender ikke henvisninger til anden rapportering jf. FBEK 147.

17a

Anvendelse af indfasningsbestemmelser

Velliv har anvendt indfasningsbestemmelser for ESRs 2 SBM-1 40b og 40c, i overensstemmelse med ESRs 1 tillæg C. I tillæg er anvendt følgende indfasningsbestemmelser, jf. European Sustainability Reporting Standards "quick-fix" delegerede retsakt af 11. juli 2025, som omfatter ESRs 2 SBM-3 48e, E1-9, S1-7, S1-11, S1-12, S1-13, S1-14 88d-e, S1-15 og S4.

	2025	2024
Bestyrelsens kønsdiversitet i pct.	33/67/0	50/50/0
Procentdel uafhængige bestyrelsesmedlemmer i pct.	33	33
Andel medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen i pct.	33	33

	2025	2024
Kønsfordelingen i antal på topledelsesniveau i pct.	1/2/0	1/2/0
Kønsfordelingen på topledelsesniveau* i pct.	33/67/0	33/67/0

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



GOV-1

Roller og ansvar for direktion og bestyrelse (fortsat)

22a	22b
22c	22d
5a	5b

Ledelsens ansvar for indvirkninger, risici og muligheder

Vellivs bestyrelse har et kollektivt ansvar for indvirkninger, risici og muligheder, som en del af det samlede bestyrelsesarbejde. Bestyrelsen fastsætter politikker og retningslinjer, som indeholder strategiske mål, risikohåndtering, metoder og processer. Bestyrelsen modtager mindst én gang årligt rapportering fra direktionen om, hvorvidt Vellivs politikker, retningslinjer og procedurer fungerer i praksis, herunder vurdering af, hvorvidt de er tilstrækkeligt implementeret, om der er sket brud etc. Derudover modtager bestyrelsen årligt en rapport om vurdering af egen risiko og solvens (ORSA) og Vellivs samlede risici.

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, som forbehandler redegørelse for samfundsansvar. Ifølge revisionsudvalgets årshjul gennemgår revisionsudvalget resultater, rapporteringsproces samt evaluering af ekstern revisor (management letter) og rapporteringsrammen, inden bestyrelsen behandler indvirkninger, risici og muligheder. Bestyrelsen har uddelegeret ansvaret for den daglige ledelse til direktionen. Medlemmerne af direktionen har – modsat bestyrelsen – klart definerede ansvarsområder, som er specifikke eller tværgående i forhold til Vellivs organisation. Der er ikke en særskilt governance for forankringen af indvirkninger, risici og muligheder, hvorfor det følger selskabets generelle ledelsessystem og organisering.

Direktionens ansvarsområder er som følger:

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

CFO: Risikostyring & Compliance, Finansområdet og Aktuar & Analyse.

CCO: Salg & rådgivning, Sundhed, Kommunikation & Brand og produktkomitéen.

CIO: Asset Allocation & Equities, Fixed Income & Treasury, Portfolio Management & Risk, Ansvarlige Investeringer og Velliv Ejendomme.

Direktionen nedsætter komitæer, hvori forskellige ansvarsområder behandles. Der er ikke delegeret mandater eller ansvar fra direktionen til komitæerne. I 2025 har direktionen nedsat en ny komité og et nyt forum: Hhv. Komité for Ansvarlige Investeringer (KAI) og ESG-forum. De skal rådgive og fastsætte anbefalinger for retningen og den operationelle implementering af samfundsansvar og bæredygtighed, herunder Politik for Ansvarlige Investeringer og Aktivt Ejerskab samt Politik for Samfundsansvar. De skal derudover være med til at sikre forankring, overvågning og rapportering af risikoområder til relevante ledelsesniveauer, herunder direktionen. Begge udvalg afholder møder minimum 4 gange årligt.

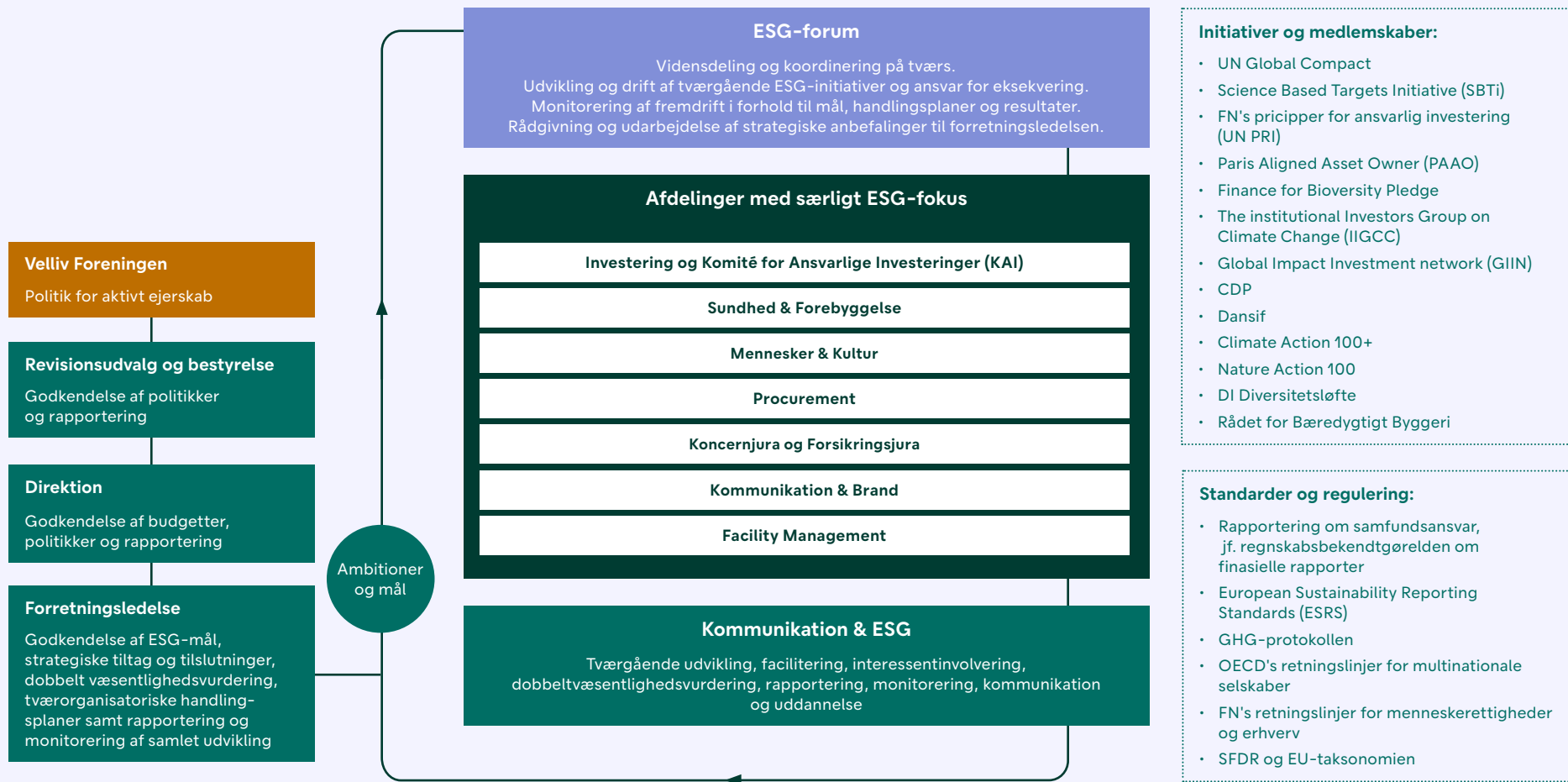
Direktionen er ansvarlig for implementering af politikker og operationalisering af strategiske mål i den daglige drift via forretningsgange, arbejdsgange, funktionsbeskrivelser, manualer og beredskabsplaner. Ansvaret for håndtering af indvirkninger, risici og muligheder er afspejlet i Vellivs generelle interne governance. Direktionen har nedsat en forretningsledelse, som bl.a. sikrer, at Velliv lever op til sine forpligtelser inden for samfundsansvar samt understøtter forretningsstrategien. Velliv offentliggør information om bestyrelsens og direktionens ekspertise inden for virksomhedsadfærd på hjemmesiden.

Figuren Governance af samfundsansvar på næste side illustrerer, hvordan bæredygtighedsforhold forankres i Velliv samt ledelsens rolle i de tilhørende processer, kontroller og procedurer.

GOV-1

Roller og ansvar for direktion og bestyrelse (fortsat)

Governance af samfundsansvar





GOV-1

Roller og ansvar for direktion og bestyrelse (fortsat)

23a

23b

Uddannelse og evaluering

Vellivs bestyrelse laver hvert år en selvevaluering af sine samlede kompetencer, bl.a. inden for ESG og bæredygtighed. Hvert tredje år får bestyrelsen ekstern hjælp til evalueringen (senest i 2025). Resultaterne samles i et kompetence-katalog, og bestyrelsen deltager løbende i seminarer om aktuelle emner. Ved den seneste evaluering, som blev foretaget i 2. halvår 2025, vurderede bestyrelsen, at den har den nødvendige viden, erfaring og kompetencer inden for ESG og bæredygtighed.

Denne vurdering tager udgangspunkt i Vellivs væsentligste påvirkninger, risici og muligheder og understøttes af fageksperter, især når dobbelt væsentlighed bliver drøftet. Direktionen modtager løbende opdateringer om bæredygtighedsforhold via Vellivs governance-struktur for bæredygtighed, herunder input fra interne og eksterne eksperter samt brancheinformation via F&P.

GOV-2

Oplysning om bæredygtigheds- forhold til direktion og bestyrelse

26a

26b

26c

Oplysninger om væsentlige indvirkninger

Velliv Foreningen (Vellivs ejer) påvirker den overordnede retning for Vellivs arbejde med bæredygtighed gennem sin Politik for Aktivt Ejerskab. Bestyrelsen i Velliv beslutter de strategiske mål og politikker, som direktionen skal føre ud i livet. Bestyrelsen modtager kvartalsvis rapportering om forretningsstrategien og en årlig rapport om politikker samt et årligt governance-review, hvor man vurderer, om ledelsen fungerer. Forretningsledelsen sikrer, at samfundsansvar bliver forankret og gennemført på tværs af organisationen. Afdelingen for

Kommunikation & ESG informerer forretningsledelsen og relevante udvalg om Vellivs gennemførelse af due diligence-processer, herunder væsentlige indvirkninger, risici og muligheder, se afsnit GOV-4 side 13. Oplysninger om, hvordan Velliv tager hensyn til indvirkninger, risici og muligheder i tilsynet med strategi, større transaktioner og risikohåndtering fremgår under ESRS 2 GOV-1 22. D. Oversigt over behandlede IRO'er i rapporteringsperioden fremgår af ESRS 2, SBM-3.

GOV-3

Integration af bæredygtigheds- mål i incitaments- ordninger

29a

29b

29c

29d

29e

Bæredygtighed i aflønning

Vellivs ledelse samt øvrige ledere modtager ikke variabel aflønning baseret på bæredygtighedsforhold eller klimarelaterede hensyn, jf. E1 GOV-3. Der henvises i øvrigt til aflønningsrapporten, som er tilgængelig på Vellivs hjemmeside.

GOV-4

Redegørelse om due diligence

32

Proces for due diligence

Velliv er i løbende dialog med interessenter og samarbejdspartnere om vores indvirkninger på omverdenen i relation til bæredygtighed. Vi forholder os til forretningsaktiviteternes indvirkninger og håndterer aktuelle og potentielle negative indvirkninger (herefter benævnt 'indvirkninger') i henhold til internationale standarder. Vellivs håndtering af indvirkninger på menneskerettigheder sker med afsæt i FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, hvor indvirkninger vurderes ved hjælp af følgende indikatorer:

- Skala (hvor alvorlig er indvirkningen)
- Omfang (hvor udbredt er indvirkningen)
- Genopretning (i hvilket omfang kan indvirkningen genoprettes)

Vi udvikler løbende processerne for due diligence og stiller krav om, at samarbejdspartnere, herunder leverandører og kapitalforvaltere, understøtter en ansvarlig virksomhedsadfærd. I tillæg er vi tydelige i vores forventning om, at samarbejdspartnere implementerer de nødvendige processer til at håndtere indvirkninger på menneskerettigheder, miljø og klima samt antikorruption og bestikkelse. For investeringerne er due diligence blandt andet integreret i udøvelsen af aktivt ejerskab med formålet om at påvirke adfærd, strategier og udvikling. Det sker gennem dialog, investorerklæringer samt stemmeafgivelse på generalforsamlinger, hvor vi opfordrer til øget transparens og aktiv stillingtagen til bæredygtighedsindvirkninger, risici og muligheder.

Der rapporteres årligt om indsatserne inden for aktivt ejerskab. I relation til medarbejdere findes en veletableret systematik for dialog med medarbejdere, tillidsrepræsentanter og fagforeninger med det formål at håndtere indvirkninger. Det samme gør sig gældende i forhold til kunder, hvor Velliv har en tæt dialog fx i forbindelse med kundeundersøgelser, kundeservice, rådgivning og kundeklagemekanismer. Vi arbejder kontinuerligt på at videreudvikle vores due diligence-processer i henhold til FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv samt OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder.

Centrale elementer af due diligence			
a)	Indarbejdelse af due diligence i ledelse, strategi og forretningsmodel	GOV-2	12
		GOV-3	12
		SBM-3	19, 58, 44
b)	Dialog med berørte interessenter i alle centrale trin i due diligence-processen	GOV-2	12
		SBM-2	16
		IRO-1	27, 74
		MDP-P	31
c)	Identifikation og vurdering af negative indvirkninger	IRO-1	27, 74
		SBM-3	19, 58, 44
d)	Tiltag til afhjælpning af disse negative indvirkninger	MDP-A	47, 60, 74
e)	Sporing af effektiviteten af disse bestræbelser og kommunikation	MDR-M	50, 62, 76
		MDR-T	50, 62, 76



GOV-5

Risikohåndtering og intern kontrol i relation til redegørelse for samfundsansvar

36a	36b
36c	36d
36e	

Risikohåndtering

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

Der anvendes 4-øjne-princippet til kontrol af rapporteringen, og den uafhængige interne revision rapporterer om den etablerede proces til direktion og bestyrelse. Som risikovurderingsmetode anvender Velliv en skala for sandsynlighed og konsekvens. Blandt de vigtigste identificerede risici og deres modvirkningsstrategier i 2025 er risici vedrørende fuldstændigheden

SBM-1

Strategi, forretningsmodel og værdikæde

40a	40e
40f	40g

Bæredygtighedsforhold integreret i forretningsstrategi

Samfundsansvar og bæredygtighed er integreret i Vellivs forretningsstrategi. Det betyder, at vi identificerer og håndterer indvirkninger, risici og muligheder i produkter, rådgivning, forsikringsvirksomhed, drift og investeringer. Ambitionen er at styrke evnen til at opfylde langsigtede forpligtelser over for kunder, medarbejdere og samfund. Indsatser adresserer samfundsudfordringer og understøtter Vellivs konkurrencekraft. ESG-nøgletal integreres i beslutningsprocesser sammen med finansielle nøgletal, og der kommunikeres aktivt om ambitioner og resultater.

Væsentlige produkter, markeder og kundegrupper:

- Væsentlige grupper af produktgrupper, rådgivning og services: Se Appendix side 93.
- Væsentlige markeder og kundegrupper: Se Appendix side 93.
- Antal ansatte efter geografisk placering: Se afsnit GOV-1 side 9.

og nøjagtigheden af de data, der anvendes som grundlag for redegørelse for samfundsansvar, og risici for manuelle fejl i beregninger. Risikovurderingen, de interne kontroller inklusive handlingsplaner præsenteres for direktionen årligt. Derudover udarbejdes årligt en vurdering af egen risiko og solvens, den såkaldte Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)-rapport, som inkluderer bæredygtighedsrisici. Der bliver fulgt op på identificerede risici og mitigerende handlinger kvartalsvist.

Bæredygtighedsrelaterede forhold og vurdering:

- Bæredygtighedsrelaterede forhold med hensyn til betydelige grupper af produkter, tjenesteydelser og kundekategorier: Se SBM-2 side 16-18.
- Vurdering af aktuelle betydelige produkter, tjenesteydelser, væsentlige markeder og kundegrupper i forhold til bæredygtighedsrelaterede mål: Se afsnit E1-4 Indikatorer og mål side 48-50 samt afsnit Appendix 93.

Strategiske elementer og fremadrettede indsatser:

- Vurdering af elementer, der vedrører bæredygtighedsforhold eller påvirker bæredygtighedsforhold: Se afsnit Appendix XX.

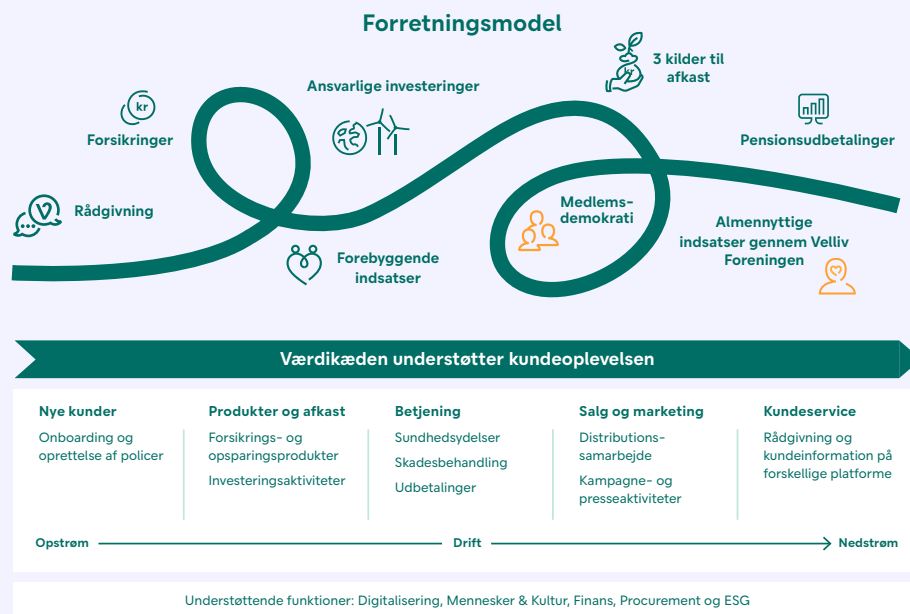
SBM-1

Strategi, forretningsmodel og værdikæde (fortsat)

42a 42b
42c

Forretningsmodel og værdikæde

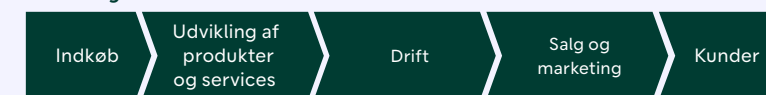
Velliv er et demokratisk kundejet pensionsselskab, hvis formål er at skabe langsigtet værdi til kunderne – både menneskeligt og økonomisk. Med afsæt i kerneværdierne omsorg, ordentlighed og optimisme arbejder vi for at skabe sunde liv med adgang til social sikring og økonomisk tryghed. Det gør vi blandt andet via gode kundeoplevelser, proaktiv rådgivning, konkurrencedygtige afkast, tryghedsskabende livs- og sundhedsforsikringer samt innovative produkter og services. Som en toneangivende aktør i pensionsbranchen udgør Velliv samtidig en betydelig del af det danske velfærdssystem, og vores ydelser supplerer det offentlige velfærdssystem. De væsentligste aktiviteter, som skaber værdi for kunderne, er skitseret i modellen nedenfor.



Vellivs tilgang til indsamling, udvikling og sikring af disse input er beskrevet under SMB-2 Interessenternes forventninger til Velliv side 16-18. Velliv har anlagt tre værdikædeperspektiver for at afdække vores indvirkninger på omverdenen, se figuren nedenfor. Ejendomsaktiviteter behandles særskilt fra de øvrige investeringer, grundet at Velliv har operationel kontrol over ejendomsinvesteringer og dermed i højere grad potentielt forårsager eller bidrager til indvirkninger, hvorimod Velliv som investor er forbundet med indvirkninger forårsaget af investeringsselskaber.

Værdikædeperspektiver

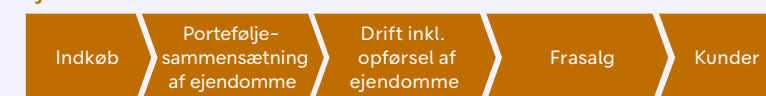
Forsikring



Pension



Ejendomme



SBM-2

Interessenternes forventninger til Velliv

45a	45b
45c	45d

Interessenters synspunkter tages i betragtning

Velliv har løbende dialog med vores vigtigste interessenter, herunder særligt kunder, medarbejdere og omgivelser, for at få indblik i deres synspunkter og forventninger samt Vellivs indvirkninger på dem. Deres input anvendes aktivt i vores strategiske beslutninger og har bl.a. ført til etablering af egen sundhedsforsikring i 2025. Dernæst har vi foretaget en opdatering af vores interessentanalyse i 2025 med henblik på at informere beslutningsprocesser. Interessentanalysen er et vigtigt værktøj til bæredygtighedsarbejdet, da det både handler om, hvordan vi skaber og sikrer værdi for Velliv, men i høj grad også, hvordan vi skaber værdi for mennesker, miljø og samfund. Oplysning om, hvordan de relevante ledelses- og tilsynsfora informeres om interessenters synspunkter om bæredygtighedsrelaterede indvirkninger, fremgår af afsnit GOV-2 side 12.

S1-2

Medarbejderes interesser og synspunkter

Medarbejdernes rettigheder og synspunkter er af væsentlig interesse for Velliv, som følge af at medarbejdernes kompetencer og engagement har stor indflydelse på virksomhedens resultater. Medarbejdernes interesser og synspunkter formidles via formelle og uformelle kanaler, herunder medarbejdertilfredshedsundersøgelser (MTU), arbejdspladsvurderinger (APV), Town hall-møder, samarbejdsudvalg og arbejdsmiljøudvalg. Medarbejdernes input anvendes aktivt i udviklingen af strategiske indsatser. Bæredygtighedsrelaterede emner drøftes løbende med medarbejderrepræsentanter, og deres perspektiver indgår i beslutninger om Vellivs sociale ansvar og interne prioriteter.

S4-2

Kunders interesser og synspunkter

Kundernes rettigheder og synspunkter er centrale for Velliv som kundejet selskab. Der er etableret et særligt kunderåd bestående af flere af vores største firmakunder, som drøfter strategiske tiltag vedr. produktudbud og sundhedsydelser. Velliv udfører årlige kundetilfredshedsundersøgelser samt løbende tilfredshedsmålinger i forlængelse af rådgivningsmøder og telefonsamtaler. Der er desuden adgang til feedback samt klagemekanisme via Vellivs hjemmeside. For inddragelse af kunders interesser, synspunkter og rettigheder i strategi og forretningsmodel, se afsnit SBM-3 side 23.

Velliv har etableret processer for ansvarlig leverandørstyring og -dialog som middel til at inddrage værdikædearbejdstageres interesser, synspunkter og rettigheder hos bl.a. samarbejdspartnere og leverandører – både pensions-, forsikrings- og ejendomsaktiviteter. Samfundets interesser og synspunkter integreres via Vellivs mange kontaktmuligheder på hjemmesiden, via pressekontakt og events. Der indgår en due diligence-proces for ejendomsaktiviteterne, hvor interessenter kan give udtryk for synspunkter og interesser. Ligeledes er der inden for pensions- og forsikringsaktiviteterne formelle klagemekanismer og platforme til håndtering og registrering af dialog, hvilket løbende informerer strategi og forretningsmodel.

Skemaet på næste side viser, hvordan Velliv håndterer dialog med de vigtigste interessenter.



SBM-2

Interessenternes forventninger til Velliv (fortsat)

Interessent-type	Aktivitet	Formål	Resultat	Organisatorisk forankring
Velliv Foreningen (ejer)	• Repræsentantskabsmøder • Dialogmøder • Fælles interessevaretagelse, fx Folkemødedeltagelse	• Skabe størst mulig kundeværdi og -tilfredshed • Udvikle Velliv	• Forståelse af ejernes forventninger og ønsker • Håndtering af ejernes forventninger og ønsker	• Direktion • Sekretariat
Privatkunder	• Kundetilfredshedsundersøgelser • Klagemekanismer samt ris & ros • Rådgivning og kundeservice • Skadebehandling • Klagebehandling • Risikovurdering • Sociale medier • Mit Velliv, app, podcast, webinarer	• Skabe størst mulig kundeværdi og -tilfredshed • Imødekomme kundernes behov, ønsker og fremtidige forventninger bedst muligt • Forstå og proaktivt håndtere indvirkninger på kunder	• Kundetilfredshedsscore • Proaktiv tilgang til ligebehandling • Optimering af processer og kundevedtøjet værktøjer • Udvikling og tilpasning af produkter og services	• Salg & Rådgivning • Skade • Kommunikation & Brand • Sundhed & Forebyggelse • Kunder & Indsigter • Kundeservice
Virksomhedskunder	• Kunderådsmøder • Kundetilfredshedsundersøgelser • Interview ifm. produktudvikling • Statusmøder • Folkemødet, events • Podcast og webinarer inkl. Q&A-sparring	• Skabe størst mulig kundeværdi og -tilfredshed • Imødekomme kundernes behov, ønsker og fremtidige forventninger bedst muligt • Forstå og udvikle muligheder, som understøtter virksomheder i forhold til bæredygtighedsforhold	• Kundetilfredshedsscore • Udvikling af videndeling • Optimering af processer og kundevedtøjet værktøjer • Udvikling og -tilpasning af produkter og services	• Salg & Rådgivning • Skade • Kommunikation & Brand • Sundhed & Forebyggelse • Kunder & Indsigter • Kundeservice • Ansvarlige investeringer
Medarbejdere og faglige organisationer	• Medarbejdertilfredshedsundersøgelse • Arbejdspladsvurdering • Samarbejdsudvalg og Arbejdsmiljøudvalg • Town hall-møder med direktionen • CEO-kaffe • Intranet • Løbende sparring og dialog via "åben dør"-princip	• Øge medarbejdertilfredshed og tilhørsforhold • Skabe et meningsfuldt arbejdsliv og et sundt arbejdsmiljø • Understøtte faglig og personlig udvikling	• Tiltag for optimering af fysisk og mental sundhed • Tiltag for work-life-balance • Kollegaløfte og Lederløfte (virksomhedskultur) • Tilfredsstillende medarbejderomsætnings-hastighed • Tiltrækning og engagering af kompetente medarbejdere • Forståelse af indvirkninger på medarbejdere • Proaktiv håndtering af indvirkninger på medarbejdere samt udvikling af muligheder	• Mennesker & Kultur • Sundhed & Forebyggelse • Direktion • Kommunikation & Brand



SBM-2

Interessenternes forventninger til Velliv (fortsat)

Interessent-type	Aktivitet	Formål	Resultat	Organisatorisk forankring
Myndigheder	• Tilsyn • Skriftlig orientering • Topmøder med Finanstilsynet	• Imødekomme myndigheders forventninger	• Lovmedholdig virksomhedsdrift • Fremtidssikring af Vellivs eksistensberettigelse	• Kommunikation & Brand • Ansvarlige Investeringer • Økonomi • Risiko & Compliance
Branche-organisationer	• Faglige branchemøder • Bestyrelsesmøder • Skriftlig orientering	• Varetage pensionsopparernes og Vellivs interesser • Sikre tidssvarende udvikling af Velliv og branchen • Proaktivt håndtere risici og muligheder for Velliv og branchen	• Forretningsudvikling	• Direktion • Økonomi • Ansvarlige Investeringer • Kommunikation & Brand
Ngo'er, medier og lokalsamfund	• Løbende dialog med NGO'er om aktuelle emner • Tilstedeværelse på Folkemødet og COP-møder • Mediehåndtering og løbende dialog	• Folkeoplysning i medier om pension, investering og sundhed • Varetage pensionsopparernes og Vellivs interesser	• Forståelse og håndtering af omverdenens forventninger • Forståelse og håndtering af Vellivs indvirkninger på omverdenen • Forretningsudvikling	• Kommunikation & Brand • Direktion • Bestyrelse • Ansvarlige Investeringer
Forretningsforbindelser	• Kontraktindgåelse (Code of Conduct) • Interview ifm. produktudvikling • Fælles sparring og udvikling	• Fremme ansvarlig virksomhedspraksis og mindske negative indvirkninger • Ansvarlig leverandørstyring • Optimering af kommercielt samarbejde	• Forretningsudvikling • Innovativ produktudvikling	• Salg & Rådgivning • Kommunikation & Brand • Kunder & Indsigter • Finans • Ansvarlige investeringer

Vigtige initiativer og medlemskaber





SBM-3

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

48a	48b
48c	48d
48f	

Dobbelt væsentlighedsvurdering

I Velliv er vi opmærksomme på, at vores aktiviteter både kan have positiv og negativ indvirkning på vores omgivelser. Vores arbejde med samfundsansvar og bæredygtighed er baseret på en dobbelt væsentlighedsvurdering af indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er). Denne vurdering er først og fremmest en proces, der giver indblik i Vellivs væsentlige bæredygtighedsindvirkninger forbundet med mennesker, klima og miljø og virksomhedsadfærd i relation til vores forretningsmodel og strategi. Dernæst giver den indblik i de væsentlige bæredygtighedsrisici og muligheder, som påvirker Vellivs konkurrenceevne og finansielle resultater. Velliv har ikke identificeret enhedsspecifikke IRO'er.

Genbesøget af Vellivs dobbeltvæsentlighedsvurdering i 2025 betyder og anvendelsen af "quick fix" delegated act gør, at Velliv for rapporteringsåret 2025 rapporterer på følgende ESRS-standarder:

- ESRS 2 – Generelle oplysninger
- ESRS E1 – Klimaforandringer
- ESRS S1 – Egne medarbejdere (delvist)
- ESRS G1 – Virksomhedens adfærd

Klima

Som pensionsselskab og langsigtet investor er tiltag for at modvirke klimaforandringerne afgørende for at skabe langsigtet værdi for kunder, Velliv og samfundet. Vi støtter op om Parisaftalen og har mål om at være klimaneutral for egen drift i 2030 og dele af investeringsporteføljen i 2050. Vi har forpligtet os til at arbejde ambitiøst med klimatiltag, har SBTi-godkendte short-term mål for reduktion af CO₂e-udledninger samt tilsluttet os Paris Aligned Asset Owners (PAAO).

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

Modvirkning af klimaforandringer er identificeret som væsentligt for Velliv. Der er negative indvirkninger forbundet med investering i højemissionssektorer og positive indvirkninger forbundet med investeringer i selskaber, som fremmer den grønne omstilling. Investeringsporteføljens negative indvirkninger håndteres blandt andet gennem dialog med forvaltere, aktivt ejerskab, samarbejde med andre investorer og eksklusion. I egen drift håndteres negative indvirkninger blandt andet gennem en reduktion af energiforbruget i kontorer, indkøb, forretningsrejser og medarbejderpendling.

Velliv udvikler løbende processer for at identificere, vurdere og håndtere klimarelaterede risici. Disse er integreret i organisationens overordnede risikostyring, blandt andet i Vellivs årlige proces for vurdering af egen risiko og solvens (Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)). Identifikation og håndtering af risici forbundet med investeringer foretages af investeringsafdelingen, hvor specialister indenfor bæredygtighed foretager analyser og monitorerer området i samarbejde med de investeringsansvarlige. Vellivs Komité for Ansvarlige Investeringer behandler emner om bæredygtighedsrisici i forbindelse med investeringer. Bæredygtighedsrisici i forbindelse med Vellivs øvrige aktiviteter håndteres i afdelingen for Kommunikation & ESG og på ESG-forum. Vellivs forretningsledelse behandler emner vedrørende strategi, mål og handlinger samt risici relateret til bæredygtighed i forbindelse hermed.

På kort og mellemlang sigt vurderer vi, at vores diversificering på tværs af aktivklasser, regioner og sektorer sammen med vores indsats for systematisk at identificere og håndtere klimarisici i høj grad kan beskytte porteføljen mod betydelige klimarelaterede økonomiske tab. På lang sigt, særligt under scenarier med markante temperaturstigninger som i et 'Current Policies'-scenarie, vurderer vi derimod, at porteføljen ikke fuldt ud kan sikres mod systemiske klimarelaterede økonomiske tab, da påvirkningerne vil ramme så store dele af den globale økonomi, at de hverken kan diversificeres eller ekskluderes væk. Det vurderes, at Vellivs væsentligste bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder i 2025 hverken havde væsentlig finansiell effekt på den finansielle stilling, resultat eller pengestrømme, eller danner grundlag for væsentlige justeringer i den kommende rapporteringsperiode. Læs mere om vores scenarieanalyse side 45-46.



SBM-3

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

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Type	Værdikæde	Tidshorisont	Beskrivelse
Tilpasning til klimaændringer				
1	Manglende modstandsdygtighed over for klimarisici	Negativ, potentiel indvirkning og risiko	Ejendomme (egne aktiviteter)	 Manglende modstandsdygtighed over for klimarisici i bygningsmæssig infrastruktur øger risikoen for negative indvirkninger fra klimaforandringer (fx oversvømmelser) i byggebranchen og dermed i Vellivs ejendomsinvesteringer. En mindre procentdel af disse investeringer er lokaliseret i udsatte områder, og omkostninger ved genoprettelse af ejendomsaktiver anses som værende lave. Derudover udgør ejendomsinvesteringer en forholdsvis lille del af Vellivs samlede investeringsaktiviteter. Aktiverne omfattes af lavere omsættelighed, hvis de udsættes for større klimarisici.
Modvirkning af klimaændringer				
2	Investering i højemissionssektorer	Negativ, aktuel indvirkning og risiko	Pension (opstrøm)	 Investering i højemissionssektorer udgør en negativ indvirkning på klima og miljø. Investeringerne påvirker først og fremmest kundernes klimaaftryk og kan have indirekte indflydelse på Vellivs finansielle resultater på lang sigt. Det vil kun indirekte påvirke Vellivs finansielle resultater. Hvis der ikke tages højde for klima i Vellivs solvens, kan det påvirke Vellivs ESG-rating og adgang til kapital.
Modvirkning af klimaændringer				
3	Investering i den grønne omstilling	Positiv, aktuel indvirkning og mulighed	Pension (opstrøm)	 Det repræsenterer en mulighed for Velliv at investere i den grønne omstilling. I det omfang at denne omstilling bevirker, at langsigtet værdiskabelse sker i virksomheder, som tager hensyn til ESG-forhold og indarbejder bæredygtighed i deres forretningsmodel, kan det udgøre en forretningsmulighed for Velliv i forhold til både at sikre og skabe værdi til kunderne.
4	Ejendomsaktiviteter medfører klimaforandringer	Negativ, aktuel indvirkning og risiko	Ejendomme (opstrøm/egne aktiviteter)	 Velliv investerer primært i Danmark og vores ejendomsselskaber, som er hel- eller delejede, bidrager med potentielle og faktiske indvirkninger på klima. Byggebranchen udgør 40 pct. af den globale CO ₂ -udledning og er en højemissionssektor. Opførsel og drift af ejendomme udgør derfor en negativ indvirkning på klimaet. Desuden påvirker det ikke efterspørgslen af ejendomme i væsentlig grad. Ejendomsinvesteringer påvirker kundernes afkast direkte og Vellivs finansielle resultater indirekte.
				



SBM-3

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

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Type	Værdikæde	Tidshorisont	Beskrivelse
Energi				
5	Energiforbrug med energimix fra bl.a. fossile kilder bidrager til CO ₂ e-udledning	Negativ, potentiel indvirkning og risiko	Forsikring, Pension (egne aktiviteter)	Energiforbrug med energimix fra bl.a. fossile kilder relateret til Vellivs kontorer og faciliteter, datacentre, forretningsrejser og medarbejderpendling medvirker til højere CO₂-udledning end ved brug af vedvarende energi. Dette er i stor udstrækning en systemisk og en politisk udfordring. Der kan ved politiske beslutninger på sigt komme CO₂-afgift på produkter, hvilket vil påvirke Velliv finansielt, ligesom der er omkostninger forbundet med at omstille til brug af vedvarende energi. CO₂-afgifter og omstilling til brug af vedvarende energi vil have en relativt lav finansiell påvirkning på Velliv.
6	Påvirkning af efterspørgsel på el samt energiforbruget	Negativ, potentiel indvirkning og risiko	Ejendomme (egne aktiviteter)	Ved drift af Vellivs ejendomme kan brug af ineffektive HVAC-systemer, lyskilder og apparater medføre et øget energiforbrug. Der er en meget høj sandsynlighed for, at aktivet mister værdi (bl.a. i kraft af lavere omsættelighed), hvis der ikke energioptimeres. På nuværende tidspunkt er ineffektive energisystemer i Vellivs ejendomsaktiver ikke et hyppigt fravalgskriterie. Energiforbrug er forbundet med lave omkostninger, da energiforbrug udgør en forholdsvis lille del af de samlede driftsomkostninger på Vellivs ejendomme.

KORT MELLEM LANG



SBM-3

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

Medarbejdere

Tilfredse medarbejdere er afgørende for Velliv og vores konkurrencekraft og er samtidig nøglen til at sikre en solid drift og fremtidssikret udvikling. Mangfoldighed er en styrke, der sammen med inklusion kan skabe større innovation og bedre løsninger til gavn for kunderne. Vi arbejder derfor kontinuerligt for at skabe et inkluderende og trygt arbejdsmiljø med lige

muligheder – uanset køn, alder, baggrund eller etnicitet. Medarbejderne påvirkes også af arbejdets indvirkning på sundhed og sikkerhed. Velliv måler løbende medarbejdernes trivsel og har etableret indsatser til forebyggelse og hjælp ved sygdom eller mistrivsel.

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

KORT MELLEM LANG

SBM-3

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

ESRS 2

ESRS 17

Kunder

Vellivs kunder er også ejere af Velliv via deres medlemskab af Velliv Foreningen. Dette giver dem mulighed for at give deres meninger og synspunkter til kende i relation til investeringer, pensionsordninger og forsikringer. Velliv har direkte indflydelse på kundernes sociale og økonomiske tryghed, og derfor er det helt afgørende, at vi altid leverer løsninger og rådgivning, baseret på kundens behov og situation. Social bæredygtighed er en integreret del af Vellivs forretningsmodel og er tæt knyttet til vores kerneydelser. Vores pensions- og forsikringsydelser samt personlige rådgivning er med til at understøtte kunders ret til social sikring og økonomisk tryghed igennem hele livet. Retten til sundhed er ligeledes et væsentligt forhold, som Velliv understøtter via livsforsikringer, sundhedsløsninger og rådgivning. Ligebehandling, sundhed, adgang til produkter, ansvarlig markedsføring, personlige oplysninger (GDPR) og ytringsfrihed er alle væsentlige emner og illustrerer bredden i Vellivs forpligtelser som kundejet pensionsselskab. Der ses et stigende antal kunder med mentale sundhedsudfordringer. Derfor har Velliv en opgave i at arbejde proaktivt og systematisk med forebyggelse og hjælp under sygdom.

Velliv har politikker relateret til produkter, databeskyttelse, dataetik og IT- risikostyring og sikkerhed, se afsnit MDR-P Politikker side 31-35.

Som en naturlig håndtering af Vellivs IRO'er er der i forbindelse med IRO 12. Forbedring af kunders sundhedstilstand iværksat en række forebyggende indsatser for at fremme sundhed samt forkorte sygdomsforløb. Dette ses bl.a. hos de såkaldte Tovholderforløb, hvor sundhedskonsulenter allerede har gennemført over 1.800 og i alt +5.000 forløb siden opstart i 2023. Det største tiltag, Velliv har gennemført i 2025, er etablering og lancering af egen sundhedsforsikring til kunderne. Vi har udviklet vores sundhedsforsikringsprodukt, så vi bedre er i stand til at hjælpe kunderne, når der er brug for det og ikke mindst at have en tættere dialog om behov og proaktive løsninger. Velliv har identificeret IRO 11. Udfordringer med mental sundhed i Danmark som en risiko. Finanstilsynet har i en inspektionsrapport i 2025 på basis af tilsyn i 2024 fundet forbedringspotentiale ved Vellivs forretningsmodel for sundheds- og ulykkesforsikringsområdet. Dette er imidlertid håndteret i 2025.

Velliv har tæt dialog med vores kunder og ønsker at være kundernes foretrukne pensionsselskab. I 2025 ligger vi på førstepladsen på kundetilfredshed i markedet, jf. måling fra Ennova. Vi har et mål om kundetilfredshed blandt privatkunder på 78 i 2025. Kundetilfredsheden blandt privatkunder var 76 i 2025 sammenlignet med 74 i 2024. Der er sket en stigning, som indikerer, at udviklingen er sket planmæssigt i forhold til at nå målet.

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Type	Værdikæde	Tidshorisont	Beskrivelse
Informationsrelaterede indvirkninger på forbrugere og/eller slutbrugere				
10	Indsamling og behandling af persondata	Negativ, potentiel indvirkning og risiko	Forsikring, Pension, Ejendomme (egne aktiviteter, nedstrøm)	Som pensions- og forsikringsselskab indsamler, behandler og opbevarer Velliv en betydelig mængde data og personfølsomme oplysninger om kunderne. Dette reguleres gennem GDPR. Sikring af disse oplysninger er med til at skabe troværdighed i kommunikationen til kunderne. Det er vigtige forudsætninger for opretholdelse af privatlivets fred samt adgang til korrekte oplysninger. Sandsynligheden for, at en indtruffen risiko vil påvirke Vellivs finansielle situation er høj, da branchen er underlagt regulering med tilhørende betydelige bødepålæg. Omfanget vurderes som meget højt, da mulige bødepålæg vil have direkte påvirkning på Vellivs finansielle resultat.
KortMellemLang				



SBM-3

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

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Type	Værdikæde	Tidshorisont	Beskrivelse
Forbrugernes og/eller slutbrugernes personlige sikkerhed				
11 Udfordringer med mental sundhed i Danmark	Risiko	Forsikring (egne aktiviteter)		Udfordringer med mental sundhed er stigende i det danske samfund, og flere sygdomsramte kunder indebærer en finansiell risiko for Velliv. Det betyder blandt andet, at Velliv som forsikrings-selskab er nødsaget til at hæve priserne for alle kunder, således at syge- og ulykkesforretningen (SUL) er i balance, hvilket er reguleret af Finanstilsynet. Velliv er, ligesom de øvrige livs- og pensions-selskaber, blevet pålagt af Finanstilsynet at skabe balance i SUL-regnskabet. Det har aktuel høj risiko for påvirkning på Vellivs finansielle situation.
12 Forbedring af sundhedstilstand	Positiv, aktuel indvirkning og mulighed	Forsikring (egne aktiviteter)		Udfordringer med mental sundhed er stigende i det danske samfund, og flere sygdomsramte kunder udgør en finansiell risiko for Velliv. Sandsynligheden for, at Vellivs finansielle situation kan påvirkes positivt, er meget høj, da det er dokumenteret, at Velliv har lidt tab som følge af sygdomsramte kunder. Indvirkningen på Vellivs finansielle situation vil derfor være betydelig.
13 Forringelse af social og økonomisk tryghed	Negativ, potentiel indvirkning og risiko	Pension (opstrøm)		Velliv kan påvirke kundernes pensionsformue negativt gennem vores investeringsbeslutninger og rådgivning. Dette vil have effekt på kundernes sociale og økonomiske tryghed ved pensionering, da der er risiko for, at kunden ikke kan opretholde den ønskede levestandard. Det er i den forbindelse værd at nævne forbindelsen til det danske velfærdssystem og dermed retten til social sikring. Sandsynligheden for, at det vil påvirke Vellivs finansielle situation, er mellem, da det kun indirekte påvirker Vellivs finansielle situation. Kundernes opfattelse af og tillid til skabelsen af fremtidige afkast påvirkes væsentligt. Omfanget vurderes som meget højt, da afkastudviklingen har direkte påvirkning på Vellivs konkurrencekraft samt mulighed for tiltrækning og fastholdelse af kunder.
14 Forøgelse af social og økonomisk tryghed	Positiv, aktuel indvirkning og mulighed	Pension (opstrøm)		Velliv kan påvirke kundernes pensionsformue positivt gennem vores investeringsbeslutninger og rådgivning. Dette vil have positiv effekt på kundernes sociale og økonomiske tryghed og deres mulighed for at opretholde eller forbedre den ønskede levestandard. Det er i den forbindelse værd at nævne forbindelsen til det danske velfærdssystem. Sandsynligheden for, at det vil påvirke Vellivs finansielle situation, er mellem, da det kun indirekte påvirker Vellivs finansielle situation. Kundernes opfattelse af og tillid til skabelsen af fremtidige afkast påvirkes væsentligt. Omfanget vurderes som meget højt, da afkastudviklingen har direkte påvirkning på Vellivs konkurrencekraft samt mulighed for tiltrækning og fastholdelse af kunder.
15 Større mulighed for dialog via kunde-ejerskab	Positiv, aktuel indvirkning og mulighed	Pension (opstrøm)		Som et 100 pct. dansk kunde-ejet selskab baseret på medlemsdemokrati igennem Velliv Foreningen er Velliv med til at opretholde retten til ytringsfrihed for kunderne. Den demokratiske konstruktion giver hver kunde mulighed for frit at udtrykke sine meninger og synspunkter og deltage aktivt i ejerskabet af Velliv. Sandsynligheden for, at det påvirker Vellivs finansielle situation, er høj, da det anvendes som en differentierende faktor i positioneringen af Velliv i markedet.

Kort Mellem Lang



SBM-3

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

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Type	Værdikæde	Tidshorisont	Beskrivelse
Social inklusion af forbrugere og/eller slutbrugere				
16 Fejl i behandling af klager	Negativ, aktuel indvirkning og risiko	Forsikring (egne aktiviteter)		Når forsikringsselskaber sagsbehandler og behandler klager, er der risiko for, at der træffes forkerte afgørelser, og at der mangler transparens i sagsbehandlingen. Samtidig ses en stigende tendens til klager fra kunder. I relation til den finansielle påvirkning af Velliv vil omfanget være mellem, da der både kan være tale om afgørelser, som omfatter hele branchen, samt enkeltsager specifikt for Velliv.
Social inklusion af forbrugere og/eller slutbrugere				
17 Social eksklusion af kunder	Negativ, aktuel indvirkning og risiko	Forsikring (egne aktiviteter, nedstrøm)		Måden, hvorpå forsikringsselskaber fastsætter sine forsikringsbetingelser, påvirker risikoen for diskrimination og forskelsbehandling i forhold til fx køn, demografi, helbredstilstand og etnicitet. For Velliv er der en iboende høj sandsynlighed for negativ indvirkning, da Velliv har direkte kontakt med kunderne, og det er en systemisk brancheudfordring. Der er risiko for, at Velliv vil modtage klager og/eller bøder samt have omkostninger ifm. mitigerende handlinger.
18 Social inklusion af kunder	Positiv, aktuel indvirkning og mulighed	Forsikring (egne aktiviteter, nedstrøm)		Måden, hvorpå forsikringsselskaber fastsætter sine forsikringsbetingelser, indebærer mulighed for at modvirke diskrimination og forskelsbehandling i forhold til fx køn, demografi, helbredstilstand og etnicitet. For Velliv er der en iboende høj sandsynlighed for, at mere inkluderende forsikringsbetingelser kan påvirke Vellivs omdømme og konkurrencekraft positivt samt kundetiltrækning og tilfredshed.

Kort Mellem Lang



SBM-3

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

Virksomhedsadfærd

Det er afgørende for Velliv at have ansvarlige forvaltningssystemer på plads, herunder systemer til sikring af ordentlig behandling af leverandører og samarbejdspartnere, solide menneskerettigheds- og antikorrupsionspolitikker samt due diligence-processer, som del af vores tilgang til at sikre god ledelsespraksis.

Som investor tager Velliv også et særligt ansvar ved at udøve aktivt ejerskab og stille krav til porteføljeselskabers ledelsespraksis for at mitigere negative indvirkninger af vores investeringsaktiviteter på samfundet og for at opfordre til positive ændringer hos selskaberne. Velliv arbejder målrettet for, at porteføljeselskaber lever op til internationale normer og standarder. Dette sker med udgangspunkt i målet om at sikre et attraktivt og risikojusteret afkast i investeringsporteføljen. Der føres dialog, når der foreligger dokumentation for, at et selskab har handlet i strid med disse standarder og dermed ikke lever op til Vellivs kriterier for god selskabsledelse.

I dialogen er der fokus på at fremme positive ændringer i selskabets ledelsespraksis og sikre, at lignende brud ikke gentages. Hvis der ikke sker forbedringer, vil Velliv følge den proces, som Politik for Ansvarlige Investeringer og Aktivt Ejerskab foreskriver.

Velliv udøver desuden aktivt ejerskab på andre områder, såsom for klima og biodiversitet. Det sker for eksempel ved, at Velliv opfordrer selskaber til at forbedre politikker eller processer, fastsætte mål for fx CO₂e-reduktion, forpligte sig til Parisaftalen, forbedre rapportering og mindske deres negative indvirkning på mennesker og omverdenen for bedre håndtering af risici.

Velliv er transparent og rapporterer årligt om processer for, hvordan vi arbejder med selskabsledelse i egen forretning og hos selskaber i investeringsporteføljen. Alt sammen med henblik på at opretholde og opbygge tillid og troværdighed hos vores interessenter og for at reducere negative indvirkninger samt omdømmerisici.

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

Kort Mellem Lang



IRO-1

Proces for dobbelt væsentligheds-vurdering (DVV)

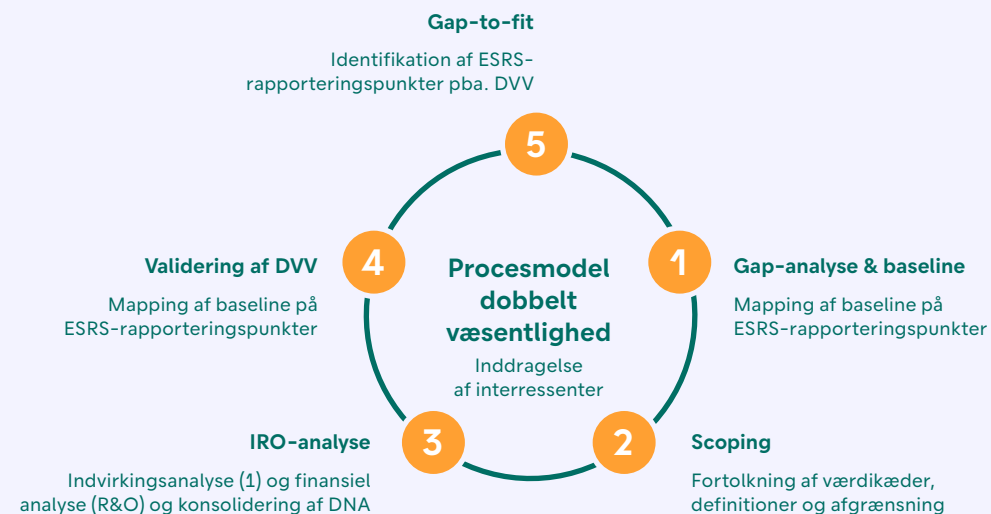
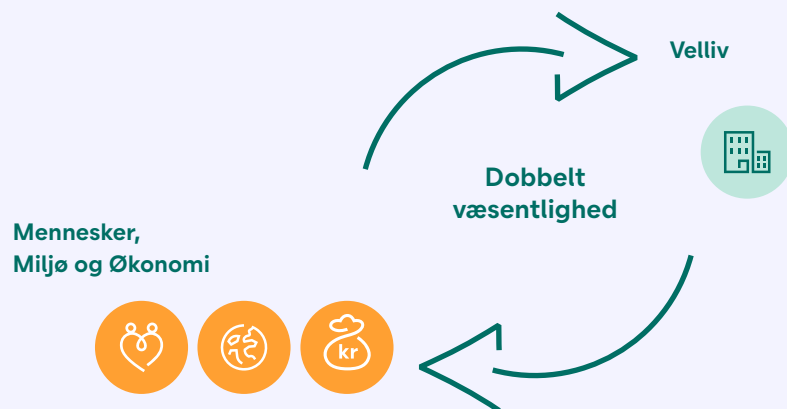
Anvendt metode

Et grundelement i Vellivs Redegørelse for samfundsansvar er den dobbelte væsentlighedsvurdering, som danner rammen for Vellivs rapportering, og giver retning for Vellivs arbejde med samfundsansvar og bæredygtighed.

53a	53b
53c	53d
53e	53f
53g	53h
G1-6	

Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering

Velliv udarbejdede sin første dobbelt væsentlighedsvurdering i 2024. Processen bestod af fem overordnede trin til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder:



IRO-1

Proces for dobbelt væsentligheds-vurdering (DVV) (fortsat)

1. Gap-analyse og baseline

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

2. Scoping og værdikædeforståelse

I denne del af processen blev der etableret værdikædeforståelse og afgrænsning af analysen. Med afsæt i Vellivs forretningsmodel, viden på tværs af virksomhedens forretningsaktiviteter og værdikæde samt eksterne eksperter rådgivning i henhold til ESRs-standarderne blev der foretaget scoping af analysen. Formålet var at skabe en forståelse af konteksten for Vellivs indvirkninger - herunder forretningsaktiviteter, samarbejdspartnere og interessenter. Som en del af arbejdet med værdikædeforståelse blev der i processen etableret tre forskellige værdikædeperspektiver; forsikring, pension og ejendomme.

3. IRO-analyse

For at forstå og identificere indvirkningsvæsentlighed ud fra Vellivs forretningsaktiviteter blev der indsamlet viden på tværs af organisationen. Som redskab til at understøtte væsentlighedsvurderingen blev der i denne proces taget stilling til alle bæredygtighedsforhold omfattet af de emnespecifikke ESRs-standarder samt deres underemner og under-underemner.

Emnerne blev vurderet ud fra de tre identificerede værdikædeperspektiver; forsikring, pension og ejendomme og dækkede såvel opstrøms- som nedstrøms aktiviteter. Vurderingen tager i betragtning, hvordan Velliv aktuelt og potentielt forårsager, bidrager til eller er forbundet med indvirkninger i henhold til OECD-guidelines og FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv.

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

4. Validering

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

5. Gap-to-fit

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



IRO-1

Proces for dobbelt væsentligheds-vurdering (DVV) (fortsat)

Genbesøg af dobbelt væsentlighedsvurdering 2025

Vellivs dobbelt væsentlighedsvurdering vil blive revurderet hvert tredje år. Vurderingen opdateres med indsigter gennem vores kontinuerlige arbejde med ESG-due diligence, informeret af Vellivs løbende ESG-due diligence processer. I de mellemliggende år foretages et genbesøg af resultatet af analysen med henblik på at sikre, at vurderingen fortsat er retvisende og valid. På basis af denne gennemgang i 2025 er følgende ESRS-standarder fortsat vurderet væsentlige:

- ESRS E1 – Klimaforandringer
- ESRS S1 – Egne medarbejdere
- ESRS S4 – Forbrugere og slutbrugere
- ESRS G1 – Virksomhedens adfærd

Resultatet af genbesøget viser ingen nye væsentlige indvirkninger, risici eller muligheder. Men med afsæt i Omnibus-lovgivningen har lovgiver gjort det muligt at benytte indfasningsmuligheder, som Velliv har besluttet at anvende for rapporteringsperioden 2025. Dette betyder, at dele af ESRS S1 og hele ESRS S4 udgår, da Velliv ønsker at modne området yderligere samt forbedre læsevenligheden af Redegørelse for samfundsansvar for regnskabslæser. Det skal dog understreges, at begge ESRS-emner fortsat er vurderet væsentlige.

I henhold til ESRS 1 Tillæg C er G1 Virksomhedsadfærd fortsat vurderet væsentlig på tværs af værdikæderne forsikring, pension og ejendomme, som følge af at Vellivs fulde investeringsporteføje er eksponeret mod forhold vedrørende selskabsledelse, og som kan påvirke selskabernes værdi.

Genbesøget af dobbelt væsentlighedsvurderingen, herunder beskrivelserne af IRO'erne under virksomhedsadfærd, viden og peer-to-peer benchmark, har vist, at G1-6 Betalingspraksis ikke er klart aktiveret af væsentlige IRO'er og derfor ikke medtages i Redegørelse for samfundsansvar 2025. Emnet var primært medtaget i bæredygtighedsrapportering 2024 som følge af ejendomsværdikædeperspektivet. Men da Vellivs ejendomsaktiviteter udgør en mindre del af Vellivs samlede forretningsaktiviteter kombineret med ingen væsentlige identificerede IRO på betalingspraksis udgår dette i Redegørelse for samfundsansvar 2025.

Brancheforeningen for Forsikring og Pension (F&P), som er en af Vellivs vigtige interessenter, har besluttet at nedlægge branchens klimahenstilling. Det betyder, at relaterede enhedsspecifikke nøgletal, som Velliv anser som uvæsentlige, udgår af ESG-nøgletalsoversigten. Tabellen nedenfor oplyser de typer af F&P nøgletal, der er vurderet som uvæsentlige:

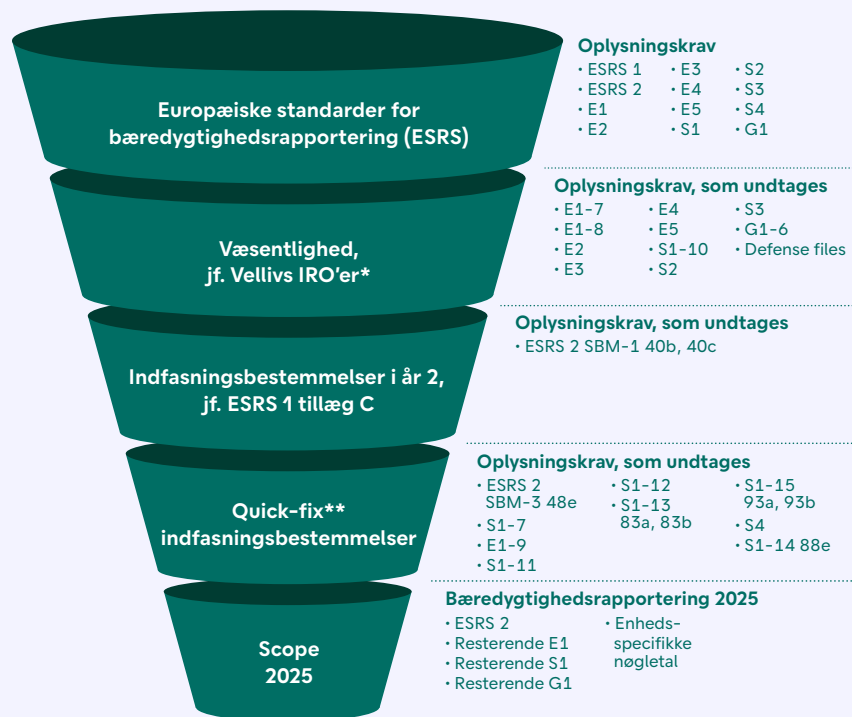
Enhedsspecifikt nøgletal
Kørsel i 0-emissionsbiler
Kørsel i lav-emissionsbiler
Øvrige miljødata
Papirforbrug
Vandforbrug
Energi i GJ
Dialoger om klimaforbedringer (sum af nedenstående)
Egen hånd
Lead/co-lead i climate action 100+
Gennem ESG-ratingbureau el.lign.
Eksisterende byggeri
Nybyggeri (frem til ibrugtagning)
Eksisterende bygninger med driftscertificering
Bestyrelsens kønsdiversitet
Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder

To enhedsspecifikke nøgletal vedrørende bestyrelsen under Governance udspringer af anden lovgivning, hvorfor det vurderes mere retvisende og tydeligt ift. gældende lovgivning at medtage dem under den finansielle del af årsrapporten. Figuren nedenfor viser, hvordan rammen for Redegørelse for samfundsansvar 2025 er fastlagt, samt hvilke oplysningskrav, som er omfattet. Figuren omfatter både narrative og numeriske oplysningskrav, jf. ESRS.



IRO-1

Proces for dobbelt væsentligheds-vurdering (DVV) (fortsat)



* Indvirkninger, risici og muligheder

** European Sustainability Reporting Standards "quick-fix" delegerede retsakt af 11. juli 2025.

Velliv har i Redegørelse for samfundsansvar medtaget oplysninger fra forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen), læs mere om EU-taksonomirapporteringen side 110.

Ikke væsentlige emner

Dette års genbesøg af dobbelt væsentlighedsvurderingen bekræfter på basis af et samlet virksomhedsperspektiv, at Vellivs forretningsaktiviteter ikke har væsentlig indvirkning på ESRS-emnerne:

- E2 Forurening
- E3 Vand- og havressourcer
- E4 Biodiversitet og økosystemer
- E5 Ressourceanvendelse og cirkulær økonomi
- S2 Arbejdstagere i værdikæden
- S3 Berørte samfund

Velliv tilgår biodiversitet, berørte samfund og cirkulær økonomi ud fra et udviklings- og modningsperspektiv, da vi anerkender, at disse emner er relevante at forholde sig til for vores forretningsaktiviteter og samfundsansvar. Vi har eksempelvis i 2025 modnet arbejdet med biodiversitet inden for investeringer, herunder også Vellivs ejendomsinvesteringer, der i løbet af 2025 har screenet alle helejede ejendomme for biodiversitetspotentiale, samt arbejdet strategisk med både målsætninger på området og omlægning til naturbaseret drift. Begge dele forventes klar i løbet af 2026.

E2 E3
E5

Forurening, vand- og havressourcer, ressourceanvendelse og cirkulær økonomi

Inden for E2 Forurening og E3 Vand- og havressourcer er der ikke identificeret væsentlige indvirkninger, risici og muligheder i Vellivs værdikæder for forsikring, pension og ejendomsaktiviteter. For E5 Ressourceanvendelse og cirkulær økonomi er der ligeledes ikke identificeret væsentlige indvirkninger, risici og muligheder, som følge af ressourceforbrug ved nybyggeri ved ejendomsaktiviteter. Dette udgør en mindre del af ejendomsaktiviteterne, og som samlet set kun udgør en begrænset del af Vellivs samlede forretningsaktiviteter. Som led i DVV-processen har Velliv screenet vores lokationer, forretningsaktiviteter og aktiver samt inddraget interessenter i vurderingen.



IRO-1

Proces for dobbelt væsentligheds-vurdering (DVV) (fortsat)

E4	17
	19

Biodiversitet og økosystemer

E4 Biodiversitet og økosystemer er vurderet på tværs af værdikæderne forsikring, pension og ejendomme. For forsikring og pension er der ingen væsentlige indvirkninger, risici eller muligheder identificeret. For investerings-aktiviteterne, er der identificeret indvirkninger på biodiversitet, men da datagrundlag kun muliggør opgørelse af disse som potentielle negative indvirkninger, er de for nuværende vurderet til ikke at være væsentlige.

Det samme gør sig gældende for ejendomsaktiviteterne relateret til ressourceforbrug ved nybyggeri, som udgør en mindre del af Vellivs samlede forretningsaktiviteter. For beskrivelse af Vellivs proces for indvirknings-væsentlighed, se afsnit IRO-1 side 27-28.

IRO-2

Oplysningskrav omfattet af redegørelse for samfundsansvar

56	58
	59

Oplysninger omfattet

Indholdsindeks med oversigt over opfyldte oplysningskrav i ESRS samt henvisninger til anden EU-lovgivning fremgår af Appendix side 84 og side 86. Oplysninger om ikke-væsentlige emner, se afsnit IRO-1 side 30.

MDR-P

Politikker

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

Politikker til håndtering af væsentlige bæredygtighedsforhold

Vellivs bestyrelse fastsætter politikker med strategiske mål og principper for væsentlige bæredygtighedsforhold og risici. På baggrund af disse politikker fastsætter bestyrelsen retningslinjer, der danner rammerne for direktionens arbejde. Politikkerne beskriver, hvilke risici, Velliv vil påtage sig, og hvordan de strategiske mål opnås. Derudover fastsættes retningslinjer for kontrol og rapportering, så direktionens beslutninger holdes inden for bestyrelsens risikoappetit.

Direktionen har ansvaret for at implementere politikkerne, etablere nødvendige forretnings- og arbejdsgange samt nedsætte relevante komitéer og fora. Det sikrer, at medarbejderne kan overholde politikkerne i deres arbejde. Skemaet nedenfor viser, hvor i værdikæden de enkelte politikker gælder. Politikkerne er tilgængelige for medarbejderne via intranet. Direktionen skal sikre, at overvågning og kontroller udføres regelmæssigt for alle væsentlige risikoområder.



MDR-P

Politikker

(fortsat)

Politikindhold	Anvendelsesområde*	Væsentlige bæredygtighedsforhold	Tillgængelighed
Samfundsansvar			
- Sikrer, at Velliv drives på en ansvarlig måde, indarbejder miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) hensyn i strategi, governance, forretningsaktiviteter og rapportering samt sikrer hensyntagen til interessenters forventninger og behov. - Sikrer udøvelse af et aktivt samfundsansvar og styrker Vellivs samlede konkurrencekraft. - Bidrager til at skabe bæredygtig forandring i samfundet til gavn for kunder, øvrige interessenter samt kommende generationer. - Identificerer, forebygger og håndterer så vidt muligt de aktuelle og potentielle indvirkninger, som Vellivs forretningsaktiviteter har på mennesker, miljø og samfund. - Identificerer, forebygger og håndterer væsentlige finansielle risici og forholder os proaktivt til de muligheder, som den bæredygtige transformation repræsenterer.	Opstrøm, egne aktiviteter og nedstrøm	- Manglende modstandsdygtighed over for klimarisici (E1 Klimaændringer) - Investering i højemissionsfaktorer (E1 Klimaændringer) - Investering i den grønne omstilling (E1 Klimaændringer) - Ejendomsaktiviteter medfører klimaforandringer (E1 Klimaændringer) - Energiforbrug med energimix fra bl.a. fossile kilder bidrager til CO₂e-udledning (E1 Klimaændringer) - Påvirkning af efterspørgsel på el og energiforbruget (E1 Klimaændringer) - Udfordringer med mental sundhed i Danmark (S1 Egen arbejdsstyrke) - Lige muligheder for alle (S1 Egen arbejdsstyrke) - Mangfoldighed og inklusion (S1 Egen arbejdsstyrke) - Indsamling og behandling af persondata (S4 Forbrugere og slutbrugere) - Udfordringer med mental sundhed i Danmark (S4 Forbrugere og slutbrugere) - Forbedring af sundhedstilstand (S4 Forbrugere og slutbrugere) - Forringelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) - Forøgelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) - Større mulighed for dialog via kundeejerskab (S4 Forbrugere og slutbrugere) - Fejl i behandling af klager (S4 Forbrugere og slutbrugere) - Social eksklusion af kunder (S4 Forbrugere og slutbrugere) - Social inklusion af kunder (S4 Forbrugere og slutbrugere) - Mangel på politikker og processer for god virksomhedsadfærd (G1 Virksomhedsadfærd) - Politikker og processer for god virksomhedsadfærd (G1 Virksomhedsadfærd)	Intranet og hjemmeside
Tredjepartsstandarder eller -initiativer - FN's Global Compact's 10 principper (UNCC) - FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv (UNGP) - OECD's retningslinjer for virksomheder - FN's principper for ansvarlig investering (PRI) - FN's 17 verdensmål - Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) - Paris Aligned Asset Owner Initiative (PAAO) - Finance for Biodiversity Pledge - Science Based Targets initiative (SBTi)			

* Opstrøm og nedstrøm henviser til værdikæden. Egne aktiviteter dækker Vellivs drift.



MDR-P

Politikker

(fortsat)

Politikindhold	Anvendelsesområde*	Væsentlige bæredygtighedsforhold	Tillgængelighed
Ansvarlig investering og aktivt ejerskab			
• Angiver rammerne for Vellivs arbejde med at integrere hensyn til bæredygtighed (bæredygtighedsrisici og bæredygtighedsfaktorer) i Vellivs investeringsbeslutninger og i overvågningen af investeringsporteføljen. Politikken skal samtidig sikre, at der sker rapportering om fornævnte. • Arbejder hen mod en investerings-porteføje, der i større grad bidrager til bæredygtige forandringer og i mindre grad medfører negative indvirkninger på samfund og klima, samtidig med at der skabes det bedst mulige afkast. Tredjepartsstandarder eller -initiativer • FN's Global Compact's 10 principper (UNGC) • FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv (UNGP) • OECD's retningslinjer for virksomheder • FN's principper for ansvarlig investering (PRI) • Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) • Paris Aligned Asset Owner Initiative (PAAO) • Finance for Biodiversity Pledge • Science Based Targets initiative (SBTi)	Opstrøm, egne aktiviteter	1. Manglende modstandsdygtighed over for klimarisici (E1 Klimaændringer) 2. Investering i højemissionsfaktorer (E1 Klimaændringer) 3. Investering i den grønne omstilling (E1 Klimaændringer) 13. Foringelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) 14. Forøgelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) 19. Mangel på politikker og processer for god virksomhedsadfærd (G1 Virksomhedsadfærd) 20. Politikker og processer for god virksomhedsadfærd (G1 Virksomhedsadfærd)	Intranet og hjemmeside
Mangfoldighed og inklusion			
• Regulerer principperne for Vellivs arbejde med at sikre mangfoldighed og inklusion, herunder en ligelig kønsmæssig sammensætning i Vellivs bestyrelse, direktion, øvrige ledelsesniveauer samt medarbejdere i selskabet. Tredjepartsstandarder eller -initiativer • Ingen	Egne aktiviteter	7. Udfordringer med mental sundhed i Danmark (S1 Egen arbejdsstyrke) 8. Lige muligheder for alle (S1 Egen arbejdsstyrke) 9. Mangfoldighed og inklusion	Intranet og hjemmeside

* Opstrøm og nedstrøm henviser til værdikæden. Egne aktiviteter dækker Vellivs drift.



MDR-P

Politikker

(fortsat)

Politikindhold	Anvendelsesområde*	Væsentlige bæredygtighedsforhold	Tillgængelighed
Produkter			
- Sikrer, at produktudvikling, -styring og -tilsyn sker med kundernes behov for øje, og at Velliv overholder de gældende lovkrav omkring produktudvikling, -tilsyn og -styring, herunder bestyrelsens involvering. - Understøtter Vellivs forretningsmodel i form af at tilbyde produkter, som til stadighed opfylder kundernes krav og behov. Tredjepartsstandarder eller -initiativer - Ingen	Opstrøm, egne aktiviteter, nedstrøm	10. Indsamling og behandling af persondata (S4 Forbrugere og slutbrugere) 11. Udfordringer med mental sundhed i Danmark (S4 Forbrugere og slutbrugere) 12. Forbedring af sundhedstilstand (S4 Forbrugere og slutbrugere) 13. Forringelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) 14. Forøgelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) 15. Større mulighed for dialog via kundedejerskab (S4 Forbrugere og slutbrugere) 16. Fejl i behandling af klager (S4 Forbrugere og slutbrugere) 17. Social eksklusion af kunder (S4 Forbrugere og slutbrugere) 18. Social inklusion af kunder (S4 Forbrugere og slutbrugere)	Intranet
Databeskyttelse			
- Sikrer, at Velliv behandler personoplysninger i selskabets besiddelse på en ordentlig måde og opfylder den til enhver tid gældende regulering, administrative bestemmelser, vejledninger og interne regler. Tredjepartsstandarder eller -initiativer - FN Global Compact, herunder FN's konvention af 31. oktober 2003 mod korruption (UNCAC)	Egne aktiviteter, nedstrøm	10. Indsamling og behandling af persondata (S4 Forbrugere og slutbrugere) 13. Forringelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) 14. Forøgelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere)	Intranet
IT-risikostyring og -sikkerhed			
- Fastsætter rammerne for Vellivs digitale operationelle modstanddygtighed, herunder hhv. rammerne for risikostyring inden for informations- og kommunikationsteknologi ("it-risikostyring"), samt fastlæggelse af bestyrelsens risikotolerance og grænser for it-risici, og inden for it-sikkerhed (data-, system- og netsikkerhed). - Sikrer et højt niveau af digital operationel modstanddygtighed og understøtter Vellivs forretningsmodel. Tredjepartsstandarder eller -initiativer - Ingen	Egne aktiviteter	10. Indsamling og behandling af persondata (S4 Forbrugere og slutbrugere) 13. Forringelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere) 14. Forøgelse af social og økonomisk tryghed (S4 Forbrugere og slutbrugere)	Intranet

* Opstrøm og nedstrøm henviser til værdikæden. Egne aktiviteter dækker Vellivs drift.



MDR-P

Politikker

(fortsat)

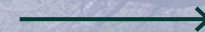
Politikindhold	Anvendelsesområde*	Væsentlige bæredygtighedsforhold	Tillgængelighed
Antikorruption og bestikkelse			
- Beskriver kravene til Vellivs forretningsmæssige praksis og medarbejdernes adfærd, herunder sikrer og støtter en adfærd og en arbejdsetik, som er karakteriseret ved den højeste standard for personlig og organisatorisk integritet både internt og eksternt i mødet med kunder, myndigheder og samarbejdspartnere i øvrigt. - Understøtter Vellivs forretningsmodel, hvor Velliv ønsker at agere ansvarligt og ordentligt i alle led af sin forretning.	Egne aktiviteter	19. Mangel på politikker og processer for god virksomhedsadfærd (G1 Virksomhedsadfærd) 20. Politikker og processer for god virksomhedsadfærd (G1 Virksomhedsadfærd)	Intranet
Tredjepartsstandarder eller -initiativer FN Global Compact, herunder FN's konvention af 31. oktober 2003 mod korruption (UNCAC)			
Forebyggelse af hvidvask og finansiering af terrorisme			
- Sikrer, at Velliv opfylder den til enhver tid gældende regulering, administrative bestemmelser, vejledninger og interne regler på området. - Implementerer tilstrækkelige og relevante foranstaltninger til forebyggelse af hvidvask og finansiering af terrorisme.	Egne aktiviteter	19. Mangel på politikker og processer for god virksomhedsadfærd (G1 Virksomhedsadfærd) 20. Politikker og processer for god virksomhedsadfærd (G1 Virksomhedsadfærd)	Intranet
Tredjepartsstandarder eller -initiativer Ingen			

* Opstrøm og nedstrøm henviser til værdikæden. Egne aktiviteter dækker Vellivs drift.



Klima- og miljø- oplysninger

ESRS E1



Klima- og miljøoplysninger – ESRS E1

Som pensionsselskab og langsigtet investor arbejder Velliv med tiltag for positiv forandring for at skabe langsigtet værdi for kunder og samfund. Derfor har vi forpligtet os til at arbejde ambitiøst med klimatiltag og med SBTi-godkendte klimamål. Vellivs væsentligste klimaindvirknings er forbundet med vores scope 3-finansierede CO₂e-emissioner via investeringsporteføljen. Velliv tilpasser løbende investeringsstrategien, er i tæt dialog med kapitalforvaltere og monitorerer løbende porteføljeselskaberne med henblik på at nedbringe negativ klimaindvirking.



Indhold

E1-1	Klimaomstillingsplan	38
SBM-3	Væsentlig klimarelateret risiko og modstandsdygtighed	44
E1-2	Politikker vedrørende klimaændringer	47
E1-3	Tiltag og ressourcer i forbindelse med klimapolitikker	47
E1-4	Mål vedrørende klimaændringer	48
E1-5	Energiforbrug	50
E1-6	Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner	51
	Rapporteringspraksis – Miljø og klima (E)	53



E1-1

Klimaomstillingsplan

16a

Omstillingsplan for modvirkning af klimaforandringer

Vellivs klimaomstillingsplan (herefter omstillingsplan) er udviklet i henhold til SBTi og ESRS. Omstillingsplanen samler Vellivs klimamål og viser, hvordan strategi og forretningsmodel understøtter overgangen til en mere bæredygtig økonomi og bidrager til målet om en reduktion af den globale opvarmning til 1,5° i overensstemmelse med Parisaftalen. Omstillingsplanen fungerer som et styrings- og kommunikationsværktøj og omfatter governance, mål og mitigerende handlinger. Den dækker Vellivs samlede udledninger (scope 1, 2 og 3), herunder finansierede udledninger via investeringsporteføljen (scope 1 og 2, eksklusive scope 3).

Visse mål er valideret af SBTi. De SBTi-mål, der omhandler Vellivs scope 3-emissioner, er primært engagementsmål for leverandører og porteføljevirkksomheder samt sektorreduktionsmål (SDA) for erhvervs- og boligejendomme i ejendomsporteføljen. Indikatorer er klart defineret og navngivet og, hvor relevant, angivet i præsentationsvaluta. Omstillingsplanen opdateres årligt og indgår i Vellivs Redegørelse for samfundsansvar. Se tabel side 42-43. og E1-4 side 48-50.

16b

Understøttende produkttiltag

Vi er kontinuerligt i dialog med kunder og interessenter for at sikre, at vores produkter og forretningsaktiviteter bedst muligt tager højde for klimaændringer. I henhold til Disclosureforordningen og EU-taksonomien indarbejder Velliv klimadata for investeringer med det formål bedre at kunne monitorere og agere i forhold til investeringernes væsentlige påvirkninger. Vi har en fossiltilgang for hele investeringsporteføljen, hvor investeringer i fossile upstream-selskaber og forsyningsselskaber ekskluderes, medmindre de har en troværdig omstillingsplan. Disse eksklusioner har sammen med vores investorsamarbejde, tilslutninger og aktivt ejerskab bidraget til en reduktion af porteføljens CO₂e-aftryk og en øget andel af virksomheder i porteføljen med godkendte SBTi-mål. Vi forholder os kontinuerligt aktivt til at tilpasse vores tiltag i takt med udviklingen.

I Vellivs to aktivt forvaltede produkter, VækstPension Aktiv og VækstPension Aftryk, er der mulighed for at tilvælge investeringer, der understøtter den bæredygtige omstilling. I Vellivs passivt forvaltede produkt, VækstPension Index, investeres der i børsnoterede aktiver i brede markedsindekser, hvilket betyder, at andelen af produktet, som understøtter den bæredygtige omstilling, er lavere end for de to øvrige produkter. VækstPension Aftryk er et produkt designet med formålet om at skabe et bedre aftryk på klima og samfund. I produktudviklingen er der lagt ekstra vægt på at skabe et produkt, der både investerer i løsninger på de klimaudfordringer, verden står overfor, men også investerer i selskaber, som skal igennem en omstilling.

16c	16d
16e	16g

Ressourcer til omstillingsplan

Finansiering af omstillingsplanen er indeholdt i den normale drift for rapporteringsperioden. Hvis udviklingen afviger væsentligt fra planen, vil tildeling af ressourcer løbende blive vurderet. Det er ikke muligt for Velliv at rapportere en kvalitativ vurdering af potentielle indlejrede drivhusgas-emissioner fra virksomhedens vigtigste aktiver og produkter som følge af manglende underliggende data. En undersøgelse om tilvejebringelse af data i Velliv Ejendomme er gennemført planmæssigt i 2025, således, at indlejrede drivhusgasemissioner fra de vigtigste ejendomsaktiver nu kan kortlægges. Denne aktivitet vil blive implementeret i Velliv Ejendomme i 2026. Som finansiel virksomhed rapporterer Velliv, jf. EU's taksonomiforordning. Se EU-taksonomirapportering side 110. Velliv er ikke udelukket fra Paris-tilpassede EU-benchmarks.

16h	16i
-----	-----

Forankring af omstillingsplan

Klima indarbejdes løbende i måden, hvorpå Velliv driver forretning, og omstillingsplanen indgår i vurderingen af Vellivs forretningsstrategi og finansielle planlægning. Løbende fungerer den som overordnet handlingsplan for Vellivs klimaundersøttende aktiviteter. Omstillingsplanen udgør en samlet fremskridtsrapportering på overordnede mål og rapporteres til og godkendes af Vellivs forretningsledelse og direktion.

E1-1

Klimaomstillingsplan

(fortsat)

Udvikling i omstillingsplan

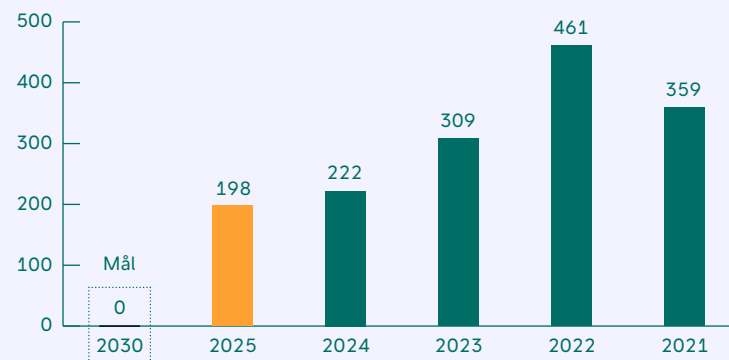
Vellivs CO₂e-udledninger opdeles efter henholdsvis scope 1, 2 og 3, som kortlægger Vellivs totale CO₂e-udledninger. Scope 1 omfatter CO₂e-udledninger fra Vellivs bilpark, mens forbruget af varme og elektricitet udgør CO₂e-udledningerne i scope 2. For scope 3 gælder det alle andre CO₂e-udledninger end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

16j

Scope 1 CO₂e-udledninger

Udledningen fra Vellivs bilpark for 2025 på 198 tCO₂e er 11 pct. lavere end i 2024 og 50 pct. lavere end i 2019. Udviklingen skyldes, at bilparken gennemgår en omstilling i henhold til Vellivs bilpolitik, hvorfor benzin- og dieslbiler udfases. Dette er et led i Vellivs strategi om en klimaneutral bilpark samt nulemission i scope 1 i 2030.

CO₂e-udledning scope 1 (tons)

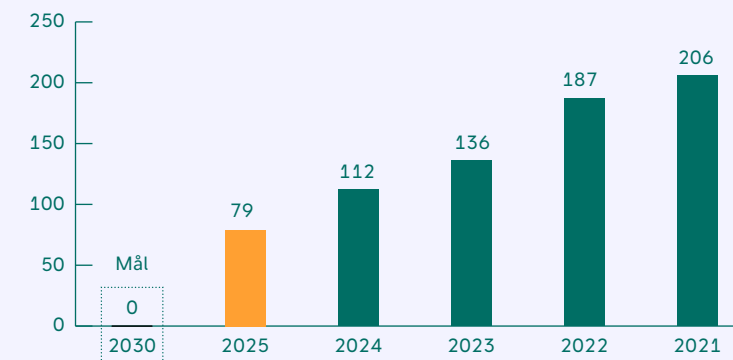


Scope 2 CO₂e-udledninger (lokationsbaseret)

Udledningen fra Vellivs kontordrift i form af elektricitet og varme på 79 tCO₂e (lokationsbaseret) er 29 pct. lavere end i 2024 og 50 pct. lavere end i 2019. Det skyldes hovedsageligt, at sammensætningen af Vellivs indkøbte elektricitet har en lavere CO₂e-udledning end i 2024, mens Velliv i tillæg har anvendt mindre elektricitet og varme totalt. I 2030 skal Velliv, jf. klimamål, være neutral for egen drift, hvilket omfatter scope 2.

Ejendomsaktiviteterne betragtes som en del af scope 3 (investeringer), da der er tale om investeringsejendomme til udlejning, og udgjorde i 2025 4.849 tCO₂e for ejendommenes scope 1- og 2-værdier.

CO₂e-udledning scope 2 (lokationsbaseret) (tons)





E1-1

Klimaomstillingsplan

(fortsat)

Scope 3 CO₂e-udledninger

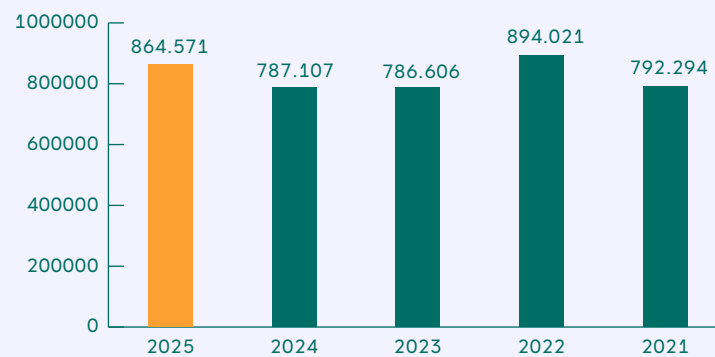
CO₂e-udledningerne fra Kategori 1 Indkøb af varer og serviceydelser viser en stigning i CO₂e-udledningen på 61 pct. sammenlignet med 2024. Stigningen skyldes hovedsagligt, at emissionsfaktorerne inden for IT services & software er steget betragteligt. Dette kan skyldes en korrigering af forrige års nedjustering i emissionsfaktorerne. CO₂e-udledningen fra Kategori 3 Brændsels- og energirelaterede aktiviteter er 40 pct. lavere end i 2024, hvilket skyldes faldet i scope 2 CO₂e-udledningerne, da Kategori 3 Brændsels- og energirelaterede aktiviteter baseres på scope 2-værdierne. Kategori 5 Affald er faldet med 37 pct. sammenlignet med 2024, hvilket skyldes større fokus på affaldshåndtering. Kategori 6 Forretningsrejser er faldet med 13 pct. sammenlignet med 2024 grundet et mindreforbrug.

Kategori 7 Pendling er faldet med 25 pct. sammenlignet med 2024, hvilket primært skyldes ny og forbedret data for andelen af hjemmearbejde.

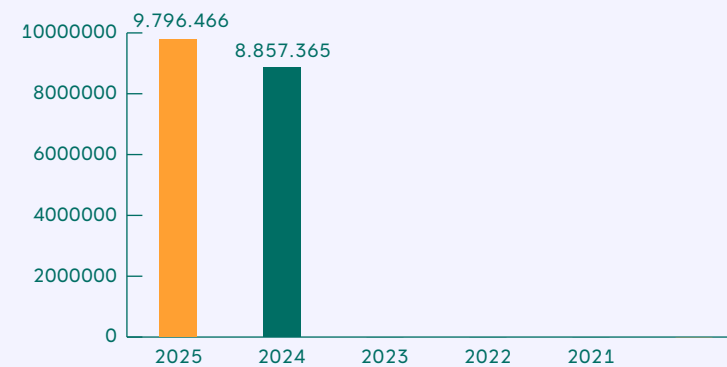
CO₂e-udledningerne fra Kategori 15 Investeringer inkluderet for første gang i 2024 Vellivs investeringaktivers scope 1-, 2- og 3-udledning. Til brug for sammenligning med tidligere år opdeles disse derfor i scope 1 og 2 samt scope 3. Scope 1 og 2 CO₂e-udledningerne ved Kategori 15 Investeringer er steget 9 pct. sammenlignet med 2024 og faldet 18 pct. siden 2019. Scope 3 CO₂e-udledninger er steget 11 % sammenlignet med 2024, som var det første år vi kunne måle investeringernes scope 3. Begge stigninger kan eksempelvis skyldes forbedret datadækning på kreditobligationer, og at vores ejerandele af virksomhedernes emissioner er steget, bl.a. grundet faldende markedsværdier af virksomhedernes egenkapital, kreditter og gæld (EVIC).

Den vedvarende energiandel inkluderer Vellivs bilpark samt el- og varme-forbrug for kontorerne og udgør i 2025 56 pct. Til sammenligning var den vedvarende energiandel 57 pct. i 2024. Udviklingen skyldes, at fjernvarmenettet er blevet mindre vedvarende. Vellivs egne solceller har bidraget med omtrent to måneders strømforbrug.

CO₂e-udledning scope 3 (inkl. investeringernes scope 1-2, tons)



CO₂e-udledning scope 3 (inkl. investeringernes scope 1-3, tons)





E1-1

Klimaomstillingsplan

(fortsat)

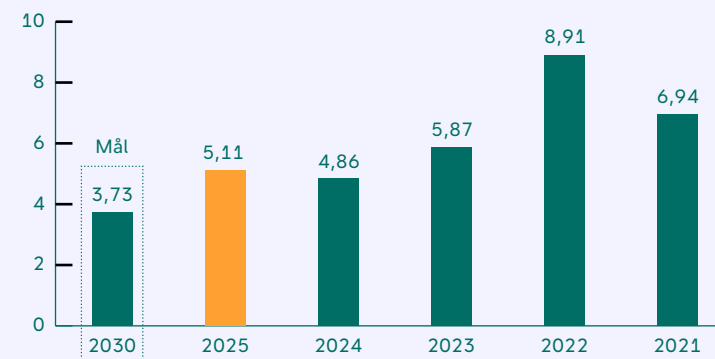
CO₂e-aftryk for investeringsporteføljen

CO₂e-aftrykket for 2025 beregnes på baggrund af markedsværdien for rapporteringsåret 2025, og CO₂e-udledningstallet for rapporteringsåret 2024. Forskydningen på CO₂e-udledningsdata skyldes, at dataindsamlingen for diverse dataudbydere er mere manuel og langstrakt end for klassiske finansielle data. Derudover kvalitetssikrer Vellivs eksterne datarådgiver, Institutional Shareholder Services (ISS), data på baggrund af selskabernes indberetninger, ligesom de estimerer udledningsdata for selskaber, der endnu ikke rapporterer.

Velliv har som mål at reducere investeringsporteføljens scope 1 og scope 2 CO₂e-udledning med 60 pct. i 2030 sammenlignet med udgangspunktet i 2019. Porteføljens CO₂e-aftryk i 2025 var 5,11 tCO₂e/mio. kr., hvilket betyder, at Velliv har opnået en reduktion på 46 pct. i forhold til 2019. Porteføljens CO₂e-aftryk er steget med 5 pct. fra 2024 til 2025. Når vi undersøger de forskellige faktorer, som udviklingen kan tilskrives, finder vi dog, at den største faktor er positiv og stammer fra, at virksomhederne i porteføljen har reduceret sine scope 1-emissioner. Dette dæmper stigningen i CO₂e-aftrykket, som primært stammer fra faldende markedsværdier af virksomhedernes egenkapital, kreditter og gæld (EVIC).

Det er de langsigtede løsninger, der skal sænke den samlede CO₂e-udledning, og der anlægges derfor et forsigtighedsprincip i forhold til læsningen af de ændringer, der sker fra år til år. Velliv arbejder ud fra handlingsplaner og løbende opfølgning, så selskabet kan målrette og monitorere sin indsats for at reducere det langsigtede CO₂e-aftryk fra investeringsporteføljen.

CO₂e-aftryk scope 1 og 2 (tCO₂e/mio. kr.)





E1-1

Klimaomstillings-
plan

(fortsat)

Mål	Scope & IRO	Basisår og -værdi	Metoder og antagelser	Tiltag	Status på målet i 2025
Velliv skal reducere 100 pct. af CO ₂ e-udledningen fra scope 1 og 2 i 2030 i forhold til 2019.	Scope 1 og 2 IRO 5 og 6	2019: 556 tCO ₂ e	GHG, SBTi	- Transition af bilparken til elbiler (scope 1) - Køb af grønne certifikater (scope 2)	278 tCO ₂ e ≈ 50 pct. reduktion
Velliv skal indkøbe 100 pct. vedvarende energi (scope 1+2) til egen drift i 2030 i forhold til 40pct. i 2019.	Scope 2 IRO 5	2019: 27 pct.	GHG, SBTi	- Transition af bilparken til elbiler (scope 1) - Køb af grønne certifikater (scope 2)	56 pct.
72 pct. af Vellivs væsentlige le-verandører skal have godkendte SBTi-mål senest i 2028.	Scope 3 Kategori 1	2022: 16 pct.	SBTi	- Evaluering af leverandørers tilgang til samfundsansvar og bæredygtighed via ESG-due diligence og engagementsmodel - Integreret – og i nogle tilfælde højere – vægtning af bæredygtighed og SBTi som kriterier i udvælgelsen, herunder for IT-leverandører	31 pct.
Vellivs ejendomsportefølje skal være CO ₂ e-neutral i 2040 (en del af målet om CO ₂ e-neutralitet i dele af investeringsporteføljen i 2050).	Scope 3 Kategori 15 IRO 4	2019: 10,06 kgCO ₂ e/m ²	GHG, CREEM	80 pct. af energimærker skal være C eller bedre af den samlede ejendomsportefølje i 2025 80 pct. af den samlede ejendomsportefølje skal levere energidata i 2025 - Forbedring af ejendomsporteføljens energieffektivitet igennem plan for reduktion af klimarisici og implementering af ISO-certificeret energiledelse	4,16 kgCO ₂ e/m ² ≈ 59 pct. reduktion
80 pct. CO ₂ e-reduktion af den samlede portefølje i Danmark, målt i kgCO ₂ e/m ² i 2030 (en del af målet om CO ₂ e-neutralitet i investeringsporteføljen i 2050).	Scope 3 Kategori 15 IRO 2 og 3	2019: 10,06 kgCO ₂ e/m ²	GHG, CREEM	80 pct. af energimærker skal være C eller bedre af den samlede ejendomsportefølje i 2025 80 pct. af den samlede ejendomsportefølje skal levere energidata i 2025 - Forbedring af ejendomsporteføljens energieffektivitet igennem plan for reduktion af klimarisici og implementering af ISO-certificeret energiledelse	4,16 kgCO ₂ e/m ² ≈ 59 pct. reduktion
CO ₂ e-udledning fra Vellivs beboelsesejendoms-investeringer skal reduceres med 59,2 pct. pr. kvadratmeter i 2030 i forhold til 2019.	Scope 3 Kategori 15 IRO 4	2019: 5,17 kgCO ₂ e/m ²	GHG, CREEM, SBTi	80 pct. af energimærker skal være C eller bedre af den samlede ejendomsportefølje i 2025 80 pct. af den samlede ejendomsportefølje skal levere energidata i 2025 - Forbedring af ejendomsporteføljens energieffektivitet igennem plan for reduktion af klimarisici og implementering af ISO-certificeret energiledelse	2,41 kgCO ₂ e/m ² ≈ 53 pct. reduktion



E1-1

Klimaomstillingsplan

(fortsat)

Mål	Scope & IRO	Basisår og -værdi	Metoder og antagelser	Tiltag	Status på målet i 2025
CO ₂ e-udledning fra Vellivs erhvervsejendomsinvesteringer skal reduceres med 73,4 pct. pr. kvadratmeter i 2030 i forhold til 2019.	Scope 3 Kategori 15 IRO 4	2019: 10,64 kgCO ₂ e/m ²	GHG, CREEM, SBTi	80 pct. af energimærker skal være C eller bedre af den samlede ejendomsportefølje i 2025 80 pct. af den samlede ejendomsportefølje skal levere energidata i 2025 - Forbedring af ejendomsporteføljens energieffektivitet igennem plan for reduktion af klimarisici og implementering af ISO-certificeret energiledelse	4,4 kgCO ₂ e/m ² ≈ 59 pct. reduktion
Vellivs investeringsportefølje skal i 2030 have reduceret CO ₂ e-aftrykket for scope 1 og 2-emissioner fra børsnoterede aktier, virksomhedsobligationer og ejendomme med 60 pct. sammenlignet med 2019. Målet er et delmål mod nettonul scope 1, 2 og væsentlige scope 3-udledninger på tværs af alle aktivklasser i 2050	Scope 3 Kategori 15 IRO 2 og 3	2019: 9,45 tCO ₂ e/mio. kr.	IEA Net Zero Emissions by 2050 Scenario	- Fossil tilgang - Aktivt ejerskab over for porteføljeselskaber, der omhandler transition og klimaplaner - I 2025 skulle selskaberne i vores portefølje af børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer i materielle sektorer, der udgjorde mindst 70 pct. af Vellivs finansierede CO₂e-udledning, være enten: 1) CO₂e-neutrale 2) i overensstemmelse med en udvikling mod CO₂e-neutralitet eller 3) underlagt direkte eller kollektivt engagement. I 2025 var denne andel på 83 pct. og vi konkluderer derfor, at målet blev nået. - Implementering af transitionsplan for ejendomsporteføljen - Udvikling af transitionsplan for hele investeringsporteføljen	5,11 tCO ₂ e/mio. kr. ≈ 46 pct. reduktion
Af Vellivs samlede investeringer i børsnoterede aktier skal 57,3 pct. være investeret i virksomheder, som har fået godkendte SBTi-mål senest i 2028 i forhold til 2022.	Scope 3 Kategori 15 IRO 2 og 3	2022: 36 pct.	SBTi	- Aktivt ejerskab om SBTi - Anvendelse af SBTi-kriterier i omstillingsselskaber i VækstPension Aftryk	53 pct.
Af Vellivs samlede investeringer i virksomhedsobligationer skal 51,3 pct. være investeret i virksomheder, som har fået godkendte SBTi-mål senest i 2028 i forhold til 2022.	Scope 3 Kategori 15 IRO 2 og 3	2022: 27 pct.	SBTi	Aktivt ejerskab om SBTi	31 pct.
20 pct. af Vellivs portefølje skal i 2030 være investeret i aktiver, der fremmer den grønne omstilling (en del af målet om CO ₂ e-neutralitet i dele af investeringsporteføljen i 2050).	Scope 3 Kategori 15 IRO 2 og 3	2022: 6 pct.	EU-taksonomien	Investeringer i samarbejde med Verdensbanken	14 pct.



SBM-3

Væsentlig klimarelateret risiko og modstandsdygtighed

18	19a
19b	19c

Klimarelateret risiko

Hvorvidt identificerede, væsentlige klimarelaterede risici anses som værende en klimarelateret fysisk risiko eller en klimarelateret omstillingsrisiko, fremgår af Vellivs klimaomstillingsplan afsnit E1-1 side 38-43. Modstandsdygtighed overfor klimaændringer handler om kapaciteten til at håndtere risici og drage fordel af klimarelaterede muligheder, herunder evnen til at reagere og tilpasse sig. Velliv har på klimaområdet foretaget en analyse af modstandsdygtigheden af investeringsstrategien. Årligt analyseres investeringsstrategiens modstandsdygtighed overfor disse gennem scenarieanalyse. Resultatet af scenarieanalysen er illustreret via analysens heat map afsnit SBM-3 side 45-46.

Vellivs væsentligste indvirkninger relateret til modvirkning af klimaændringer stammer fra scope 3 Kategori 15 investeringsaktiviteter. Derfor vurderes modstandsdygtighed primært ud fra investeringsstrategien og en kvalitativ klimascenarieanalyse ved brug af to scenarier modelleret af The Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS). Scenarierne består af lavtemperaturscenariet 'Net Zero 2050' og højtemperaturscenariet 'Current Policies' på kort, mellem og lang sigt for porteføljen 31/12/2024. Omfanget af analysen dækker de følgende aktivklasser.

- Børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer;
- Unoterede aktier og illikvid kredit;
- Statsobligationer
- Realkreditobligationer;
- Infrastruktur;
- Skov og
- Ejendomme.

19c	20a
20b	20c
	21

Klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder

Analysen og vurderinger af klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder er baseret på Vellivs beholdningsliste ultimo december 2024. Opdaterede analyser for 2025 vil være tilgængelige i Vellivs Klima- og biodiversitetsrapport 2025.

Med henblik på at identificere og vurdere investeringsporteføljens indvirkninger på klimaændringerne monitorer, analyserer og rapporterer Velliv på

investeringsporteføljens CO₂e-udledning og -aftryk til direktionen kvartalsvist og årligt i Vellivs offentligt tilgængelige Klima- og biodiversitetsrapport.

Velliv offentliggør og rapporterer på CO₂e-udledningen fra den del af investeringsporteføljen, som er omfattet af Vellivs kortsigtede strategiske klimamål, hvilket vil sige børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer samt ejendomme, omkring 59 pct. af Vellivs samlede AuM. Analysen foretages med input fra Vellivs eksterne dataleverandør Institutional Shareholder Services (ISS) for børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer. Derudover kommer data for ejendomme fra Vellivs eksterne samarbejdspartner DEAS (CO₂ og energimærkedata) samt Newsec og Fokus (regnskabstal). Fra 2026 bliver data på ejendommens CO₂ og energimærke hentet direkte fra eksterne leverandører.

For at vurdere investeringsporteføljens indvirkninger på klimaændringer sammenlignes porteføljens drivhusgasudledninger med Vellivs målsætninger og tidligere års udledninger. På baggrund af analysen konkluderes det, at CO₂e-udledningen fra investeringsporteføljen bestående af børsnoterede aktier, virksomhedsobligationer samt ejendomme er 49 pct. lavere sammenlignet med udledningen ultimo 2019. Det er de langsigtede løsninger, der skal sænke den samlede CO₂e-udledning, og derfor skal man være påpasselig med at låne sig for meget op ad år til år-ændringer.

Af Klima- og biodiversitetsrapporten kunne følgende yderligere konkluderes:

- ISS har datadækning på 97 pct. af porteføljen af børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer, og heraf klimadata for selskaber svarende til 82 pct. af porteføljens volumen, mens de sidste 18 pct. er baseret på estimerede data.
- 86 pct. af CO₂e-udledningen fra Vellivs børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer stammer fra relativt små beholdninger i material-, forsynings-, industri- og energisektorerne, som tilsammen alene kun udgør 23 pct. denne del af porteføljen.
- 70 pct. af ejendomsporteføljens CO₂e-udledning kommer fra ejendomme i energi-klasse C-G, der udgør 37 pct. af porteføljen.



SBM-3

Væsentlig klimarelateret risiko og modstandsdygtighed (fortsat)

Klimascenarier

For at kunne identificere og vurdere fysiske og omstillingsrisici forbundet med Vellivs aktiviteter gennemføres årligt en kvantitativ scenarieanalyse for Vellivs investeringer. Som ramme for vores scenarieanalyser benytter vi os af to scenarier modelleret af The Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS): 'Net Zero 2050' og 'Current Policies'.

- I Net Zero 2050-scenariet begrænses den globale opvarmning til 1,5 °C gennem streng klimaloggivning og innovation, så de globale netto CO₂-emissioner når nul før 2050. Net Zero 2050-scenariet forudsætter, at ambitiøs klimaloggivning og investering i innovation indføres med det samme. De globale netto CO₂-emissioner når nul før 2050, hvilket giver mindst 50 pct. sandsynlighed for at begrænse den globale opvarmning til under 1,5 °C ved århundredets udgang. I forhold til Current Policies-scenariet (se nedenfor) er fysiske risici lave, men omstillingsrisici og muligheder er høje.
- I Current policies-scenariet antages det, at kun de aktuelt implementerede politikker bevares, hvilket medfører høje fysiske risici forbundet med klimaforandringer. Current Policies-scenariet forudsætter, at emissionerne stiger indtil 2080, hvilket resulterer i en opvarmning på omkring 3 °C. Dette ville sandsynligvis resultere i kroniske ændringer som øgede vandstande eller forringede levevilkår i mange dele af verden. Scenariet forudsætter, at den nuværende klimaloggivning forbliver uændret, hvorfor vi antager, at der ikke vil opstå væsentlige transitionsrisici eller -muligheder. Ikke desto mindre kan klimarelaterede muligheder opstå, eksempelvis inden for klimatilpasning.

Velliv anvender Net Zero 2050-scenariet, fordi det afspejler Vellivs langsigtede ambition om at opnå nettonuludledninger senest i 2050. Derudover benyttes Current Policies-scenariet, fordi det repræsenterer et højtemperatur- og "business as usual"-scenarie. Ved at analysere porteføljen på tværs af disse to scenarier får Velliv derved indblik i risici og muligheder i det scenarie, som vores klimastrategi er målrettet efter at opnå, samt det scenarie, som klimastrategien er iværksat for at forhindre.

- Velliv anvender tre tidshorisonter for scenarieanalysen; kort sigt (1-5 år), mellem sigt (10-15 år) og lang sigt (20-25 år), fordi de informerer omkring risici og muligheder indenfor rammerne for vores klimastrategi både ifm. vores kortsigtede klimamål (3-5 år) og vores langsigtede klimamål (25 år). Den endelige vurdering i analysen tager højde for aktivernes levetid og likviditet og de afledte muligheder for at tilpasse sig et ændret risikobillede over tid. Samtidig bygger vurderingen på en antagelse om, at aktivallokeringen grundlæggende forbliver uændret gennem de forskellige tidshorisonter, og at man som udgangspunkt vil geninvestere i tilsvarende aktiver, når de nuværende udløber.

Se heat map på næste side. For yderligere information læs Vellivs klima- og biodiversitetsrapport 2024 ([link](#)).

I heat mappet vurderes aktivklasserne ud fra 3 farver: grøn, blå og orange. En grøn markering betyder, at vi vurderer, at klimarelaterede risici ikke er væsentlige, eller at risici ikke overstiger muligheder. En blå markering betyder enten, at de to vurderes i balance, eller at usikkerheden om, hvorvidt klimarisici eller -muligheder dominerer, er for høj. En orange markering betyder, at klimarelaterede risici sandsynligvis overstiger mulighederne.

Som led i dobbelt væsentlighedsvurderingen er investeringer i den grønne omstilling identificeret som både en positiv aktuel indvirkning og en væsentlig mulighed – hvilket indgår i scenarieanalysen som et centralt element.

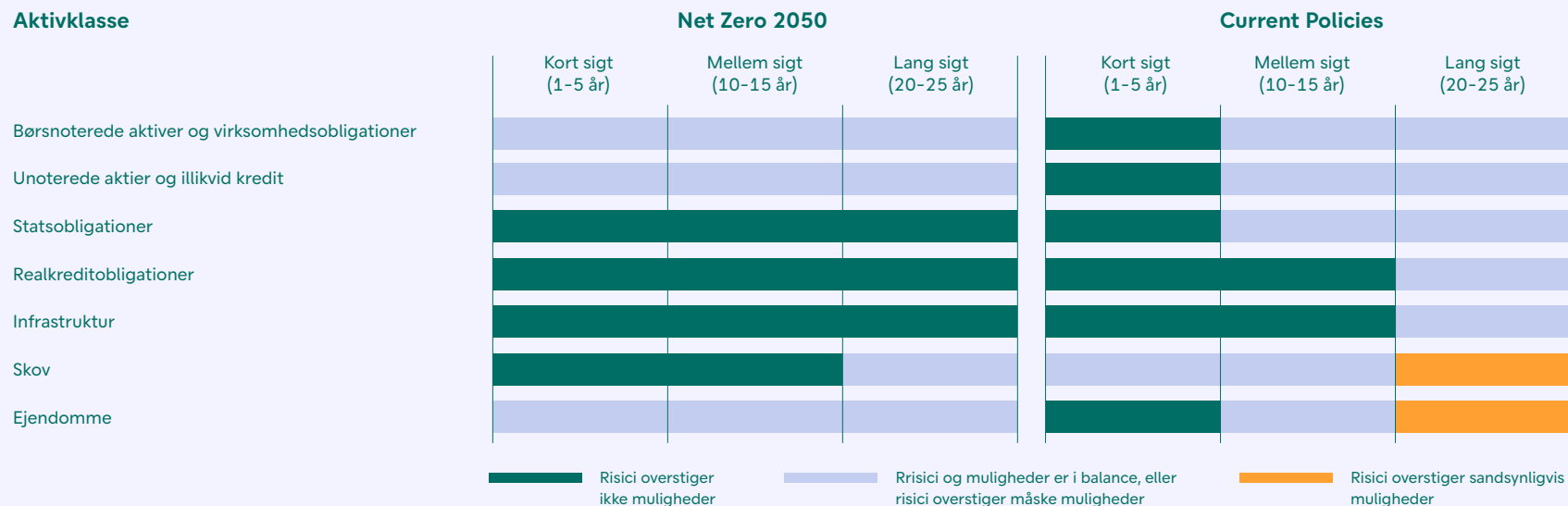
Selvom de identificerede risici kan fremstå sammenlignelige på tværs af investeringer, varierer mulighederne for at mitigere risici og udnytte muligheder mellem de forskellige aktivklasser. Derfor vurderes klimarelaterede risici og muligheder på kort, mellem og lang sigt for at belyse, hvordan klimarelaterede risici og muligheder under de to anvendte klimascenarier kan påvirke investeringerne. For videre information om datagrundlag, begrænsninger samt uddybet scenarieanalyse for hver aktivklasse læs mere i Vellivs Klima og Biodiversitetsrapport 2024.



SBM-3

Væsentlig klimarelateret risiko og modstandsdygtighed (fortsat)

Aktivklasse



Resultater af scenarieanalysen

Scenarieanalysen af vores nuværende portefølje viser, at de kortsigtede risici er relativt lave i begge scenarier. Dog forventer vi, at visse aktivklasser i et Net Zero 2050-scenarie allerede inden for de næste 5 år kan være eksponeret for højere risici end muligheder, som følge af implementeringen af ambitiøs klimalovgivning. Desuden tyder analysen på, at de høje fysiske risici forbundet med et Current Policies-scenarie vil udgøre en større netto klimarisiko for flere af vores aktivklasser end de høje transitionsrisici i et Net Zero 2050-scenarie. Vi anvender analysen som et redskab til at identificere, hvor vi fremover skal fokusere vores indsats for at begrænse klimarelaterede risici, som kan have en negativ indvirkning på afkastet, samt til at udnytte de muligheder, der kan forbedre det.

Siden det forrige år har vi for lavtemperaturscenariet foretaget følgende ændringer: På kort sigt vurderer vi ejendomme som blå i stedet for grønne, og på lang sigt vurderer vi infrastruktur, unoterede aktier samt ejendomme som blå i stedet for grønne. For højtemperaturscenariet har vi ændret unoterede aktier fra blå til grøn på kort sigt, og aktivklassen skovs markering fra blå til orange på lang sigt. Ændringerne er foretaget på baggrund af et forbedret datagrundlag.



E1-2

Politikker vedrørende klimaændringer

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

Velliv støtter Parisaftalen

Jævnfør Vellivs politik og retningslinjer for henholdsvis samfundsansvar og ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab forpligter Velliv sig til at bidrage til Parisaftalens mål om at begrænse den globale temperaturstigning til 1,5 °C. Derudover at opnå en klimaneutral investeringsportefølje i 2050. Modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer indarbejdes kontinuerligt i Vellivs forretningsaktiviteter. Vellivs klimamål kommer bl.a. til udtryk i driften af Velliv, gennem aktivt ejerskab i vores porteføljeselskaber og i samarbejdet med leverandører og kapitalforvaltere, hvor vi indgår i dialog om bl.a. at fastsætte mål og omstillingsplaner om CO₂e-reduktion i tråd med Parisaftalen.

E1-3

Tiltag og ressourcer i forbindelse med klimapolitikker

28	29a
MDR-A	

Tiltag 2025

De tiltag og ressourcer, der vedrører modvirkning af og tilpasning til klimaændringer, følger principperne i ESRS 2 MDR-A jf. 68a, 68b, 68c, 68d + 68e. Læs klimaomstillingsplanen side 38-43. Med udgangspunkt i rapporteret data har Velliv Ejendomme i 2025 etableret en plan for reduktion af klimarisici i ejendomsinvesteringer, hvor en flerårig indsats sigter efter at reducere transitionsrisikoen i ejendomsporteføljen gennem energioptimering og digitalisering. Ved at anvende EU-taksonomiens kriterier og løfte energimærkerne på prioriterede ejendomme styrker vi både bæredygtighedsandelen og sikrer et robust, langsigtet afkast for kunderne.

29b	29c
-----	-----

Resultater af tiltag

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

Som fundament for arbejdet med miljø og klima tages afsæt i OECD's retningslinjer, EU-taksonomien, Science Based Targets initiative (SBTi) og UN Global Compact, og er dermed baseret på anerkendte klimamodeller og videnskabelige scenarier. Velliv støtter en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer, støtter initiativer til at fremme større miljømæssig ansvarlighed og tilskynder udvikling og udbredelse af miljøvenlige teknologier herunder energieffektivitet og vedvarende energi. For beskrivelse af politik i overensstemmelse med ESRS 2 MDR-P, se afsnit MDR-P Politikker side side 31-35. Velliv har ikke identificeret øvrige væsentlige emner inden for klima udover 25.a-d., hvorfor der ikke indgår øvrige emner i Politik for Samfundsansvar.

Reduktioner af drivhusgasemissioner	Enhed	Opnået	Forventet	Tiltag identificeret
Scope 1	tCO ₂ e	200	218	Omstilling af bilpark til elbiler
Scope 2 (lokationsbaseret)	tCO ₂ e	78	86	Energieffektivisering
Scope 2 (markedsbaseret)	tCO ₂ e	241	153	Indkøb af grønne certifikater og energieffektivisering

For yderligere beskrivelse af den overordnede udvikling i resultaterne af tiltagene, se afsnit Udvikling i omstillingsplan side 39 samt afsnit E1-4 side 48-50. Velliv har ingen betydelige CAPEX-beløb forbundet med at gennemføre iværksatte eller planlagte tiltag. Vellivs finansiering gennemførelsen af tiltagene forbundet med det specifikke mål er indeholdt i den normale drift. Såfremt udviklingen afviger væsentligt fra planen, vil tildeling af ressourcer løbende blive vurderet.

E1-4

Mål vedrørende klimaændringer

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

Indikatorer og mål for drivhusgasemissioner

Overordnet set omhandler nedenstående mål inden for klima og miljø, at Velliv inden udgangen af 2050 vil have en CO₂e-neutral investeringsportefølje for scope 1, 2 og væsentlige scope 3-udledninger. Klimamålene er baseret på vores klimastrategi godkendt i 2022 og vores SBTi-godkendte mål fra 2023.

Vi er i proces omkring at revidere vores mål, så de er tidssvarende og retvisende, og er i overensstemmelse med samfundsudviklingen. Vellivs mål og udvikling fremgår af nedenstående tabel. For mere information om fastsættelsen af mål, anvendt metode samt fremtidig udvikling, se afsnit E1-1 side 38-43.

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Miljømæssige mål	Udviklingen
IRO 5 og 6	Velliv skal reducere 100 pct. af CO ₂ e-udledningen fra scope 1 og 2 i 2030 i forhold til 2019, (SBTi-mål).	CO ₂ e-udledningen fra scope 1 er reduceret med 11 pct. i 2025 sammenlignet med 2024 og reduceret med 50 pct. ift. 2019. Som følge heraf vurderes udviklingen at ske planmæssigt ift. at nå målet om CO ₂ e-neutralitet i 2030, i takt med at bilparken i højere grad bliver omstillet. CO ₂ e-udledningen fra scope 2 er reduceret med 29 pct. i 2025 sammenlignet med 2024 og reduceret med 50 pct. ift. 2019. Der er usikkerhed om målet opnås, da Velliv er afhængig af, at elnettet og fjernvarmen bliver 100 pct. vedvarende senest i 2030.
IRO 5	Velliv skal indkøbe 100 pct. vedvarende energi (scope 1 og 2) til egen drift i 2030 i forhold til 40 pct. i 2019.	Den vedvarende energiandel udgør 51 pct. af den samlede indkøbte energi i 2025, mens den for 2024 var 2 pct. og 27 pct. i 2019. Udviklingen er gået tilbage med 1 procentpoint, hvilket skyldes at fjernvarmenettet er blevet mindre vedvarende. Udviklingen for den indkøbte vedvarende energi fra scope 1 forløber planmæssigt. Modsat er den vedvarende energi fra scope 2 afhængig af, at fjernvarmen bliver 100 pct. vedvarende senest i 2030, hvilket medfører en usikkerhed om målet kan opnås.
Ingen	72 pct. af Vellivs væsentlige leverandører skal have godkendte SBTi-mål senest i 2028.	31 pct. af Vellivs væsentlige leverandører har godkendt SBTi-mål i 2025 sammenlignet med 33 pct. i 2024 og 16 pct. i 2022. Som følge heraf afviger udviklingen fra planen, ift. at 72 pct. af Vellivs væsentlige leverandører skal have godkendte SBTi-mål senest i 2028.
IRO 4	Vellivs ejendomsportefølje skal være CO ₂ e-neutral i 2040 (en del af målet om CO ₂ e-neutral investeringsportefølje i 2050).	CO ₂ e-udledningen fra ejendomsporteføljen udgør i 2025 4,16 kgCO ₂ e/m ² . Dette udgør en stigning på 3 pct. sammenlignet med 2024 og en reduktion på 59 pct. sammenlignet med 2019. Som følge heraf vurderes udviklingen at følge planen om at opnå en CO ₂ e-neutral ejendomsportefølje i 2040. Den mindre stigning sammenlignet med sidste år skyldes øget emissionsfaktor for fjernvarme. I perioden er der udført energioptimering og energimærkeløft.
IRO 2 og 3	80 pct. CO ₂ e-reduktion af den samlede ejendomsportefølje målt i kgCO ₂ e/m ² i 2030 (en del af målet om CO ₂ e-neutral investeringsportefølje i 2050).	CO ₂ e-udledningen fra ejendomsporteføljen udgør i 2025 4,16 kgCO ₂ e/m ² . Dette udgør en stigning på 3 pct. sammenlignet med 2024 og en reduktion på 59 pct. sammenlignet med 2019. Som følge heraf vurderes udviklingen at følge planen om at opnå en reduktion på 80 pct. reduktion i 2030.



E1-4

Mål vedrørende klimaændringer

(fortsat)

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Miljømæssige mål	Udviklingen
IRO 4	CO ₂ e-udledning fra Vellivs beboelsesejendomsinvesteringer skal reduceres med 59,2 pct. pr. m ² i 2030 i forhold til 2019.	CO ₂ e-udledningen fra Vellivs beboelsesejendomsinvesteringer udgør i 2025 2,41 kgCO ₂ e/m ² . Dette udgør en stigning på 6 pct. sammenlignet med 2024 og en reduktion på 53 pct. ift. 2019. Som følge heraf vurderes udviklingen at følge planen om at opnå en reduktion på 59,2 pct. i 2030 sammenlignet med 2019.
IRO 4	CO ₂ e-udledning fra Vellivs erhvervsejendomsinvesteringer skal reduceres med 73,4 pct. pr. m ² i 2030 i forhold til 2019.	CO ₂ e-udledningen fra Vellivs erhvervsejendomsinvesteringer udgør i 2025 4,4 kgCO ₂ e/m ² . Dette udgør en stigning på 4 pct. sammenlignet med 2024 og en reduktion på 59 pct. ift. 2019. Som følge heraf vurderes udviklingen at følge planen om at opnå en reduktion på 73,4 pct. i 2030 sammenlignet med 2019.
IRO 2 og 3	Vellivs investeringsportefølje skal ultimo 2030 have reduceret CO ₂ e-aftrykket for scope 1 og 2-emissioner fra børsnoterede aktier, virksomhedsobligationer og ejendomme med 60 pct. sammenlignet med 2019. Målet er et delmål mod nettonul scope 1, 2 og væsentlige scope 3-udledninger på tværs af alle aktivklasser inden udgangen af 2050	CO ₂ e-aftrykket for porteføljen af børsnoterede aktiver og ejendomme er i 2025 på 5,11 tCO ₂ e/mio. kr. Dette udgør en lille stigning på 5 pct. sammenlignet med 2024 og en reduktion på 46 pct. ift. 2019. Som følge heraf vurderes udviklingen at forløbe planmæssigt i forhold til at opnå en reduktion på 60 pct. i 2030 sammenlignet med 2019.
IRO 4	Vellivs samlede investeringer i børsnoterede aktier skal 57,3 pct. være investeret i virksomheder, som har fået godkendte SBTi-mål senest i 2028 i forhold til 2022.	53,1 pct. af Vellivs samlede investeringer i børsnoterede aktier er i 2025 investeret i virksomheder med godkendte SBTi-mål. Til sammenligning var dette 44 pct. i 2024 og 16 % pct. i 2019. Udviklingen forløber forud for planen ift. at nå målsætningen om 57,3 pct. i 2028.
IRO 2 og 3	Af Vellivs samlede investeringer i virksomhedsobligationer skal 51,3 pct. være investeret i virksomheder, som har fået godkendte SBTi-mål senest i 2028 i forhold til 2022.	31 pct. af Vellivs samlede investeringer i likvide virksomhedsobligationer er i 2025 investeret i virksomheder med godkendte SBTi-mål. Til sammenligning var dette 28 pct. i 2024 og 13 pct. i 2019. Den langsomme udvikling skyldes især et frasalg af specifikke obligationer, og denne forløber lidt under planmæssigt ift. at nå målet om 51,3 pct. i 2028.
IRO 2 og 3	20 pct. af Vellivs portefølje skal være investeret i aktiver, der fremmer den grønne omstilling (en del af målet om CO ₂ e-neutral investeringsportefølje i 2050).	14 pct. af Vellivs portefølje er i 2025 investeret i aktiver, der fremmer den grønne omstilling. Dette er steget fra 10 pct. i 2024, hvilket især skyldes en forbedring i ejendommenes overensstemmelse med EU-taksonomien. Dette indikerer, at udviklingen forløber planmæssigt ift. at nå målet om 20 pct. i 2030.

E1-4

Mål vedrørende klimaændringer (fortsat)

MDR-M

MDR-T

Indikatorer og mål

Vellivs mål relateret til ESRS E1 Klima er i overensstemmelse med ESRS 2 5. Indikatorer og mål, MDR-M oplysningskrav 72, 75, 77a, 77b, 77c og 77d. Alle indikatorer, som anvendes til at evaluere resultater og effektivitet i forhold til en væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed, fremgår af oversigt over klima- og miljødata afsnit E1-6 side 51. Nederst i afsnittet Anvendt rapporteringspraksis beskrives de metoder og betydelige antagelser, der ligger bag de anvendte

indikatorer, herunder de anvendte metoders begrænsninger. De målbare, resultatorienterede og tidsbestemte mål for væsentlige bæredygtighedsforhold, som er fastsat for at vurdere fremskridt, jf. MDR-T 80 Jf. ESRS 2 5. Indikatorer og mål, MDR-T oplysningskrav 80a, 80b, 80c, 80d, 80e, 80f, 80g, 80h, 80.i + 80j er indarbejdet for Vellivs klimamål iht. omstillingsplanen, side 38.

E1-5

Energiforbrug

37a

37b

37c

Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning		2025	2024	2023	2022	2021
6	Samlet fossilt energiforbrug (MWh)	785	859	1.551	2.206	1.919
	Fossile kilders andel af det samlede energiforbrug (pct.)	40 %	43 %	67 %	72 %	65 %
7	Forbrug fra nukleare kilder (MWh)	66	0	49	98	164
	Andel af forbrug fra nukleare kilder i det samlede energiforbrug (pct.)	3 %	0 %	2 %	3 %	6 %
8	Brændstofforbrug til vedvarende energikilder, herunder biomasse (der også omfatter industriaffald og kommunalt affald af biologisk oprindelse, biogas, vedvarende brint osv.) (MWh)	0	0	0	0	0
9	Forbrug af købt eller erhvervet elektricitet, varme, damp og køling fra vedvarende energikilder (MWh)	999	1.041	604	675	883
10	Forbruget af egenproduceret vedvarende energi, der ikke er brændsel (MWh)	105	104	112	72	0
11	Samlet forbrug af vedvarende energi (MWh) (beregnet som summen af linje 8 til 10)	1.104	1.145	715	748	883
	Vedvarende kilders andel af det samlede energiforbrug (pct.)*	56 %	57 %	31 %	25 %	30 %
Samlet energiforbrug (MWh) (beregnet som summen af linje 6, 7 og 11)		1.955	2.004	2.316	3.051	2.967

* Ejendomsaktiviteterne betragtes som en del af scope 3 (investeringer), da der er tale om investeringsejendomme til udlejning. Derfor indgår ejendomsporteføljens energiforbrug heller ikke i Vellivs samlede energiforbrug.

39	Ikke-vedvarende energiproduktion	MWh	0
	Vedvarende energiproduktion	MWh	105

E1-6

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

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

Oversigt over klima- og miljødata

Jf. ESRS 1, punkt 62-67.

Oversigt over klima- og miljødata	Retrospektivt		2025	Udvikling 2024 - 2025	Milepæle og målår		Årligt %-mål/ Basisår
	Basisår (2019)	Komparativ (2024)			2030	2050	
Scope 1-drivhusgasemissioner							
Score 1-bruttodrivhusgasemissioner + emissioner (tCO ₂ e)	399	222	198	-11 %	0		-9 %
Procentdel af scope 1-drivhusgasemissioner fra regulerede emissionshandelsordninger (pct.)	0	0	0	0			
Scope 2-drivhusgasemissioner							
Lokationsbaserede scope 2-bruttodrivhusgasemissioner (tCO ₂ e)	158	112	79	-29 %	0		-9 %
Markedsbaserede scope 2-bruttodrivhusgasemissioner (tCO ₂ e)	281	295	40	-86 %	0		-9 %
Væsentlige scope 3-drivhusgasemissioner							
Samlede indirekte scope 3-bruttodrivhusgasemissioner (tCO ₂ e)	1.054.936	8.857.365	9.796.466	11 %			
1. Indkøbte varer og tjenesteydelser	19.300	6.583	10.623	61 %			
3. Brændstof- og energirelaterede aktiviteter (ikke omfattet af scope 1 eller 2)	38	33	20	-40 %			
5. Affald dannet i driften	23	4	3	-37 %			
6. Forretningsrejser	366	384	335	- 13%			
7. Medarbejderpendling	513	516	387	-25 %			
15. Investeringer (scope 1 og 2)	1.034.696	779.588	853.205	9 %		0	-3 %
15. Investeringer (scope 3)		8.070.257	8.931.895	11 %			
Samlede drivhusgasemissioner							
Samlede drivhusgasemissioner (lokationsbaserede, tCO ₂ e)	1.055.492	8.857.698	9.796.744	11 %			
Samlede drivhusgasemissioner (markedsbaserede, tCO ₂ e)	1.055.616	8.857.881	9.796.704	11 %			

Der er ingen scope 3 emissioner, som er beregnet på baggrund af primære data fra leverandører eller andre partnere i værdikæden.

53	54
	55

Samlede drivhusgasemissioner (lokationsbaserede) pr. nettoindtægter (tCO ₂ e/monetær enhed)	tCO ₂ e / mio. kr.	311
Samlede drivhusgasemissioner (markedsbaserede) pr. nettoindtægter (tCO ₂ e/monetær enhed)	tCO ₂ e / mio. kr.	311



E1-6

Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhus-gasemissioner og samlede drivhus-gasemissioner (fortsat)

Oversigt over data for investeringer

Indikator	Enhed	Mål	2025	2024	2023	2022	2021
Investeringernes CO ₂ e-aftryk							
Investeringsaktivers andel af samlede AuM	Pct.		57	57	49	46	n/a
CO ₂ e-udledning fra investeringsaktiver (inklusive scope 3)	Ton		9.785.100	8.849.845	n/a	n/a	n/a
Børsnoterede aktier (scope 1 og 2)	Ton		790.126	699.007	676.398	724.767	584.015
Børsnoterede aktier (inklusive scope 3)	Ton		9.143.761	8.047.581	n/a	n/a	n/a
Likvide virksomhedsobligationer (scope 1 og 2)	Ton		58.229	75.543	79.631	143.489	181.096
Likvide virksomhedsobligationer (inklusive scope 3)	Ton		853.205	797.227	n/a	n/a	n/a
Ejendomsportefølje (scope 1 og 2)	Ton		4.849	5.037	6.626	7.815	9.660
Ejendomsportefølje (inklusive scope 3)	Ton		4.849	5.037	n/a	n/a	n/a
CO ₂ e-aftryk (scope 1 og 2)	tCO ₂ e/mio. kr.	60 pct. reduktion	5,11	4,86	5,87	8,91	6,94
CO ₂ e-aftryk (inklusive scope 3)	tCO ₂ e/mio. kr.		58,63	55,12	n/a	n/a	n/a
Børsnoterede aktier (scope 1 og 2)	tCO ₂ e/mio. kr.		5,68	5,36	6,63	8,18	6,07
Børsnoterede aktier (inklusive scope 3)	tCO ₂ e/mio. kr.		65,69	61,72	n/a	n/a	n/a
Likvide virksomhedsobligationer (scope 1 og 2)	tCO ₂ e/mio. kr.		6,86	7,40	10,68	16,34	9,69
Likvide virksomhedsobligationer (inklusive scope 3)	tCO ₂ e/mio. kr.		75,04	78,11	n/a	n/a	n/a
Ejendomsportefølje	tCO ₂ e/mio. kr.		0,25	0,25	0,32	0,37	0,48
CO ₂ e-intensitet							
Ejendomsportefølje	kgCO ₂ e/m ²	70 pct. reduktion	4,16	4,02	5,23	6,18	7,62
Ejendomsinvesteringers bæredygtighed (A-C)	Pct. med energimærke A-C		82	79	68	65	62

Rapporteringspraksis – Miljø og klima (E)

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

E1-3 Tiltag og ressourcer i forbindelse med klimapolitikker

Reduktioner af drivhusgasemissioner

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

E1-5 Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning

Energiforbrugets sammensætning og den vedvarende energiandel

Oplysningskravene udregnes, jf. anvendelseskrav 32-35. Energiforbruget og energiforbrugets sammensætning omhandler Vellivs scope 1- og scope 2-drivhusgasemissioner. Scope 1 omfatter Vellivs firmabiler, mens scope 2 omfatter Vellivs indkøb af elektricitet og fjernvarme til Vellivs kontorer og den dertilhørende vedvarende energiandel af dette. Energiforbrugets sammensætning af energi-

kilder inddeles efter fossile-, nukleare- og vedvarende energikilder. Energiforbruget fra de fossile energikilder er registreret for Vellivs scope 1 og scope 2, mens energiforbruget fra de nukleare energikilder stammer fra Vellivs scope 2. Energiforbruget fra de vedvarende energikilder stammer fra Vellivs scope 2 og opgøres efter indkøbt og egenproduceret energi. Da Velliv har indkøbt certifikater for grøn strøm i rapporteringsperioden, anses det indkøbte elektricitet som værende vedvarende gennem en konservativ tilgang. Til brug for beregning af den vedvarende energiandel af den indkøbte fjernvarme anvendes miljødeklarationerne fra forsyningsleverandørerne for Vellivs kontorer. Slutteligt beregnes Vellivs egenproducerede vedvarende energiandel, da Velliv har et solcelleanlæg på hovedkontoret i Ballerup. Beregningerne opgøres i MWh og procentandel. For yderligere beregning af scope 1 og 2, se afsnittet nedenfor.

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

Oplysningskravene udregnes, jf. anvendelseskrav 39-52.

Scope 1

Scope 1 omfatter firmakørsel i egne og leasede biler. CO₂e-udledningen beregnes ved at indtaste mængden af anvendt liter benzin og diesel i Erhvervsstyrelsens Klimakompasset, som derefter multiplicerer forbruget med emissionsfaktorerne. Mængden af benzin og diesel er indsamlet pba. bilflåderapporten, hvor der foreligger en udspecificering af tankninger, som dernæst akkumuleres i hhv. benzin og diesel. Elektricitet til opladning af elbiler i bilflåden indgår i scope 2 nedenfor.

Scope 2

Scope 2 vedrører emissioner fra indkøbt elektricitet og fjernvarme til el- og varmemeforbrug, afkøling i egne kontorbygninger i Ballerup og lejemål på Vellivs kontorer i Aalborg, Aarhus og Kolding. Ligeledes

indgår udledninger ifm. hjemmearbejde samt elektricitet til opladning af ejede og lejede elbiler, som ikke indgår i scope 1. Ved opgørelse af scope 2-CO₂e-emissioner anvendes forbrugsdata fra el- og fjernvarmeleverandørerne. Forbruget af hhv. el og varme bliver indtastet i Erhvervsstyrelsens Klimakompasset, som derefter multiplicerer forbruget med emissionsfaktorerne.

Scope 2-opgørelsen bliver beregnet pba. location-based og market-based metoderne, som står beskrevet i GHG-protokollen. Data for el- og varmemeforbruget er baseret på det faktiske forbrug leveret af forsyningssselskaberne på hovedkontoret i Ballerup og udlejerne på kontorerne i Aalborg, Aarhus og Kolding.

Scope 3

I GHG-protokollen er scope 3 omfattet af 15 forskellige kategorier inddelt i kategori 1-15. Disse kategorier har til formål at rapportere på Vellivs CO₂e-udledning igennem værdikæden, heriblandt vores investeringsportefølje (kategori 15).

Velliv har som pensions- og forsikringssselskab ikke aktiviteter inden for følgende scope 3-kategorier som følge af vores forretningsaktiviteter. Derfor er nedenstående kategorier ikke væsentlige at rapportere på.

- Kategori 2, Kapitalgoder
- Kategori 4, Upstream transport og distribution
- Kategori 8, Upstream-leasede aktiver
- Kategori 9, Downstream transport og distribution
- Kategori 10, Behandling af solgte produkter
- Kategori 11, Brug af solgte produkter
- Kategori 12, Slutbehandling af solgte produkter
- Kategori 13, Downstream-leasede aktiver
- Kategori 14, Franchising

Kategori 1 Indkøb af varer og serviceydelser

Denne kategori omfatter alle indkøbte varer og serviceydelser. Produkterne inkluderer både fysiske enheder (fx antal indkøbte computere og skærme) og monetære enheder (fx software, licenser, konsulentytelser m.v.). 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, og derfor anvendes spend-based metoden, jf. GHG-protokollen. Forbruget indtastes i Erhvervsstyrelsens Klimakompasset, som derefter multiplicerer forbruget med emissionsfaktorerne.

Kategori 3 Brændsel- og energirelaterede aktiviteter

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

Kategori 5 Affald

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

på Vellivs øvrige kontorer ikke er tilgængelig. Forbruget indtastes i Erhvervsstyrelsens Klimakompasset, som derefter multiplicerer forbruget med emissionsfaktorerne.

Kategori 6 Forretningsrejser

Forretningsrejser omfatter flyrejser, færge, taxa og offentlig transport, som er foretaget på Vellivs regning samt kørselsgodtgørelse til medarbejdere i egne biler. Datagrundlaget for både forretningsrejser på Vellivs regning og kørselsgodtgørelse er baseret på udtrækninger fra Vellivs økonomisystem, som viser forbruget i monetære enheder.

Til beregning af udledning af kørselsgodtgørelse er den årlige fordeling af biltyper fra Autobranschen Danmark anvendt til at fastlægge den procentuelle fordeling af biltyper i form af benzin, diesel, hybrid og el, da der er stor forskel i emissionsfaktorerne på de forskellige biltyper. Dernæst er det samlede monetære beløb for forretningsrejser fordelt ud på biltyperne. Dette er divideret med SKAT's årlige satser for kørselsgodtgørelse for at få antal kilometer kørt i de forskellige biltyper. Slutteligt er antallet af kilometer kørt i de forskellige biltyper indtastet i Erhvervsstyrelsens Klimakompasset, som derefter multiplicerer forbruget med emissionsfaktorerne.

Kategori 7 Pendling

Vellivs medarbejderpendling er den samlede CO₂e-udledning som følge af pendlingen. Velliv benytter average-data metoden, jf. GHG-protokollen, som danner grundlaget for beregningerne. Metoden er baseret på estimatet af nationale og kommunale gennemsnit. I opgørelsen tages der bl.a. højde for antal hjemme-arbejdsdage, gennemsnitsdistancen for medarbejdere fordelt på Vellivs forskellige lokationer samt type af transportmiddel anvendt til pendling. Dertil har Velliv valgt at rapportere CO₂e-udledningen, som opstår ifm. hjemmearbejde, hvilket er et fakultativt parameter,

jf. GHG-protokollen. Disse udledninger er varme, lys og arbejdsstation. Scope 2-udledningerne ifm. hjemmearbejde medtages i scope 2, mens scope 3-udledningerne medtages i denne kategori. Forbruget indtastes i Erhvervsstyrelsens Klimakompasset, som derefter multiplicerer forbruget med emissionsfaktorerne.

Kategori 15 Investeringer

Til brug for udarbejdelse af finansierede emissioner anvendes Partnership for Carbon Accounting Financial (PCAF). De finansierede emissioner beregnes på aktivklasserne børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer samt ejendomme, da ikke alle aktivklasser har tilgængelig emissionsdata. Velliv opgør CO₂e-udledninger med udgangspunkt i data fra vores eksterne dataleverandør, der samler selskabernes CO₂e-udledning. Velliv benytter data fra ISS STOXX til at estimere den afledte CO₂e-udledning fra porteføljen. Tallene er baseret på scope 1-, scope 2- og scope 3-emissioner. Selskabernes udledning er beregnet på baggrund af 'Enterprise Value Including Cash' (EVIC), som det også anbefales i 'CO₂-model for den finansielle sektor' udarbejdet af FinansDanmark og Forsikring & Pension. Antallet af virksomheder, som rapporterer scope 3-emissioner, er væsentligt lavere sammenlignet med virksomheder, der rapporterer scope 1- og scope 2-emissioner. I tillæg er de rapporterede data for scope 3-emissioner ofte præget af usikkerheder med hensyn til både nøjagtighed og fuldstændighed, hvilket afspejler kompleksiteten ved at kortlægge emissioner på tværs af hele værdikæden. Af disse årsager leverer Vellivs dataleverandør i højere grad estimerede data for scope 3-emissioner sammenlignet med data for scope 1- og scope 2-emissioner. Investeringsaktivernes udledning beregnes dermed som ejerandelen i selskabet multipliceret med selskabets scope 1-, scope 2- og scope 3-emissioner.

Drivhusgasemissioner pr. nettoindtægter

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 53-55. Drivhusgasemissioner pr. nettoindtægter opgøres både efter de samlede lokationsbaserede og markedsbaserede drivhusgasemissioner. Til brug for beregning af nettoindtægter anvendes præmier for egen regning i alt, altså indbetalte præmier fratrullet præmier afgivet til genforsikring, da pensionsbranchen ikke anvender begrebet nettoindtægter. Se Appendix side 99 for nettoindtægterne i det finansielle regnskab.

Enhedsspecifikke nøgletal, som ikke er omfattet af ESRS

CO₂e-aftryk

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

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

CO₂e-intensitet

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

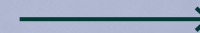
Ejendomsinvesteringernes bæredygtighed

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



Sociale oplysninger

ESRS S1



Sociale oplysninger – ESRS S1

Medarbejdere – S1

Social bæredygtighed er en integreret del af Vellivs dna og kerneydelser. Det betyder, at vi er en arbejdsplads for det hele menneske. Vi møder hinanden med nysgerrighed, åbenhed og forskellighed, fordi vi ser forskellighed som en styrke. Vi tror på en balanceret og sund tilgang til arbejdslivet, hvor mennesker får energi af at gå på arbejde. Tilfredse, motiverede og trygge medarbejdere skaber attraktive kundeoplevelser, innovative løsninger og en sund arbejdsplads. Som led i Vellivs forretningsstrategi er der fokus på at øge medarbejdernes sundhed og trivsel blandt andet ved at være en inkluderende arbejdsplads, som fremmer lige muligheder, mangfoldighed og inklusion.



Indhold

SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder forbundet med medarbejdere	58	S1-6	Karakteristika for virksomhedens ansatte	65
S1-1	Politikker vedrørende medarbejdere	59	S1-8	Kollektive forhandlinger og social dialog	66
S1-2	Processer for dialog	59	S1-9	Mangfoldighedsindikatorer	66
S1-3	Processer til afhjælpning af indvirkninger	60	S1-14	Indikatorer for sundhed og sikkerhed	67
S1-4	Tiltag til at fremme medarbejdertrivsel	60	S1-16	Indikatorer for vederlag (lønforskel og samlet aflønning)	67
S1-5	Mål for medarbejdere	62	S1-17	Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger	68
				Rapporteringspraksis – Sociale data (S)	70



SBM-3

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder forbundet med medarbejdere

13a 13b

Medarbejderes samspil med strategi og forretningsmodel

Velliv tager højde for indvirkninger på medarbejdere og tilpasser løbende forretningsmodel og strategi hertil. Blandt andet afholdes årlige medarbejder-udviklingssamtaler, medarbejdertilfredshedsundersøgelser, samarbejds-udvalgsmøder, Town hall-møder og CEO-kaffe, hvor medarbejderne har mulighed for direkte dialog med direktionen. Dertil iværksættes løbende initiativer, som understøtter feedback-kultur. Vellivs afhængighed af egen arbejdsstyrke i forhold til strategi og forretningsmodel tager afsæt i behovet for at kunne tiltrække og fastholde medarbejdere. Som vidensvirksomhed er medarbejderne Vellivs mest værdifulde ressource. Negative og positive indvirkninger på medarbejdere i forhold til diversitet og inklusion samt sunde arbejdsforhold kan have indflydelse på netop tiltrækning og fastholdelse og i tillæg påvirke konkurrenceevnen. Velliv arbejder derfor proaktivt på at udvikle arbejdspladsen med henblik på at kunne sikre den mest kompetente arbejdskraft i fremtiden. Ligeledes har Velliv fokus på at mitigere aktuelle og potentielle negative indvirkninger forårsaget af vores forretningsaktiviteter.

14a 14b

14c 14d

14e

Påvirkning af Vellivs medarbejdere

Vellivs arbejdsstyrke, som er genstand for indvirkninger af vores forretningsaktiviteter, udgøres hovedsageligt af ansatte med fast tilknytning til Velliv. Denne medarbejdertype er enten ansat som leder med rammevilkår eller omfattet af overenskomst. Overenskomstansatte omfatter fastansatte med månedsløn, vikarer for begrænsede perioder eller studerende med timeløn. Velliv beskæftiger også ikke-ansatte defineret som konsulenter, der varetager en opgave for Velliv på et af Vellivs domiciler, som ellers kunne være blevet udført af egne medarbejdere i Velliv. Læs mere om identificerede væsentlige indvirkninger i afsnit S1-5 side 63-64.

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

15 16

Personer med særlige karakteristika

Velliv er en arbejdsplads for hele mennesker, hvor alle medarbejdere har ret til lige behandling i ansættelsesforholdet. Som en del af denne grundantagelse anerkendes også, at visse grupper kan have særlige karakteristika eller udfordringer, der bør tages hånd om. Som eksempler på denne opmærksomhed kan nævnes Vellivs tilslutning til det internationale Solsikkeprogram samt netværk for yngre medarbejdere med det formål at understøtte de unges mentale sundhed og trivsel gennem fællesskab og sparring. Da Velliv er en vidensvirksomhed, ses lav forekomst af fysiske arbejdsskader. Vellivs dobbelt væsentlighedsvurdering har identificeret kvindeligt ansatte, som en gruppe, der kan påvirkes negativt i form af det ustrukturerede løngab mellem køn i Velliv og i den finansielle sektor. Vellivs dobbelt væsentlighedsvurdering, herunder indvirkningsanalyse, har identificeret en væsentlig risiko, som følge af indvirkninger på og afhængighed af egne medarbejdere, og som vedrører en specifik gruppe af personer, herunder kvindelige medarbejdere. Den finansielle sektor er blandt de brancher i Danmark, som har den største udfordring med lønforskel mellem køn. Der kan på sigt være øgede løn-omkostninger forbundet med implementering af ligeløn. Ved eventuel nedregulering af lønniveauer kan det påvirke fastholdelse og tiltrækning af kompetente medarbejdere og dermed påvirke konkurrenceevnen negativt. Læs mere under S1-5 side 63-64.



S1-1

Politikker vedrørende medarbejdere

20a	20b
20c	21
	22

Relevante forpligtelser

Velliv ser muligheder i den variation, som mangfoldighed, inklusion og ligebehandling bringer for kunder og medarbejdere. Velliv respekterer og anerkender menneskerettighederne, som anført i FN's verdenserklæring om menneskerettighederne, 'The International Bill of Human Rights'. Herunder også den Internationale Arbejdsorganisations, 'ILO's' erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen med afskaffelse af enhver form for menneskehandel, tvangsarbejde og børnearbejde.

Denne forpligtigelse er operationaliseret gennem vores virksomhedsdrift og gennem vores samarbejdspartnere med afsæt i FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv samt OECD's retningslinjer.

Vellivs dialog med medarbejdere om bæredygtighedsforhold sker bl.a. i form af en årlig medarbejdertilfredshedsundersøgelse, medarbejderudviklingssamtale, arbejdsmiljøudvalg m.m. Velliv er underlagt dansk arbejdsmarkedslovgivning, som understøtter adgang til formel afhjælpning af indvirkninger på menneskerettigheder. Endvidere arbejder Velliv på eget initiativ med tiltag inden for emner såsom ligeløn, sundt og sikkert arbejdsmiljø, trivsel, inklusion og mangfoldighed, træning og uddannelse. Dette gør vi fx gennem lederkursus i inkluderende forandringer, vores Kollegaløfte: Plads til at være menneske – plads til at være dig samt en stillingsstruktur, som giver et statistisk indblik i problemstillingen omkring ligeløn og højner rapportering af ligeløn på sigt. Læs mere om politikker i afsnit MDR-P side 31-35.

S1-2

Processer for dialog

27a	27b
27c	27d
27e	28

Inddragelse af medarbejderes synspunkter

Velliv inddrager medarbejdernes perspektiver både direkte og via arbejdstagerrepræsentanter. Årligt gennemføres en frivillig medarbejders-tilfredshedsundersøgelse (MTU), som i 2025 havde en besvarelsesprocent på 98. Ledelsen forholder sig løbende til medarbejdernes feedback og effektiviteten af dialogen. I undersøgelsen har alle medarbejdere mulighed

23

Sundt og sikkert arbejdsmiljø

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

24a	24b
24c	24d

Mangfoldighed og inklusion

Velliv har politikker for mangfoldighed, inklusion samt fremme af lige muligheder, herunder forebyggelse af diskrimination, chikane og krænkende adfærd. Se afsnit MDR-P Politikker side 31-35. Politikkerne dækker diskrimination på baggrund af race, etnisk oprindelse, farve, køn, seksuel orientering, kønsidentitet, handicap, alder, religion, politisk anskuelse, national udvinding eller social oprindelse eller andre former for forskelsbehandling, der er omfattet af EU- og national lovgivning. Medarbejderne har mulighed for at indberette uønsket adfærd, herunder diskrimination, via nærmeste leder, afdelingen for Mennesker & Kultur, arbejdsmiljøudvalg, fagforeninger samt whistleblower-ordning.

for at tilkendegive deres ønsker og holdninger til emner som trivsel, mangfoldighed, arbejdsvilkår m.m. Undersøgelsen omfatter også minoritetsforhold og behandles i samarbejdsudvalget, som udarbejder handlingsplaner på baggrund af resultaterne. Derudover gennemføres en APV-undersøgelse minimum hvert tredje år.



S1-2

Processer for dialog

(fortsat)

Samarbejdsudvalget, hvor direktionen, Mennesker & Kultur, fagforbund og arbejdsmiljørepræsentanter deltager, sikrer systematisk medarbejderinddragelse i strategiske beslutninger gennem dialog og tillidsfuldt samarbejde med ledelsen. Direktøren for Mennesker & Kultur har det operationelle ansvar for dialogen, samt at resultaterne får indflydelse på Vellivs tilgang. Der afholdes desuden mindst tre årlige Town hall-møder (Veltræf) med direkte dialog mellem medarbejdere og ledelse.

Medarbejdernes interesser varetages gennem overenskomstforhandlinger, samarbejdsudvalg, arbejdsmiljøudvalg og regelmæssige møder mellem fagforbund og Mennesker & Kultur. Repræsentanterne, der viderebringer medarbejdernes synspunkter, er særligt beskyttet for at sikre en åben og ligeværdig dialog. Overenskomsterne indeholder tiltag, der understøtter menneskerettigheder, herunder seniorpolitikker, forældreorlov og fleksjob. Velliv anvender ikke gruppering af medarbejdere på baggrund af karakteristika såsom marginaliserede grupper eller særligt sårbare, men søger indsigt i alle medarbejders perspektiver gennem MTU og relevante personalepolitiske tiltag.

S1-3

Processer til afhjælpning af indvirkninger

32a	32c
32d	32e
33	

Kanaler til dialog

Velliv anvender den årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelse som et værktøj til at vurdere, hvorvidt iværksatte tiltag har haft den ønskede effekt. Læs mere om Vellivs medarbejdertilfredshedsundersøgelse under afsnit S1-2 side 59-60. Medarbejderne har mulighed for at gøre opmærksom på problemstillinger via interne kanaler i form af kontakt til nærmeste leder eller Mennesker & Kultur (HR). Derudover kan arbejdsmiljørepræsentanter, tillidsrepræsentanter og fagforbund kontaktes. Velliv har tilmed en whistle-blower-ordning, og overenskomsterne giver adgang til whistleblower-ordning i brancheorganisationen Forsikring & Pension. Der er klare aftaler omkring den juridiske håndtering af problemstillinger, der vedrører overenskomster og

ansættelsesforhold. Kan problemstillingerne ikke løses internt, behandles de af offentlige nævn eller domstole. Vellivs politikker oplyser, hvilke kanaler medarbejdere kan anvende i tilfælde af krænkende eller diskriminerende adfærd. Med henblik på at vurdere, hvorvidt medarbejderne har kendskab til og tillid til de formelle kanaler som et middel til at give udtryk for deres betænkeligheder eller behov og få dem adresseret, gøres en række tiltag. Der udbydes e-learning på en udviklingsportal for medarbejdere, som beskriver, hvordan whistleblower-ordningen tilgås og udfyldes. Denne e-learning gennemgår alle nye medarbejdere i forbindelse med ansættelsen.

S1-4

Tiltag til at fremme medarbejdertrivsel

MDR-A
37

Tiltag relateret til medarbejdere

Velliv har dedikerede ressourcer, bl.a. i afdelingen for Mennesker & Kultur, til at håndtere Vellivs væsentlige indvirkninger, risici og muligheder relateret til medarbejdere. Vi har et betydeligt fokus på mental sundhed, lige muligheder for alle samt mangfoldighed og inklusion på tværs af forretningen, hvilket udmønter sig i forskellige tiltag. I tråd hermed arbejder vi kontinuerligt på

videreudvikling af handlingsplan relateret til medarbejdere i overensstemmelse med MDR-A, jf. 68a, 68b, 68c, 68d + 68e, herunder angivelse af tidshorisonter. I tillæg kultiveres due diligence-proces for medarbejdere, som kontinuerligt skal informere Vellivs strategi og forretningsmodel.



S1-4

Tiltag til at fremme medarbejdertrivsel (fortsat)

Mental sundhed

Som leverandør af sundhedsydelser har Velliv naturligt også et dedikeret fokus på mental sundhed og trivsel blandt egne medarbejdere. Medarbejdernes trivsel følges tæt via årlig medarbejdertilfredshedsundersøgelse (MTU) samt dialog mellem leder og medarbejder, herunder også udviklingssamtaler. Opstår mistrivsel eller sygdom hos medarbejderen, tilbyder Velliv hurtigt effektive behandlingsmuligheder via eget sundhedsteam, sundhedsforsikring og opfølgning via egen leder og afdelingen Mennesker & Kultur. Eventuelle tilretninger af arbejdsforhold, såsom arbejdstid eller vilkår, kan foretages tilpasset nøglepersonens behov. Der er specifikke kollegaer allokaret til håndtering af medarbejders henvendelser om sundhed, trivsel eller pension for at sikre højeste grad af fortrolighed og tryghed. Desuden afholder Velliv temauge hvert år i uge 41 under Danmarks mentale sundhedsuge om mental sundhed, hvor der deles viden om og redskaber til mental sundhed til medarbejderne. I tillæg arrangeres foredrag og publiceres artikler på intranettet med samme formål løbende.

Lige muligheder for alle

Som en del af vores forpligtigelse til at indarbejde internationale principper for menneskerettigheder i vores forretning arbejder vi aktivt for ligebehandling af vores medarbejdere.

For at modvirke forskelsbehandling mellem køn i adgang til lederstillinger og i form af det ustrukturerede løngab har Velliv implementeret en stillingsstruktur, som vil kunne styrke arbejdet med ligeløn samt rapportering, og på sigt give et bedre statistisk indblik i problemstillingen omkring ligeløn. Stillingsstrukturen indeholder stillingsniveauer og lønindeks og har været anvendt i lønreguleringsprocessen i 2025. Velliv arbejder desuden med succession-planlægning. Som en del af den løbende risikovurdering i organisationen foretages desuden vurdering af risici forbundet med det relevante ansvarsområde, herunder også risici forbundet med medarbejderen.

39	40a
40b	41
42	43

Mangfoldighed og inklusion

Velliv er tilsluttet Dansk Industris Diversitetsløfte og har forskellige tiltag, som understøtter mangfoldighed og inklusion. Som eksempel kan nævnes E-learning til alle medarbejdere om diversitet og inklusion i form af redskaber og principper for den gode arbejdsplads for alle. Yngre medarbejdere tilbydes et særligt ungenetværk med fokus på sammenhold og trivsel blandt unge på tværs af Velliv. På samme måde tager Velliv hånd om ældre medarbejdere i form af seniorrettigheder for at sikre, at seniormedarbejderne har mulighed for at forblive i jobfunktionen længst muligt.

Vi ser kontinuerlig lederudvikling som en essentiel del af at understøtte en stærk og inkluderende virksomhedskultur. Derfor er der også flere spørgsmål relateret til ledelse i Velliv i den årlige MTU. I 2025 har vi lanceret et lederudviklingsforløb om inkluderende forandringer for ledere og chefspecialister. Formålet er at styrke lederne i at skabe inkluderende og trygge forandringer, hvor medarbejdere føler sig set, hørt og får mod til at bidrage. 95 pct. af alle ledere og chefspecialister har gennemført forløbet i 2025.

38a	38b
38c	38d

Velliv arbejder på at forebygge negative indvirkninger ved hjælp af fx medarbejdertilfredshedsundersøgelse. Mennesker & Kultur monitorerer sygefravær og medarbejdertilfredshed, som behandles på samarbejdsudvalgsmøde. Eventuelle mønstre i det samlede sygefravær kan dermed identificeres og håndteres. Medarbejdere i fare for længerevarende sygemelding hjælpes hurtigt og effektivt. Dette sker bl.a. gennem sundhedsforsikring, fast-track i eget sundhedsteam, individuelt tilpassede planer og ansættelse på særlige vilkår såsom fleksjob. Vellivs medarbejdere er i tillæg omfattet af overenskomst. Da der primært er tale om kontorarbejde, forekommer fx fysiske arbejdsskader sjældent. Medarbejdernes primære risiko består i stress, hvilket Velliv aktuelt gør en aktiv indsats for at forebygge og minimere i form af bl.a. frivilligt stresskursus til alle medarbejdere, leder/medarbejder-dialog, monitorering og håndtering af sygefravær og handling. Dertil kommer virksomhedsbetalt mulighed for forskellige former for fysisk træning samt tilskud til aktiviteter, der fremmer sammenholdet og det sociale liv på arbejdspladsen. Af yderligere tiltag kan nævnes attraktive ansættelsesvilkår,



S1-4

Tiltag til at fremme medarbejdertrivsel

(fortsat)

som følge af overenskomstforhandlinger, individuelle lønforhandlinger, privat sundhedsforsikring, pensionsordning, gruppelivsforsikring samt medarbejderudviklingssamtaler og uddannelse.

Velliv søger kontinuerligt fastholdelse af og positiv indvirkning på medarbejdere. I tillæg tilbydes en lang række goder, såsom bruttolønsordning, massage, fitness, firmafester og socialt fællesskab i form af sportsevents, firma- og klubarrangementer samt jule- og sommerfester. Med henblik på at spore og vurdere effektiviteten af disse tiltag anvender Velliv blandt andet den årlige MTU, hvor alle medarbejdere har mulighed for at tilkendegive deres ønsker og holdninger, bl.a. relateret til ansættelsesvilkår og -forhold, fysisk arbejdsmiljø, samarbejde, ledelse, trivsel, lige muligheder og mangfoldighed. Emnerne i MTU'en er i overvejende grad gentagende hvert år, hvilket sikrer målbar udvikling. Undersøgelsens resultater drøftes efterfølgende i samarbejdsudvalget, hvilket ofte fører til igangsættelse af initiativer, som kan optimere medarbejderforholdene, fremme muligheder og modvirke eventuelle negative indvirkninger. Læs mere om Vellivs medarbejdertilfredshedsundersøgelse under S1-2 side 59-60.

Der er forskellige kanaler, hvor igennem medarbejderne kan tilkendegive deres holdninger, såsom medarbejdertilfredshedsundersøgelsen, medarbejderudviklingssamtaler, samarbejdsudvalg m.fl. Denne information opsamles og bearbejdes af afdelingen for Mennesker og Kultur (M&K). M&K vil herefter i samarbejde med samarbejdsudvalg m.fl. vurdere, hvilke tiltag der er nødvendige og hensigtsmæssige afhængigt af den potentielle eller aktuelle indvirknings karakter, omfang og forankring i organisationen. I Velliv arbejder vi kontinuerligt på at sikre høj medarbejdertrivsel og ledelseskvalitet.

Et supplement til vores kollegaløfte er vores lederløfte, der ved hjælp af fælles og tydeligt ledelses- grundlag giver ledere i Velliv endnu bedre rammer for at kunne udøve god ledelse. Velliv har ligeledes implementeret en stillingsstruktur, som vil kunne højne rapporteringen og arbejdet med ligeløn og give et bedre statistisk indblik til at afdække ligelønsproblematikker. Med henblik på at forfølge væsentlige muligheder relateret til medarbejdere arbejder Velliv bl.a. med et talentudviklingsprogram kaldet "Pionérforløb", hvor diversitet er indarbejdet som et kriterie i medarbejderudviklingen. Fokusset på diversitet øger Vellivs muligheder for at tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere samt bidrager til øget konkurrenceevne. Velliv monitorerer kontinuerligt indvirkninger på medarbejdere og har fokus på den daglige dialog med medarbejderne.

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

S1-5

Mål for medarbejdere

MDR-M

MDR-T

Udvikling af mål og indikatorer

Som en naturlig del af at håndtere væsentlige indvirkninger, risici og muligheder relateret til ESRS S1 Egen arbejdsstyrke har Velliv i 2025 igangsat udvikling af indvirkningsanalyse på medarbejdere. Resultaterne heraf vil bidrage til fastsættelse af mål, tiltag og opfølgning under hensyntagen til ESRS

2 MDR-M oplysningskrav 72, 75, 77a, 77b, 77c og 77d og MDR-T oplysningskrav 80a, 80b, 80c, 80d, 80e, 80f, 80g, 80h, 80i, 80j, 81a + 81b. Dette arbejde skal bidrage til at sikre høj kvalitet og den rette governance samt forankring i de strategiske mål relateret til medarbejdere.

S1-5
Mål for medarbejdere
(fortsat)

Alle indikatorer, som anvendes til at evaluere resultater og effektivitet i forhold til en væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed, fremgår af oversigten over sociale data side 69–71, der beskriver de metoder og betydelige antagelser, der ligger til grund for de anvendte indikatorer, herunder de anvendte metoders begrænsninger.

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

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

47a47b47c

Proces for fastsættelse af mål

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

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

Vellivs feedback-kultur har til formål at sikre, at feedback gives på et fælles grundlag og på en konstruktiv måde. Vellivs samarbejdsudvalg har til formål at fremme samarbejde og dialog mellem ledelse og de udvalgte medarbejder-repræsentanter fra virksomheden, fagforeningen og arbejdsmiljøudvalget. Udvalget fungerer som et naturligt forum for evaluering af virksomhedens samlede præstation samt drøftelser omkring fremadrettet optimering og udvikling. MTU'en, som giver indsigt i medarbejdernes trivsel, indgår som et naturligt element til at få et overblik og drøfte forbedringsmuligheder for medarbejdernes velbefindende. For mål, resultater og erfaringer se S1-5 side 62–64.

Indikatorer og mål

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

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Sociale mål*	Udviklingen
IRO 7	Medarbejdernes sygefravær må være maks. 3 pct.	Sygefraværet var 2,4 pct. i 2025 sammenlignet med 2,7 pct. i 2024. Velliv har i 2025 opnået et tilfredsstillende resultat inden for måltallet.
IRO 7, 8 og 9	Medarbejdertilfredshed, målt ved E-NPS, skal være min. være over gennemsnittet for finansielle virksomheder, som pt. er 60.	Medarbejdertilfredshed, målt ved E-NPS, var i 2025 52 sammenlignet med 48 i 2024. Der er i 2025 sket en stigning i medarbejdertilfredsheden, hvilket bl.a. ses i lyset af, at Velliv har tilpasset sig organisations-tilpasninger og forandringer, hvorpå der bliver arbejdet i flere områder. Det forløber derfor planmæssigt.



S1-5

Mål for medarbejdere (fortsat)

Væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed	Sociale mål*	Udviklingen
IRO 7, 8 og 9	Medarbejdertilfredshed, målt ved arbejdsglæde, skal være min. 80.	Medarbejdertilfredshed, målt ved arbejdsglæde, var i 2025 80, hvilket var det samme niveau i 2024. Velliv har i 2025 opnået et tilfredsstillende resultat inden for måltallet.
IRO 7, 8 og 9	Medarbejdertilfredshed, målt ved loyalitet, skal være min. 80.	Medarbejdertilfredshed, målt ved loyalitet, var i 2025 86 sammenlignet med 85 i 2024. Velliv har i 2025 opnået et tilfredsstillende resultat over måltallet.
IRO 7, 8 og 9	Medarbejdertilfredshed, målt ved svarprocent, skal være min. 95.	Medarbejdertilfredshed, målt ved svarprocent, var i 2025 98 sammenlignet med 96 i 2024. Velliv har i 2025 opnået et tilfredsstillende resultat over måltallet.
IRO 8	Ligelig kønsfordeling for alle medarbejdere (50/50/0).	Kønsdiversitet for alle medarbejdere var i 2025 50/50/0 sammenlignet med 49/51/0 i 2024. Velliv har i 2025 opnået et tilfredsstillende resultat med en fordeling inden for måltallet.
IRO 8	Ligelig kønsfordeling for direktionen (Niveau 1) (40/60/0).	Kønsdiversitet for direktionen (Niveau 1) var i 2025 33/67/0, hvilket var det samme niveau i 2024. Velliv havde i 2025 således en ligelig kønsfordeling**.
IRO 8	Ligelig kønsfordeling for ledere med personaleansvar (Niveau 2) (40/60/0).	Kønsdiversitet for ledere med personaleansvar (Niveau 2) var i 2025 47/53/0 sammenlignet med 39/61/0 i 2024. Velliv har i 2025 opnået et tilfredsstillende resultat med en fordeling inden for måltallet.
IRO 8	Ligelig kønsfordeling for ledere med personaleansvar, der refererer til niveau 2 (Niveau 3) (40/60/0).	Kønsdiversitet for ledere med personaleansvar, der refererer til niveau 2 (Niveau 3), var i 2025 46/54/0 sammenlignet med 42/58/0 i 2024. Velliv har i 2025 opnået et tilfredsstillende resultat med en fordeling over måltallet.
IRO 8 og 9	Medarbejdernes oplevelse af lige muligheder i Velliv uagtet køn, nationalitet, etnicitet, alder, seksualitet og øvrige forhold skal være min. 88.	Medarbejdernes oplevelse af lige muligheder i Velliv var i 2025 90, hvilket var det samme niveau i 2024. Velliv har i 2025 opnået et tilfredsstillende resultat med en fordeling over måltallet.

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

**Jf. Erhvervsstyrelsens vejledning om måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og for rapportering herom, anses en virksomhed med et øverste ledelsesorgan på 3 medlemmer at have en ligelig kønsfordeling ved en 33,33 pct./66,67 pct. fordeling. Vores sociale mål vedrørende kønsdiversitet er fastsat på baggrund af, at den ligelige kønsfordeling anses for opnået, når mindst 40 pct. af det underrepræsenterede køn er repræsenteret.

S1-6

Karakteristika for virksomhedens ansatte

50a

Kønsfordeling og antal ansatte

Køn	2025	2024
Mænd	403	417
Kvinder	395	403
Andet	0	0
Ikke rapporteret	0	0
I alt	798	820

Opgjort som antal medarbejdere ansat i Velliv pr. 31. december 2025 og inkluderer timelønnede medarbejdere (headcount). Se mere under rapporteringspraksis – Sociale data side 69-71.

50b

Samlet antal ansatte

2025

Fordeling	Kvinder	Mænd	Andet	Ikke oplyst	I alt
Antal ansatte	395	403	0	0	798
Antal fastansatte	376	374	0	0	750
Antal midlertidigt ansatte	2	2	0	0	4
Antal ansatte med ikke-garanterede timer	17	27	0	0	44

50c

Fratrædelser og omsætning

Medarbejdere	2025	2024
Antal ansatte, der har forladt Velliv	99	99
Medarbejderomsætningshastighed i pct.	12	12

50d

50e

De numeriske oplysningskrav i ovenstående skemaer er udregnet på baggrund af antal ansatte (headcount) pr. 31. december 2025 som nedslagspunkt. Det er ikke vurderet relevant at angive kontekstuelle oplysninger, nødvendige for at forstå dataene.

2024

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



S1-8

Kollektive forhandlinger og social dialog

Dækningsgrad

Størstedelen af Vellivs medarbejdere er omfattet af en kollektiv overenskomst. Medarbejdere, som ikke er omfattet, udgøres af ledere, som er ansat på individuel kontrakt.

60a	2025	2024
Procentvis andel af det samlede antal ansatte, der er omfattet af kollektive overenskomster	91 pct.	90 pct.

60b	2025	2024
Procentvis andel af det samlede antal ansatte i EØS, der er omfattet af kollektive overenskomster	91 pct.	90 pct.

S1-9

Mangfoldigheds- indikatorer

66a	2025	2024
Kønsfordelingen i antal på topledelsesniveau*		
Kvinde/mand/andet, antal	1/2/0	1/2/0
Kønsfordelingen i pct. på topledelsesniveau		
Kvinde/mand/andet, pct.	33/67/0	33/67/0

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

63a	2025	2024
Procentvis af ansatte, der dækkes af arbejdstagerrepræsentanter	91 pct.	90 pct.

63b Der eksisterer ingen aftale med Vellivs ansatte om repræsentation ved et europæisk samarbejdsudvalg, som følge af at Velliv udelukkende har beskæftigelse i Danmark.

66b	2025	2024
Procentvis ansatte under 30 år	13 pct.	13 pct.
Procentvis ansatte 30-50 år	49 pct.	49 pct.
Procentvis ansatte over 50 år	38 pct.	38 pct.



S1-14

Indikatorer for sundhed og sikkerhed

88a

Arbejds miljøledelse

	2025	2024
Procentdelen af ansatte i virksomhedens egen arbejdsstyrke, som er omfattet af virksomhedens arbejdsmiljøledelsessystem baseret på lovkrav og/eller anerkendte standarder eller retningslinjer	100 pct.	100 pct.

88b

	2025	2024
Antallet af dødsfald som følge af arbejdsrelaterede skader og arbejdsrelateret dårligt helbred	0	0

S1-16

Indikatorer for vederlag (lønforskel og samlet aflønning)

97a

Lønforskel og samlet aflønning

	2025	2024
Lønforskel mellem køn	20 pct.	25 pct.

97b

	2025	2024
Lønforskel mellem CEO og medarbejdere	8 gange	8 gange

88c

	2025	2024
Antal arbejdsrelaterede ulykker	7	6
Andel arbejdsrelaterede ulykker pr. mio. arbejdstimer	5	4

97c

Det er ikke identificeret en udvikling i nøgletallet fra 2024-2025. Nøgletallet indeholder således både den strukturerede og den ustrukturerede del af løngabet. Dette skyldes, at Velliv endnu ikke har data til rådighed på faktorer, som har en effekt på den forklarlige lønforskel, såsom uddannelseslængde, arbejdsfunktion, personaleansvar og fravær. Lønforskellen mellem køn er endvidere væsentligt påvirket af en lille gruppe medarbejdere, som modtager et meget højt honorar pr. time sammenlignet med øvrige medarbejderes aflønning. Denne gruppe udgør 7 medarbejdere og påvirker resultatet med 2 procentpoint. Dette betyder, at lønforskellen mellem køn ville udgøre 23 pct., såfremt denne gruppe af medarbejdere ikke indgik i datagrundlaget.



S1-17

Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger

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

103a Hændelser

	2025	2024
Antal rapporterede hændelser af diskriminerende behandling, herunder chikane, antal	1	1

103b

	2025	2024
Antal klager indgivet via kanaler for personer i virksomhedens egen arbejdsstyrke for at påpege betænkeligheder, antal	1	1

103c

	2025	2024
Samlet beløb for bøder, sanktioner og skadeserstatning som følge af ovennævnte tilfælde og klager, antal	0	0

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

104a

	2025	2024
Antal alvorlige menneskerettighedshændelser i forbindelse med virksomhedens arbejdsstyrke, antal	0	0
Antal alvorlige menneskerettighedshændelser i forbindelse med virksomhedens arbejdsstyrke grundet manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, ILO's erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen eller OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder, antal	0	0

104b

	2025	2024
Samlet beløb for bøder, sanktioner og skadeserstatning for de i litra a) ovenfor beskrevne hændelser, mio. kr.	0	0



Oversigt over sociale data

Indikator	Enhed	Mål	2025	2024	2023	2022	2021
Medarbejderdata							
Fuldtidsarbejdsstyrke, FTE	FTE		737	765	757	687	634
Fuldtidsarbejdsstyrke, headcount	Antal personer		798	820	809	732	684
Medarbejderomsætningshastighed	Pct.		12	12	10	12	12
Sygefravær	Pct.	3,0	2,4	2,7	2,9	2,8	2,1
Diversitet							
Kønsdiversitet alle medarbejdere	Kvinde/mand/andet pct.	50/50/0	50/50/0	49/51/0	50/50/0	49/51/0	50/50/0
Kønsdiversitet, Ledere med personaleansvar (Niveau 2)	Kvinde/mand/andet pct.	40/60/0	47/53/0	39/61/0	45/55/0	31/69/0	50/50/0
Kønsdiversitet, Ledere med personaleansvar, der refererer til niveau 2 (Niveau 3)	Kvinde/mand/andet pct.	40/60/0	46/54/0	42/58/0	35/65/0	31/69/0	33/67/0
Lige muligheder	Indeks		90	90	90	94	93
Medarbejdertilfredshed							
Medarbejdertilfredshed	E-NPS	60	52	48	60	68	66
Medarbejdertilfredshed, arbejdsglæde	Indeks	80	80	80	81	83	83
Medarbejdertilfredshed, loyalitet	Indeks	80	86	85	86	89	88
Medarbejdertilfredshed, svarprocent	Pct.	95	98	96	97	97	98

Rapporteringspraksis – Sociale data (S)

Vellivs Redegørelse for samfundsansvar er udarbejdet på baggrund af EU's European Sustainability Reporting Standards (ESRS) og dertilhørende oplysningskrav. Til brug for besvarelse af oplysningskrav er de dertilhørende anvendelseskrav anvendt.

S1-6 Karakteristika for virksomhedens ansatte

Samlet antal ansatte og efter køn

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

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

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

Antal ansatte, der har forladt Velliv og medarbejderomsætningshastigheden

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 53-58. Ved beregning af medarbejderomsætningshastigheden medtages det samlede antal ansatte, der forlader Velliv frivilligt, på grund af afskedigelse, pension eller dødsfald i rapporteringsperioden. Beregningen udarbejdes på baggrund af udtræk fra Vellivs personalesystem. Bestyrelse, intern revision og repræsentantskab (Velliv Foreningen) inkluderes ikke i beregningen.

S1-8 Kollektive forhandlinger og social dialog

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

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 66-68. Alle ansatte er omfattet af kollektive overenskomster udover medarbejdergruppen ledere. Udregningen er foretaget på baggrund af følgende formel: $\text{Antal ansatte dækket af kollektive overenskomster} / \text{antal ansatte} * 100$.

Procentdel af ansatte, der dækkes af arbejdstagerrepræsentanter

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 69. Alle ansatte er dækket af arbejdstagerrepræsentanter udover medarbejdergruppen ledere. Udregningen er foretaget på baggrund af følgende formel: $\text{Antal ansatte, der arbejder i virksomheder, som har arbejdstagerrepræsentanter} / \text{antal ansatte} * 100$.

S1-9 Mangfoldighedsindikatorer

Kønsfordelingen i antal og pct. på topledelsesniveau

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 71. Topledelsesniveau defineres som værende direktionen. Fordelingen af køn baseres på medarbejdernes CPR-numre.

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

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

S1-14 Sundheds- og sikkerhedsindikatorer

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

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 80. Alle medarbejdere og medarbejdergrupper indgår i beregningen.

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

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

Antal og andel af arbejdsrelaterede ulykker

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 83-93. I Arbejds-miljøudvalget registreres alle antal arbejdsulykker. Til brug for beregningen af andelen af arbejdsrelaterede ulykker divideres antal tilfælde af arbejdsskader med det samlede antal arbejdstimer for alle ansatte gange med 1.000.000.

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

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

Kønsbestemt lønforskel

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 98-100 og viser lønforskellen mellem kvindelige ansatte og mandlige ansatte udtrykt i procent af det gennemsnitlige lønniveau for mandlige ansatte.

Nøgletallet indeholder den almindelige grund- eller minimumsløn samt eventuelle tillæg.

Lønforskel mellem CEO og medarbejdere

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

S1-17 Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne

Antal tilfælde af diskriminerende behandling, herunder chikane

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

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

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 103-104. Oplysningskravet udregnes på baggrund af antal indkomne sager/henvendelser inden for rapporteringsåret og tager ikke højde for, hvorvidt sagen har materialiseret sig eller ej.

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

Oplysningskravet udregnes på baggrund af antal indkomne sager/henvendelser inden for rapporteringsåret, hvor Velliv har modtaget bøder, sanktioner eller skadeserstatninger.

Antal alvorlige menneskerettighedshændelser i forbindelse med virksomhedens arbejdsstyrke

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 105. Oplysningskravet omhandler antal indkomne sager/henvendelser inden for rapporteringsåret og tager ikke højde for, hvorvidt sagen har materialiseret sig eller ej.

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

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 105.

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

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

Oplysningskravet udregnes, jf. anvendelseskrav 105. Oplysningskravet udregnes på baggrund af antal indkomne sager/henvendelser inden for rapporteringsåret med de ovenfor beskrevne hændelser, hvor Velliv har modtaget bøder, sanktioner eller skadeserstatninger.

Enhedsspecifikke nøgletal, som ikke er omfattet af ESRS

Fuldtidsarbejdsstyrke, FTE

FTE-nøgletallet viser antallet af fuldtidsansatte i Velliv pr. 31. december. Én fuldtidsansat svarer til én FTE og omfatter alle medarbejdergrupper.

Sygefravær

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

Kønsdiversitet i Direktionen (niveau 1)

Nøgletallet udregnes som den procentvise fordeling af henholdsvis kvinder og mænd blandt direktionsmedlemmer pr. 31. december. Fordelingen af køn baseres på medarbejdernes CPR-numre. Politik og retningslinjer for mangfoldighed og inklusion regulerer principperne for Vellivs arbejde med at sikre mangfoldighed og inklusion, herunder en ligelig kønsmæssig sammensætning i Vellivs bestyrelse, direktion, øvrige ledelsesniveauer samt medarbejdere i selskabet.

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). Nøgletallet udregnes som den procentvise fordeling af henholdsvis kvinder og mænd blandt ledere på niveau 2. Fordelingen af køn baseres på medarbejdernes CPR-numre. Politik og retningslinjer for mangfoldighed og inklusion regulerer principperne for Vellivs arbejde med at sikre mangfoldighed og inklusion, herunder en ligelig kønsmæssig sammensætning i Vellivs bestyrelse, direktion, øvrige ledelsesniveauer samt medarbejdere i selskabet.

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

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

Nøgletallet udregnes som den procentvisse fordeling af henholdsvis kvinder og mænd blandt ledere på niveau 3. Fordelingen af køn baseres på medarbejdernes CPR-numre. Politik og retningslinjer for mangfoldighed og inklusion regulerer principperne for Vellivs arbejde med at sikre mangfoldighed og inklusion, herunder en ligelig kønsmæssig sammensætning i Vellivs bestyrelse, direktion, øvrige ledelsesniveauer samt medarbejdere i selskabet.

Lige muligheder

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

Medarbejdertilfredshed

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

Medarbejdertilfredshed vurderes ud fra følgende nøgletal:

- Svarprocent opgjort i procent og beregnet som gennemsnit af besvarelserne.
- Arbejdsglædeopgjort i indeks og beregnet som gennemsnit af besvarelserne.
- Loyalitet opgjort i indeks og beregnet som gennemsnit af besvarelserne.

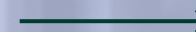
Jeg vil anbefale andre at søge job hos Velliv (E-NPS)

E-NPS-score beregnes af ekstern samarbejdspartner ved at kategorisere de angivne svar på spørgsmålet "Jeg vil anbefale andre at søge job hos Velliv". Besvarelser på 1-6 defineres som "detractors", besvarelser på 7-8 defineres som "passives", og besvarelser på 9-10 defineres som "promoters". E-NPS-score beregnes ved at fratrække procentvisse svar af "detractors" (1-6) fra det procentvisse svar af "promoters" (9-10).



Ledelses- oplysninger

ESRS G1



Ledelsesoplysninger – ESRS G1

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



Indhold

IRO-1	Processer til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	75
G1-1	Politikker	75
G1-2	Håndtering af forholdet til leverandører	76
G1-3	Forebyggelse af korruption og bestikkelse	77
G1-4	Tilfælde af korruption eller bestikkelse	78
G1-5	Politisk indflydelse og lobbyvirksomhed	78
	Rapporteringspraksis – Ledelsesdata (G)	80



IRO-1

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

5a	5b
	6
MDR-A	

Relevante proceskriterier

Virksomhedsadfærd er vurderet med udgangspunkt i forsikring og pensionssektoren på tværs af værdikædeaktiviteter i forsikring, pension og ejendomme i Danmark og for investeringsaktiviteter globalt. For investeringsaktiviteterne er der identificeret væsentlige indvirkninger, risici og muligheder, som følge af at investeringsporteføljen er eksponeret for forhold, som vedrører virksomhedsadfærd, og som kan påvirke investeringsselskabernes værdi.

Velliv har klare retningslinjer for at undgå interessekonflikter, og for hvordan medarbejdere må modtage og give gaver eller deltage i arrangementer. Disse retningslinjer beskriver, hvordan man identificerer og rapporterer mulige interessekonflikter, og hvornår gaver og arrangementer er tilladt. Generelt er der interne regler og politikker, som gælder for alle medarbejdere og sikrer, at alle handler ansvarligt.

Kriterierne for at identificere personer med særlig risiko for interessekonflikt i forbindelse med investeringer er:

- Højtplacerede, ledende medarbejdere med direkte forretningsmæssigt ansvar på investeringsområdet

G1-1

Politikker

9

Virksomhedsadfærd og virksomhedskultur

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

- Medarbejdere, der er involveret i handel inden for selskabets aktivklasser, herunder ledere og medarbejdere, der som led i udførelsen af deres arbejdsopgaver vil have adgang til oplysninger om sådanne handler
- Medarbejdere, der varetager eller medvirker til investeringsmæssig porteføljesammensætning, herunder omlægninger i porteføljen
- Medarbejdere, hvis organisatoriske placering og konkrete ansvarsområde taler for, at medarbejderen skal være omfattet af reglerne

Disse medarbejdere må ikke spekulere i investeringer. Hvis en medarbejder har en ledende stilling i en anden virksomhed, hvor der kan opstå interessekonflikter, gælder der særlige regler og processer for, hvordan de må være involveret i andre virksomheder end Velliv koncernen.

Velliv arbejder desuden på at udvikle en handlingsplan for at håndtere de væsentligste indvirkninger, risici eller muligheder inden for virksomhedsadfærd, jf. MDR-A jf. 68a, 68b, 68c, 68d + 68e, herunder angivelse af tidshorisonter. For oplysningerne omkring ledelsens rolle i forbindelse med virksomhedsadfærd og ekspertise, se GOV-1 side 10-12.

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

I Velliv er der klare etiske rammer for medarbejdernes adfærd. Disse er beskrevet i et samlet regelsæt, som er koblet til ansættelseskontrakten. Derudover er der øvrige specifikke regler for modtagelse og rapportering af gaver, deltagelse i arrangementer og øvrige interessekonflikter. Disse processer er beskrevet i interne retningslinjer, så alle medarbejdere kender reglerne og ved, hvornår og hvordan de skal rapportere. Velliv registrerer alle indberettede gaver, arrangementer og interessekonflikter i en log, og der bliver løbende lavet stikprøvekontroller. Ledere i Velliv er dog underlagt øget undervisning med krav om at sikre, at reglerne videreformidles til deres



G1-1

Politikker

(fortsat)

medarbejdere. Velliv har vurderet, at alle funktioner potentielt kan blive udsat for korrupsion og bestikkelse. Se mere under afsnit G1-3 side 76, samt Vellivs politik for antikorrupsion og bestikkelsen i afsnit MDR-P Politikker side 31-35.

Whistleblower-funktion

Medarbejderne har mulighed for at indberette via en intern whistleblower-ordning, hvis de har kendskab til eller mistanke om alvorlige forseelser eller overtrædelse af den finansielle regulering eller anden lovgivning. Compliance-funktionen er ansvarlig for ordningen og modtager og følger op på indberetningen samt afrapporterer til direktionen. Denne ordning tilgås gennem en digital kanal på intranettet. Derudover orienteres medarbejderne om de eksterne whistleblower-ordninger hos blandt andet Finanstilsynet og Data-tilsynet. Velliv har en udførlig forretningsgang, som beskriver, hvordan en whistleblower-indberetning bliver behandlet, samt hvordan whistleblowere bliver beskyttet, jf. reguleringen på området. Dette omfatter også beskrivelser af, hvordan vi beskytter whistleblowere mod repressalier.

Velliv udbyder desuden E-learning på udviklingsportalen for medarbejdere, som beskriver, hvordan ordningen i Velliv tilgås og udfyldes, samt hvilken beskyttelse, man har som whistleblower. Velliv har prioriteret at oplyse udførligt om whistlebloweres rettigheder og beskyttelse, som ligeledes er beskrevet i gældende forretningsgang.

For at beskytte egne medarbejdere, der er whistleblowere, mod repressalier i overensstemmelse med gældende lovgivning, er udgangspunktet fuld anonymitet ved indberetninger via den interne digitale whistleblower-kanal. Dette indebærer, at identificerende oplysninger om whistlebloweren såsom navn, arbejdstitel, afdeling o.l. ikke fremgår af indberetningen – medmindre whistlebloweren selv vælger at oplyse sådanne informationer ifm. sin indberetning. Vælger whistlebloweren at oplyse sit navn, behandles indberetningen fortroligt. Dette indebærer, at alene den whistleblower-ansvarlige har adgang til oplysningerne, og disse må ikke videregives uden samtykke. Den konkrete procedure for behandling af en indberetning vil blive fastlagt fra sag til sag, da processen afhænger af den konkrete situation.

Forebyggende tiltag

Der evalueres løbende på kulturen via medarbejdertilfredshedsundersøgelser, APV, dialoger i ledelsesforum og i forretningsstrategien. Velliv støtter op om kulturen og fællesskabet i Velliv ved aktivt at arbejde med kollegaløftet, god og nærværende ledelseskultur, Town hallmøder og iværksætte en varieret mængde fritidsaktiviteter for medarbejdere, arbejde med god og nærværende ledelseskultur og Town hallmøder, hvor medarbejderne har adgang til direkte dialog med direktionen.

G1-2

Håndtering af forholdet til leverandører

14

15a

15b

Ansvarlig leverandørstyring

Samarbejdet med eksterne leverandører er fundamentalt for driften af Velliv. Vi samarbejder med et bredt udsnit af leverandører, der sikrer services til vores kunder og til driften. Det er væsentligt, at vores samarbejdspartnere også har fokus på samfundsansvar og bæredygtighed med henblik på at bidrage til at transformere og fremtidssikre værdikæden. Samarbejdet indebærer, at vi støtter og opfordrer leverandørerne til at styrke deres ESG-arbejde, herunder at identificere indvirkninger, risici og muligheder for innovation og effektivitet via forankret ESG-praksis i forsyningskæden.

Vellivs standardbetalingsbetingelser omfatter alle leverandører – ikke kun SMV'er. Alle betalinger gennemføres med afsæt i en fast proces, som har til formål at sikre, at alle fakturaer betales rettidigt. Vellivs tilgang tager blandt andet afsæt i lov om finansiell virksomhed samt regler for outsourcing. Før indgåelse af kontrakter gennemføres væsentlighedsvurderinger, ligesom der ved væsentlige forandringer i tillæg gennemføres en risikovurdering. For deltagelse i Vellivs udbudsrunder skal leverandører underskrive Vellivs Supplier Code of Conduct. Både eksisterende og potentielle leverandører skal besvare



G1-2

Håndtering af forholdet til leverandører (fortsat)

et spørgeskema vedr. leverandørens arbejde med samfundsansvar og bæredygtighed. Spørgeskemaet omfatter områderne: "Generelt", "socialt", "miljø" og "governance". Resultatet af besvarelserne samt dokumentation registreres og anvendes som en fast vægtet del i udvælgelsesprocessen af leverandører. Planlægning for mitigerende samt udarbejdelse af handlingsplaner

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

G1-3

Forebyggelse af korruption og bestikkelse

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

Forebyggelse af korruption og bestikkelse

Velliv forebygger korruption og bestikkelse gennem klare politikker og retningslinjer. Vi har faste forretningsgange for håndtering af gaver, deltagelse i arrangementer og interessekonflikter. Ledelsen i de enkelte afdelinger vurderer løbende risikoen for korruption og bestikkelse inden for deres ansvarsområde, så der kan sættes målrettet ind, hvor risikoen er størst. Velliv arbejder på tværs af hele virksomheden og med vores samarbejdspartnere for at sikre gennemsigtighed og bekæmpe korruption. Hvis der opstår mistanke om korruption eller bestikkelse, inddrages uafhængige funktioner for at undersøge sagen.

Direktionen rapporterer mindst én gang årligt til bestyrelsen om overholdelse af politik for antikorruption og bestikkelse samt om selskabets sponsorater. Alle ledere skal gennemføre et obligatorisk e-læringskursus om antikorruption, med fokus på at lære at identificere, håndtere og forebygge korruption. Derudover får lederne hvert år undervisning i reglerne for gaver og deltagelse i arrangementer. Bestyrelsen får ikke undervisning, men opdaterer årligt politikken og retningslinjerne for antikorruption og bestikkelse. I den forbindelse vurderer bestyrelsen, hvor effektiv politikken er, og har mulighed for at stille spørgsmål og drøfte indholdet med fagspecialister.

MDR-M
MDR-T

Med henblik på at håndtere væsentlige indvirkninger, risici og muligheder relateret til virksomhedsadfærd vil Velliv fastsætte mål og tiltag samt gennemføre opfølgning under hensyntagen til ERS 2 MDR-M og MDR-T. Dette skyldes, at Velliv vil sikre høj kvalitet og den rette governance samt forankring i strategiske mål. Alle indikatorer, som anvendes til at evaluere resultater og effektivitet i forhold til en væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed, fremgår af afsnittet Rapporteringspraksis – Ledelsesdata side 80. Her beskrives de metoder og betydelige antagelser, der ligger til grund for de anvendte indikatorer, herunder de anvendte metoders begrænsninger. Indikatorer for ledelsesdata er ikke valideret af andet eksternt organ end udbyderen af erklæringsydelsen. For hver anvendt indikator har Velliv, hvis relevant, defineret indikatoren med meningsfulde, klare og præcise navne og beskrivelser. Til identificering af effektiviteten af politikker gennemføres årlige policy samt governance-reviews. Effektivitetsvurderingerne af politikker har til formål at sikre en ensartet effektivitetsvurdering og giver ansvarlige funktioner det nødvendige overblik over nødvendige justeringer.



G1-4

Tilfælde af korruption eller bestikkelse

24a

24b

Tilfælde af korruption eller bestikkelse

Velliv har i rapporteringsperioden hverken modtaget domme eller bøder for korruption eller bestikkelse. Der er heller ikke opdaget brud på regler eller procedurer om antikorruption eller bestikkelse, og derfor har Velliv ikke haft behov for at iværksætte tiltag mod sådanne brud.

G1-5

Politisk indflydelse og lobby- virksomhed

29a

29b

29c

29d

30

Interessevaretagelse

Velliv har i 2025 ikke ydet direkte eller indirekte bidrag i form af penge eller naturalier til politiske partier eller politikere. Vellivs interesser varetages gennem brancheorganisationen for danske forsikrings- og pensionselskaber, Forsikring & Pension (F&P), som varetager branchens interesser og arbejder for, at branchen bidrager til at løse nogle af de store samfundsmæssige udfordringer, det danske og internationale samfund står overfor. Derudover varetager Velliv sine interesser, herunder bidrager til politiske dagsordener via ekstern kommunikation, når det vurderes relevant.

Grundlaget for arbejdet i F&P er at opretholde og fremtidssikre velfærd i Danmark. Pensionsbranchen arbejder derfor med investeringer, der både skaber udvikling i samfundet, gode arbejdsvilkår, afkast til danskernes alderdom og understøttelse af den grønne omstilling. Læs mere i afsnit SBM-3 side 19-26.

Velliv er ikke registreret i EU's Åbenhedsregister, da der ikke udøves direkte interessevaretagelse. Forsikring & Pension er registreret under REG Number: 254563991549-25. Ingen medlemmer af Vellivs ledelse har varetaget en tilsvarende stilling i en offentlig administration (inklusive styrelser) inden for de sidste to år, der gik forud for en sådan udnævnelse i den indeværende rapporteringsperiode. Afdelingerne Samfundsansvar & Marketing samt Kommunikation & Presse, forankret under CCO og direktion, er ansvarlig for public affairs. Bestyrelsen har det overordnede ansvar for tilsynet med de aktiviteter og forpligtigelser, der er forbundet med at udøve eksempelvis politisk indflydelse.

G1-5

Politisk indflydelse og lobby-virksomhed (fortsat)

Indikatorer og mål

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

Mål for ledelsesadfærd	Udviklingen
Bestyrelsens kønsdiversitet skal være min. 40 pct. af det underrepræsenterede køn	Kønsdiversitet for bestyrelsen var i 2025 50/50/0 sammenlignet med 62,5/37,5/0 i 2024. Velliv havde således en ligelig kønsfordeling.

* Tallet omfatter ikke medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Oversigt over ledelsesdata

Indikator	Enhed	Mål	2025	2024	2023	2022	2021
Investeringer – aktivt ejerskab							
Dialoger i alt (sum af nedenstående)	Antal		180	159	165	122	135
Egen hånd	Antal		82	47	27	18	0
Via ESG-ratingbureau el.lign.	Antal		98	112	138	104	135



Rapporteringspraksis – Ledelsesdata (G)

Enhedsspecifikke nøgletal, som ikke er omfattet af ESRS

Aktivt ejerskab – Antal dialoger (i alt)

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



Appendix



Krydshenvisningstabel

ESRS 2-16

Oplysningskrav	Tilhørende datapunkt(er)			Side
ESRS 2, GOV-1	1a, 21b, 21c, 21e	Roller og ansvar for direktion og bestyrelse	Appendix	99-105
ESRS 2, SBM-1	40a, 40e, 40f, 40g	Strategi, forretningsmodel og værdikæde	Appendix	90-92
ESRS 2, SBM-1	42a, 42b, 42c	Strategi, forretningsmodel og værdikæde	Interessenterne forventninger til Velliv	16-18
ESRS 2, SBM-2	45a, 45b, 45c, 45d	Interessenterne forventninger til Velliv	Oplysninger om bæredygtighedsforhold til direktion og bestyrelse	12
ESRS 2, GOV-2	26a, 26b, 26c	Oplysninger om bæredygtighedsforhold til direktion og bestyrelse	Roller og ansvar for direktion og bestyrelse	10
ESRS 2, GOV-2	26a, 26b, 26c	Oplysninger om bæredygtighedsforhold til direktion og bestyrelse	Roller og ansvar for direktion og bestyrelse	20-26
ESRS 2, SBM-3	45a, 45b, 45c, 45d	Interessenterne forventninger til Velliv	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er) og deres samspil med strategi og forretningsmodel	23
ESRS 2, SBM-3	48a, 48b, 48c, 48d, 48f	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er) og deres samspil med strategi og forretningsmodel	Væsentlig klimarelateret risiko og modstandsdygtighed	45-46
ESRS 2, SBM-3	ESRS 17, ESRS 2	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er) og deres samspil med strategi og forretningsmodel	Politikker	31-35
ESRS 2, IRO-1	53a, 53b, 53c, 53d, 53e, 53f, 53g, 53h, G1-6	Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering (DVV)	EU-taksonomirapportering	88-103
ESRS 2, IRO-2	56, 58, 59	Oplysningskrav omfattet af Redegørelse for samfundsansvar	Referencer til anden EU-lovgivning	86-89
ESRS 2, IRO-2	56, 58, 59	Oplysningskrav omfattet af Redegørelse for samfundsansvar	Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering (DVV)	30
ESRS 2, IRO-1	53a, 53b, 53c, 53d, 53e, 53f, 53g, 53h, G1-6	Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering (DVV)	Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering (DVV)	27-28
ESRS, E1-1	16a	Klimaomstillingsplan	Klimaomstillingsplan	42-43
ESRS, E1-4	32, 33, 34a, 34b, 34c, 34d, 34e, 34f	Mål vedrørende klimaændringer	Mål vedrørende klimaændringer	48-50
ESRS 2, SBM-3	18, 19a, 19b, 19c	Væsentlig klimarelateret risiko og modstandsdygtighed	Klimaomstillingsplan	38-43
ESRS 2, SBM-3	18, 19a, 19b, 19c	Væsentlig klimarelateret risiko og modstandsdygtighed	Klimaomstillingsplan	45-46
ESRS 2, E1-2	24, 25a, 25b, 25c, 25d, 25e, MDR-P	Politikker vedrørende klimaændringer	Politikker	31-35



Krydshenvisningstabel (fortsat)

Oplysningskrav	Tilhørende datapunkt(er)			Side
ESRS 2, E1-3	28, 29a, MDR-A	Tiltag og ressourcer i forbindelse med klimapolitikker	Klimaomstillingsplan	38-43
ESRS 2, E1-3	29b, 29c	Tiltag og ressourcer i forbindelse med klimapolitikker	Klimaomstillingsplan	39
ESRS 2, E1-4	29b, 29c	Tiltag og ressourcer i forbindelse med klimapolitikker	Mål vedrørende klimaændringer	48-59
ESRS 2, E1-4	32, 33, 34a, 34b, 34c, 34d, 34e, 34f	Mål vedrørende klimaændringer	Klimaomstillingsplan	38-43
ESRS 2, E1-4	MDR-M, MDR-T	Mål vedrørende klimaændringer	Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner	51
ESRS 2, SBM-3	14a, 14b, 14c, 14d, 14e	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder forbundet med medarbejdere	Mål for medarbejdere	63-64
ESRS 2, SBM-3	15, 16	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder forbundet med medarbejdere	Mål for medarbejdere	63-64
ESRS 2, S1-1	20a, 20b, 20c, 21, 22	Politikker vedrørende medarbejdere	Politikker	31-35
ESRS 2, S1-1	24a, 24b, 24c, 24d	Politikker vedrørende medarbejdere	Politikker	31-35
ESRS 2, S1-3	32a, 32c, 32d, 32e, 33	Processer til afhjælpning af indvirkninger	Processer for dialog	59-60
ESRS 2, S1-4	39, 40a, 40b, 41, 42, 43	Tiltag til at fremme medarbejdertrivsel	Processer for dialog	59-60
ESRS 2, S1-5	47a, 47b, 47c	Mål for medarbejdere	Rapporteringspraksis – Sociale data (S)	69-71
ESRS 2, S1-5	47a, 47b, 47c	Mål for medarbejdere	Mål for medarbejdere	62-64
ESRS 2, S1-6	50a	Karakteristika for virksomhedens ansatte	Rapporteringspraksis – Sociale data (S)	69-71
ESRS 2, IRO-1	5a, 5b, 6, MDR-A	Processer til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	Roller og ansvar for direktion og bestyrelse	10-12
ESRS 2, G1-1	10a, 10c, 10e, 10g, 10h, (10d+11)	Politikker	Forebyggelse af korruption og bestikkelse	76
ESRS 2, G1-1	10a, 10c, 10e, 10g, 10h, (10d+11)	Politikker	Politikker	31-35
ESRS 2, G1-3	MDR-M, MDR-T	Forebyggelse af korruption og bestikkelse	Politisk indflydelse og lobbyvirksomhed	78
ESRS 2, G1-3	MDR-M, MDR-T	Forebyggelse af korruption og bestikkelse	Rapporteringspraksis – Ledelsesdata (G)	79
ESRS 2, G1-5	29a, 29b, 29c, 29d, 30	Politisk indflydelse og lobbyvirksomhed	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er) og deres samspil med strategi og forretningsmodel	19-26



Indholdsindeks

ESRS 2-56

Oplysningskrav	Afsnit	Side
ESRS 2 Generelle oplysninger		
BP-1	Generelt grundlag for udarbejdelse af bæredygtighedsrapporter	8
BP-2	Oplysninger i forbindelse med specifikke omstændigheder	8-9
GOV-1, G1	Administrations-, ledelses- og tilsynsorganernes rolle	9-12
GOV-2	Oplysninger til og bæredygtighedsforhold behandlet af virksomhedens administrations-, ledelses- og tilsynsorganer	12
GOV-3, E1	Integration af bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger	12
GOV-4	Redegørelse om due diligence	13
GOV-5	Risikohåndtering og intern kontrol forbundet med Redegørelse for samfundsansvar	14
SBM-1	Strategi, forretningsmodel og værdikæde	14-15
SBM-2, S1, S4	Interessenterne interesser og synspunkter	16-18
SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	19-26
IRO-1	Beskrivelse af processen til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	27-31
IRO-2	Oplysningskrav i ESRS omfattet af virksomhedens bæredygtighedsrapport	31
MDR-P	Politikker vedtaget til håndtering af væsentlige bæredygtighedsforhold	31-35
E1 Klimaændringer		
E1-1	Omstillingsplan for modvirkning af klimaændringer	38-43
ESRS 2, SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	44-46
E1-2	Politikker vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimaændringer	47
E1-3, MDR-A	Tiltag og ressourcer i forbindelse med klimapolitikker	47
E1-4, MDR-M, MDR-T	Mål vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimaændringer	48-50
E1-5	Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning	50
E1-6	Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner	51-52



Indholdsindeks (fortsat)

Oplysningskrav	Afsnit	Side
S1 Medarbejdere		
ESRS 2, SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	58
S1-1	Politikker vedrørende medarbejdere	59
S1-2	Processer for dialog med egen arbejdsstyrke og arbejdstagerrepræsentanter om indvirkninger	59-60
S1-3	Processer til afhjælpning af indvirkninger	60
S1-4, MDR-A	Iværksættelse af tiltag og tilgange til håndtering	60-62
S1-5, MDR-M + MDR-T	Mål for medarbejdere	62-64
S1-6	Karakteristika for virksomhedens ansatte	65
S1-8	Kollektive forhandlinger og social dialog	66
S1-9	Mangfoldighedsindikatorer	66
S1-14	Indikatorer for sundhed og sikkerhed	67
S1-16	Indikatorer for vederlag (lønforskel og samlet aflønning)	67
S1-17	Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne	68
G1 Virksomhedsadfærd		
ESRS 2, IRO-1	Processer til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	75
G1-1	Politikker for virksomhedsadfærd og virksomhedskultur	75-76
G1-2	Håndtering af forholdet til leverandører	76-77
G1-3	Forebyggelse og afsløring af korruption og bestikkelse	77
G1-4	Tilfælde af korruption eller bestikkelse	78
G1-5	Politisk indflydelse og lobbyvirksomhed	78-79



Referencer til anden EU-lovgivning

ESRS 2-56

Oplysningskrav	Tilhørende data-punkt(er)		Henvi- sning til SFDR	Henvi- sning til Søjle III	Reference til Benchmark forordning	EU-hen- visning til Klimaloven	Afsnit
ESRS 2 GOV-1	21d	Kønsdiversitet i bestyrelsen	x		x		GOV-1 Administrations-, ledelses- og tilsynsorganernes rolle
ESRS 2 GOV-1	21e	Procentdel af uafhængige bestyrelsesmedlemmer			x		GOV-1 Administrations-, ledelses- og tilsynsorganernes rolle
ESRS 2 GOV-4	30	Redegørelse om due diligence	x				GOV-4 Redegørelse om due diligence
ESRS 2 SBM-1	40d, i	Deltagelse i aktiviteter relateret til fossile brændsler aktiviteter	x	x	x		SBM-1 Strategi, forretningsmodel og værdikæde
ESRS 2 SBM-1	40d, ii	Deltagelse i aktiviteter relateret til fossile brændsler aktiviteter	x		x		SBM-1 Strategi, forretningsmodel og værdikæde
ESRS 2 SBM-1	40d, iii	Deltagelse i aktiviteter relateret til fossile brændsler aktiviteter	x		x		SBM-1 Strategi, forretningsmodel og værdikæde
ESRS 2 SBM-1	40d, iv	Deltagelse i aktiviteter relateret til fossile brændsler aktiviteter			x		SBM-1 Strategi, forretningsmodel og værdikæde
ESRS E1-1	14	Omstillingsplan for at opnå klimaneutralitet senest i 2050				x	E1-1 Omstillingsplan for modvirkning af klimaændringer
ESRS E1-1	16	Virksomheder udelukket fra Paristilpassede benchmarks		x	x		E1-1 Omstillingsplan for modvirkning af klimaændringer
ESRS E1-4	34	Drivhusgasemissionsreduktionsmål	x	x	x		E1-4 Mål vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimaændringer
ESRS E1-5	38	Energiforbrug fra fossile kilder opdelt efter kilder (kun sektorer med stor indvirkning på klimaet)	x				E1-5 Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning
ESRS E1-5	37	Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning	x				E1-5 Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning
ESRS E1-5	40-43	Energiintensitet forbundet med aktiviteter i sektorer med stor indvirkning på klimaet	x				E1-5 Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning
ESRS E1-6	44	Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner	x	x	x		E1-6 Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner
ESRS E1-6	53-55	Drivhusgasemissionsintensitet, brutto	x	x	x		E1-6 Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner
ESRS E1-7	56	Optag af drivhusgasser og kulstofkreditter				x	Ikke væsentligt



Referencer til anden EU-lovgivning (fortsat)

Oplysningskrav	Tilhørende data-punkt(er)		Henvi- ning til SFDR	Henvi- ning til Søjle III	Reference til Benchmark forordning	EU-hen- visning til Klimaloven	Afsnit
							Indfasningsbestemmelse anvendt
9							Indfasningsbestemmelse anvendt
							Indfasningsbestemmelse anvendt
							Indfasningsbestemmelse anvendt
ESRS E2-4	28	Mængden af hvert forurenende stof opført i bilag II til E-PRTR-forordningen (det europæiske register over udledning og overførsel af forurenende stoffer), der udledes til luft, vand og jord	x				Ikke væsentligt
ESRS E3-1	9	Vand- og havressourcer	x				Ikke væsentligt
ESRS E3-1	13	Særlig politik	x				Ikke væsentligt
ESRS E3-1	14	Bæredygtige oceaner og have	x				Ikke væsentligt
ESRS E3-4	28	Samlet mængde genanvendt og genbrugt vand	x				Ikke væsentligt
ESRS E3-4	29	Samlet vandforbrug fra egne aktiviteter i m ³ pr. millioner EUR nettoindtægter	x				Ikke væsentligt
ESRS 2 – SBM 3 – E4	16a, i		x				Ikke væsentligt
ESRS 2 – SBM 3 – E4	16b		x				Ikke væsentligt
ESRS 2 – SBM 3 – E4	16c		x				Ikke væsentligt
ESRS E4-2	24b	Bæredygtige jord-/landbrugspraksisser eller -politikker	x				Ikke væsentligt
ESRS E4-3	24c	Bæredygtig praksis eller politik for oceaner/have	x				Ikke væsentligt
ESRS E4-2	24d	Politikker til bekæmpelse af skovrydning	x				Ikke væsentligt
ESRS E5-5	37d	Ikke-genanvendt affald	x				Ikke væsentligt
ESRS E5-5	39	Farligt affald og radioaktivt affald	x				Ikke væsentligt



Referencer til anden EU-lovgivning (fortsat)

Oplysningskrav	Tilhørende data-punkt(er)		Henvi- sning til SFDR	Henvi- sning til Søjle III	Reference til Benchmark forordning	EU-hen- visning til Klimaloven	Afsnit
ESRS 2 – SBM3 – S1	14f	Risiko for tilfælde af tvangsarbejde	x				Ikke væsentligt
ESRS 2 – SBM3 – S1	14g	Risiko for tilfælde af børnearbejde	x				Ikke væsentligt
ESRS S1-1	20	Menneskerettighedspolitiske forpligtelser	x		x		S1-1 Politikker vedrørende egen arbejdsstyrke
ESRS S1-1	21	Due diligence-politikker vedrørende emner, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8			x		S1-1 Politikker vedrørende egen arbejdsstyrke
ESRS S1-1	22	Processer og tiltag til forebyggelse af menneskehandel					S1-1 Politikker vedrørende egen arbejdsstyrke
ESRS S1-1	23	Politik eller ledelsessystem til forebyggelse af arbejdsulykker	x				S1-1 Politikker vedrørende egen arbejdsstyrke
ESRS S1-3	32c	Mekanismer til håndtering af klager	x				S1-3 Processer til afhjælpning af negative indvirkninger og kanaler, hvorigennem egen arbejdsstyrke kan give udtryk for betænkeligheder
ESRS S1-14	88b, 88c	Antal dødsfald og antal og hyppighed af arbejdsrelaterede ulykker	x		x		S1-14 Sundheds- og sikkerhedsindikatorer
			x				Indfasningsbestemmelser anvendt
ESRS S1-16	97a	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene punkt	x				S1-16 Indikatorer for vederlag (lønforskel og samlet aflønning)
ESRS S1-16	97b	Andel af for høj løn til administrerende direktør	x				S1-16 Indikatorer for vederlag (lønforskel og samlet aflønning)
ESRS S1-17	103a	Tilfælde af diskriminerende behandling	x				S1-17 Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne
ESRS S1-17	104a	Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer	x		x		S1-17 Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne
ESRS 2 – SBM3 – S2	11b	Betydelig risiko for børnearbejde eller tvangsarbejde i værdikæden	x				Ikke væsentligt
ESRS S2-1	17	Menneskerettighedspolitiske forpligtelser	x				Ikke væsentligt



Referencer til anden EU-lovgivning (fortsat)

Oplysningskrav	Tilhørende data-punkt(er)		Henvi- sning til SFDR	Henvi- sning til Søjle III	Reference til Benchmark forordning	EU-hen- visning til Klimaloven	Afsnit
ESRS S2-1	18	Politikker vedrørende arbejdstagere i værdikæden	x				Ikke væsentligt
ESRS S2-1	19	Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer	x		x		Ikke væsentligt
ESRS S2-1	19	Due diligence-politikker vedrørende emner, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8			x		Ikke væsentligt
ESRS S2-4	36	Menneskerettighedsforhold og -hændelser i forbindelse med virksomhedens opstrøms-/ nedstrømsværdikæde	x				Ikke væsentligt
ESRS S3-1	16	Menneskerettighedspolitiske forpligtelser	x				Ikke væsentligt
ESRS S3-1	17	Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, ILO's principper eller OECD's retningslinjer	x		x		Ikke væsentligt
ESRS S3-4	36	Menneskerettighedsforhold og -hændelser	x				Ikke væsentligt
							Indfasningsbestemmelser anvendt
							Indfasningsbestemmelser anvendt
							Indfasningsbestemmelser anvendt
ESRS G1-1	10b	De Forenede Nationers konvention mod korruption	x				G1-1 – Politikker for virksomhedsadfærd og virksomhedskultur
ESRS G1-1	10d	Beskyttelse af whistleblowere	x				G1-1 – Politikker for virksomhedsadfærd og virksomhedskultur
ESRS G1-4	24a	Bøder for overtrædelse af lovgivningen om bekæmpelse af korruption og bestikkelse	x		x		G1-4 – Tilfælde af korruption eller bestikkelse
ESRS G1-4	24b	Standarder for bekæmpelse af korruption og bestikkelse	x				G1-4 – Tilfælde af korruption eller bestikkelse



Bilag 1

Strategi 2028





Bilag 1

Strategi 2028

(fortsat)



Årsrapport 2025

Forord

Ledelsesberetning
Strategi 2028

Påtegninger

Årsregnskab

Noter

Stærke mål frem mod 2028

Konkurrencesituationen på pensions- og sundhedsmarkedet er skarp, og for Velliv er det vigtigt, at vi både kan handle hurtigt, i takt med at kundernes behov ændres, og samtidig har blik for det lange seje træk.

Derfor sigter vores strategi frem mod 2028 på en fremtidssikring af vores forretningsfundament og en stærk præstation på nøgleområderne inden for investering, sundhed og rådgivning. Strategi 2028 fastsætter konkrete mål for Vellivs vækst, kundetilfredshed og driftsomkostninger.



For at nå vores mål vil vi i strategiperioden arbejde med fire store ryk, der fundamentalt styrker vores forretning ved både at styrke kundeoplevelsen og sikre merværdi til kunderne:

Vi vil etablere en tydelig markedsposition med et stærkt sundhedstilbud og klar værdi af kundejerskabet.

Vi vil skabe vækst gennem det stærkeste tilbud til dansk erhvervsliv, og møde virksomhederne med rådgivning i øjenhøjde, som er målrettet den enkelte virksomhed og deres medarbejderes behov. Og ved at gøre det attraktivt for pensionister og kunder uden indbetalinger at blive i Velliv.

Vi vil styrke kundeoplevelsen gennem hele livet med endnu bedre sundhedsløsninger og opsparingsprodukter for at sikre et fleksibelt og konkurrencedygtigt værditilbud.

Vi vil fortsætte med at opbygge et skalérbart og omkostnings-effektivt forretningsfundament med enkle processer, datadrevne indsigter og et fremtidssikret IT-landskab.



Side 27



Bilag 1

Strategi 2028

(fortsat)



Årsrapport 2025

Forord

Ledelsesberetning
—
Strategi 2028

Påtegninger

Årsregnskab

Noter

Danmarks mest værdifulde fællesskab

Strategi 2028 tager afsæt i vores ambition om at udvikle Danmarks mest værdifulde fællesskab for pension og sundhed og har fokus på kundetilfredshed, vækst og konkurrencedygtige omkostninger.

Med ambitionen sætter vi fokus på det, der betyder mest: at etablere langvarige kundeforhold via Danmarks mest værdifulde fællesskab for pension og sundhed og dermed gøre en reel forskel for mennesker, økonomisk og menneskeligt – både i virksomheder og i privatlivet.

Det er ikke bare ord. Det er en ambition, der peger direkte ind i vores mål om at være nummer ét i kundetilfredshed.

Vores ambition understreger, at vi er kundejede, og at fællesskabet er kernen i alt, vi gør. Den samler vores fokus på både virksomheder og privatpersoner – for vi ved, at arbejdsliv og privatliv hænger tæt sammen. Vi er til stede i begge verdener, og det gør os unikke.

Ambitionen

Vi **udvikler** Danmarks mest **værdifulde fællesskab** for pension og sundhed – hvor **nærvær** og den rigtige samtale skaber tryghed

Udvikler

Vi er altid i bevægelse mod bedre løsninger

Værdifuld

Vi skaber værdi til vores kunder i alle livsfaser

Fællesskab

Vi er et fællesskab for kunderne og ejet af kunderne

Nærvær

Vi er tæt på kunderne og rådgiver med indsigt

Side 28



Bilag 2

Produkter og rådgivning





Bilag 2

Produkter og rådgivning (fortsat)



Årsrapport 2025

Forord

Ledelsesberetning
Produkter og rådgivning

Påtegninger

Årsregnskab

Noter

Produkter og serviceydelser

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

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

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

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

Forsikringer



**Forsikring ved nedsat
erhvervsevne**
(sum og løbende)



**Fritagelse for
indbetaling**



**Forsikring ved
visse kritiske
sygdomme**



**Forsikring ved
dødsfald**



Børnepension
(sum og løbende)



Sundhedsforsikring

Opsparingsprodukter



**VækstPension
Index**



**VækstPension
Aktiv**



**VækstPension
Aftryk**



LinkPension



VækstOpsparing



DinKapital



HøjrentePension
Lukket for nytegning



Pension med gennemsnitsrente
Lukket for nytegning



Bilag 2

Produkter og rådgivning (fortsat)



Årsrapport 2025

Forord

Ledelsesberetning

Påtegninger

Årsregnskab

Noter

Produkter og rådgivning

Vi tilpasser vores rådgivning til kundernes behov

Samfundsudviklingen har en klar indvirkning på vores kunders hverdag. Når samfundet ændrer sig, ændres kundernes behov også. Det skaber efterspørgsel på nye løsninger og produkter.



I 2025 har vi derfor haft et særligt blik på at tilpasse vores samlede værditilbud til kunderne på rådgivning, sundhed og investeringer.

Velliv er der for vores kunder, uanset hvordan livet bugter sig i medvind og modvind. Vores formål er at give kunderne mere ud af livet gennem kompetent og personlig rådgivning. Vi skaber trykthed med den rigtige samtale.

Det handler ikke bare om pension, sundhed og tal. Det handler om mennesker. Og når vi forstår den enkelte virksomhed og de mennesker, der får den til at leve, kan vi skabe løsninger, der giver overskud – både menneskeligt og økonomisk. Og vi er med i alle livets faser, fra den første ansættelse til den sidste arbejdsdag og hele vejen gennem pensionen.



Side 34



Bilag 2

Produkter og rådgivning (fortsat)





Bilag 2

Produkter og rådgivning (fortsat)



Årsrapport 2025

Forord

Ledelsesberetning

Påtegninger

Årsregnskab

Noter

Produkter og rådgivning

Mere menneskelig.
Mere nærværende.
Mere tilgængelig.

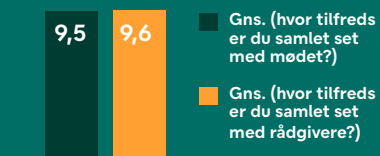
357.231
kunder modtog rådgivning i 2025

Særligt to ting har betydning
for den positive kundeoplevelse
blandt Vellivs kunder:

1. At Velliv opfattes som troværdige
2. At Velliv tilbyder høj kvalitet og har de rette løsninger

Kilde: Kundeoplevelsen 2025
– analyse af kundetilfredshed blandt CPR-kunder
udarbejdet af Ennova for Velliv

Så tilfredse er virksomhederne
med Vellivs rådgivning



Kilde: MOT-måling 2025, skala 1 – 10
(MOT står for Moment of Truth og er baseret på en kundetilfredsundersøgelse, som erhvervs-kunder svarer på efter statusmøde med deres kundechef)

Kunderådgivning	2025	2024	2023	2022	2021
Antal rådgivningsmøder	26.546	29.904	29.564	27.281	23.100
Antal opkald til Rådgivningscenteret	130.266	152.657	135.894	137.199	138.000
Proaktive, individualiserede og digitaliserede anbefalinger og kommunikation*	134.899	98.303	235.615	186.795	61.400

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

** I 2025 har vi udover opkald behandlet 65.520 mails alene i rådgivningscenteret.

Kundetilfredshed med rådgivning	2025	2024	2023	2022	2021
Fysiske møder med privatkunder (ekskl. VIP)	9,5	9,4	9,4	9,3	9,3
Online-møder med privatkunder	9,3	9,3	9,2	9,3	9,2
Rådgivningscenteret (telefonisk)**	9,1	9,1	9,1	9,3	9,2

Side 36



Bilag 2

Produkter og rådgivning (fortsat)



Årsrapport 2025

Forord

Ledelsesberetning
Produkter og rådgivning

Påtegninger

Årsregnskab

Noter

Mange rigtige og gode samtaler i 2025

I 2025 lancerede Velliv konceptet 'Den rigtige samtale'. Formålet er at sætte fokus på et positivt budskab, som både rammer en tidsånd, og som sætter lys på en af Vellivs kernekompetencer – vores rådgivning med blik for nuancerne.

Men det handler også om at tage ansvar og italesætte nogle af de udfordringer, der er i samfundet, og som vi mener, vi kan bidrage med løsninger til. I 2025 har vi derfor haft fokus på at starte mange samtaler – alle med fokus på pension, sundhed og samfundsansvar.



Kampagne: Rigtige samtaler om sundhed og pension

I 2025 gennemførte Velliv to kampanjer under overskriften "Rigtige samtaler", med temaer inden for pension, sundhed, ledelse og investering. I efteråret nåede vi 3,5 mio. danskere med opfølgningen på kampagnen.

'Den rigtige samtale' har afsæt i Vellivs værdier og udtrykker en faglighed og en menneskelighed, som vi mener er vigtig i en verden, hvor vi alle bliver bombarderet med gode og velmenende råd om både pension, sundhed og trivsel.

Det er derfor en kampagne, der bygger videre på det gode omdømme, Velliv har som pensionselskabet, der giver menneskermere ud af livet.

Bilag 3
Resultatopgørelse

Årsrapport 2025

Forord

Ledelsesberetning

Påtegninger

Årsregnskab
Resultatopgørelse

Noter

UDKAST

Resultatopgørelse

Note	Mio. kr.	2025	2024
2	Bruttopræmier	31.522	31.891
	Afgivne forsikringspræmier	-1	-2
	Præmier f.e.r., i alt	31.520	31.890
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.063	-22
	Indtægter fra associerede virksomheder	333	185
	Indtægter af investeringsejendomme	1	2
	Renteindtægter og udbytter mv.	10.338	14.904
	3 Kursreguleringer	18.450	26.987
	Renteudgifter	-6.628	-13.067
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-541	-599
	Investeringsafkast, i alt	23.015	28.390
	Pensionsafkastskat	-3.308	-2.756
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	19.707	25.634
4	Udbetalte ydelser	-42.869	-31.038
	Modtaget genforsikringsdækning	-18	-4
	Forsikringsydelser f.e.r., i alt	-42.887	-31.041
17,18	Ændring i livsforsikringshensættelser	-8.654	-23.226
	Ændring i genforsikringsandel	0	0
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-8.654	-23.226
17,18	Ændring i fortjenstmargen	2.179	-468
	Ændring i overskudskapital	-66	-432

Note	Mio. kr.	2025	2024
5	Erhvervelsesomkostninger	-305	-314
	Administrationsomkostninger	-664	-648
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger brutto	-969	-962
	Heraf refusion fra tilknyttede virksomheder	20	20
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger netto	-949	-942
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsvirksomheder	0	0
6	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-949	-942
	Overført investeringsafkast	15	-435
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	866	980
7	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	13	-588
	Egenkapitalens investeringsafkast	208	308
	RESULTAT FØR SKAT	1.087	700
8	Skat	-344	-1
	ÅRETS RESULTAT	743	699



Bilag 4

Ledelseshverv



Bilag 4

Ledelseshverv
(fortsat)

Ledelseshverv

Bestyrelse

I det følgende redegøres der for de enkelte bestyrelsesmedlemmers stilling, alder, køn, anciennitet i bestyrelsen, kompetencer iht. de af bestyrelsen fastlagte kompetencekrav samt øvrige ledelseshverv i andre danske og udenlandske selskaber og krævende organisationsopgaver på tidspunktet for godkendelse af årsrapporten.

Bestyrelsesmedlemmerne ejer ikke aktier, optioner, warrants eller lignende instrumenter i selskabet eller i selskabets koncernforbundne virksomheder.

Anne Broeng,
Formand

Generalforsamlingsvalgt (uafhængig)
Stilling: Professionelt bestyrelsesmedlem
Født: 26. september 1961
Køn: Kvinde
Indtrådt i bestyrelsen: 2018
Formand for teknologiudvalget
Medlem af Investeringsudvalget

- Bestyrelseskompetencer**
Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:
- Lovgivningsmæssige rammer og forretningsmodel
 - Operationelle risici og compliance
 - Kapital og solvens
 - Markeder og produkter
 - IT og digitalisering
 - Finans og revision
 - Investeringsområdet
 - ESG og bæredygtighed
 - Ledelseserfaring fra anden finansiel virksomhed

Ledelseshverv og andre krævende organisationsopgaver	Selskab, organisation mv.
• Bestyrelsesmedlem	VKR Holding A/S
• Bestyrelsesformand og formand for revisionsudvalget	Sleep Cycle AB
• Bestyrelsesmedlem og formand for revisions- og risikoudvalget	Rambøll Gruppen A/S
• Næstformand for bestyrelsen	Børns Vilkår
• Bestyrelsesmedlem og formand for risikoudvalget	Mind Energi A/S



Peter Gæmelke,
Næstformand

Generalforsamlingsvalgt
Stilling: Professionelt bestyrelsesmedlem
Født: 7. januar 1955
Køn: Mand
Indtrådt i bestyrelsen: 2015
Medlem af Investeringsudvalget

- Bestyrelseskompetencer**
Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:
- Finans og revision
 - Investeringsområdet
 - Ledelseserfaring

Ledelseshverv og andre krævende organisationsopgaver	Selskab, organisation mv.
• Bestyrelsesformand	Løvenholm Fonden
• Bestyrelsesformand og medlem af repræsentantskabet	Velliv Foreningen F.M.B.A.
• Næstformand for bestyrelsen og medlem af repræsentantskabet	Askov Højskole
• Bestyrelsesmedlem	Godsejer Preben Schall Holbergs Fond til vedligeholdelse af Hagenskov Slot og Gods Gårdejer Peter Gæmelke Sydbank A/S Biofiber-Damino A/S Biodane Pharma A/S Biodan A/S
• Fuldt ansvarlig deltager	
• Medlem af repræsentantskabet	
• Bestyrelsesformand	
• Bestyrelsesformand	
• Bestyrelsesformand	



Bilag 4

Ledelseshverv
(fortsat)



Årsrapport 2025

Forord

Ledelsesberetning

Påtegninger

Årsregnskab
—
Ledelseshverv

Noter

Kim Balle

Generalforsamlingsvalgt
(uafhængig)

Stilling: CFO, Direktør i TORM A/S
Født: 18. december 1968
Køn: Mand
Indtrådt i bestyrelsen: 2025
Formand for revisionsudvalget

Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Operationelle risici og compliance
- Kapital og solvens
- Marked og produkter
- IT og digitalisering
- Finans og revision
- Investeringsområdet
- ESG og bæredygtighed
- Ledelseserfaring fra anden finansiel virksomhed

Ledelseshverv og andre
krævende organisationsopgaver

Selskab,
organisation mv.

- | | |
|----------------------|---|
| • Bestyrelsesformand | TORM A/S |
| • Bestyrelsesformand | TORM Fonden |
| • Bestyrelsesformand | TORM India |
| • Bestyrelsesmedlem | INVESTERINGS-FORENINGEN NORDEA INVEST ENGROS |
| • Bestyrelsesmedlem | INVESTERINGS-FORENINGEN NORDEA INVEST BOLIG |
| • Bestyrelsesmedlem | INVESTERINGS-FORENINGEN NORDEA INVEST |
| • Bestyrelsesmedlem | INVESTERINGS-FORENINGEN NORDEA INVEST KOMMUNE |
| • Bestyrelsesmedlem | Lind Capital A/S |
| • Bestyrelsesmedlem | Liewood A/S |
| • Direktør | Kim Balle Holding Aps |



Christian Baltzer

Generalforsamlingsvalgt
(uafhængig)

Stilling: CFO, Direktør i Falck A/S
Født: 18. april 1978
Køn: Mand
Indtrådt i bestyrelsen: 2024
Medlem af revisionsudvalget og teknologiudvalget

Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Lovgivningsmæssige rammer og forretningsmodel
- Operationelle risici og compliance
- Marked og produkter
- Kapital og solvens
- IT og digitalisering
- Finans og revision
- Investeringsområdet
- ESG og bæredygtighed
- Ledelseserfaring fra anden finansiel virksomhed

Ledelseshverv og andre
krævende organisationsopgaver

Selskab,
organisation mv.

- | | |
|----------------------------|--------------------------------------|
| • Direktør | Falck A/S |
| • Bestyrelsesformand | FALCK DANMARK A/S |
| • Bestyrelsesnæstformand | FALCK HEALTHCARE A/S |
| • Bestyrelsesmedlem | Falck Digital Technology Denmark A/S |
| • Fuldt ansvarlig deltager | Baltzer Consulting |



Peter Branner

Generalforsamlingsvalgt
(uafhængig)

Stilling: CIO og SMF7 i Aberdeen Investments
Født: 26. april 1964
Køn: Mand
Indtrådt i bestyrelsen: 2023
Formand for investeringsudvalget

Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Lovgivningsmæssige rammer og forretningsmodel
- Operationelle risici og compliance
- Kapital og solvens
- Marked og produkter
- IT og digitalisering
- Finans og revision
- Investeringsområdet
- ESG og bæredygtighed
- Ledelseserfaring fra anden finansiel virksomhed

Ledelseshverv og andre
krævende organisationsopgaver

Selskab,
organisation mv.

- | | |
|---------------------------------|---------------------------------------|
| • Advisory Board Member | The Brandes Institute, San Diego, USA |
| • Direktør / Executive Director | ABRDN INVESTMENTS LIMITED |
| • Direktør / Executive Director | ABRDN ALTERNATIVE INVESTMENTS LIMITED |
| • Direktør / Executive Director | ABRDN INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED |



Bilag 4

Ledelseshverv
(fortsat)

Cathrine Riegels
Gudbergesen

Generalforsamlingsvalgt
 Stilling: Selvstændig ejer og
 driver af Broksø Gods
 Født: 8. april 1973
 Køn: Kvinde
 Indtrådt i bestyrelsen: 2022



**Ledelseshverv og andre
krævende organisationsopgaver**

- Bestyrelsesmedlem
- Næstformand for bestyrelsen
- Næstformand for bestyrelsen
- Bestyrelsesmedlem og medlem af repræsentantskabet
- Bestyrelsesmedlem
- Bestyrelsesnæstformand
- Bestyrelsesnæstformand
- Fuldt ansvarlig deltager

**Selskab,
organisation mv.**

Sjællandske Medier A/S

Carl Aage Hansen og Gudrun Hansen til fond hjælp til overtagelse af slægtsgårde i Danmark

Carl Aage Hansen og Gudrun Hansen fond til hjælp til uddannelse og etablering af unge landmænd på Midsjælland

Velliv Foreningen F.M.B.A.

Den Ostenfeldtske Stiftelse

Trelleborg Fonden

Trelleborg Fonden

Næstved Tidende-Fonden

Broksø Hovedgård

Heidi Rosendal
Larsen

Generalforsamlingsvalgt
 Stilling: Direktør i Plus 7 ApS og i Phoenix Asia Holding ApS
 Født: 14. august 1982
 Køn: Kvinde
 Indtrådt i bestyrelsen: 2025

Bestyrelseskompetencer
 Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Lovmæssige rammer og forretningsmodel
- IT og digitalisering
- ESG og bæredygtighed



**Ledelseshverv og andre
krævende organisationsopgaver**

- Bestyrelsesformand
- Bestyrelsesmedlem
- Bestyrelsesmedlem
- Direktør
- Direktør
- Næstformand for bestyrelsen
- Medlem af repræsentantskabet
- Bestyrelsesformand

**Selskab,
organisation mv.**

Squarely ApS

Rose Holm International ApS

Rose Holm A/S

Phoenix Asia Holding ApS

Plus 7 ApS

Dragsholm Sparekasse

Velliv Foreningen F.M.B.A

DI Vestsjælland

Maiken Bøtke
Lorensen

Generalforsamlingsvalgt
 Stilling: Global HR Director i Palsgaard A/S
 Født: 13. juni 1974
 Køn: Kvinde
 Indtrådt i bestyrelsen: 2020

Bestyrelseskompetencer
 Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- ESG og bæredygtighed



**Ledelseshverv og andre
krævende organisationsopgaver**

- Bestyrelsesformand
- Fuldt ansvarlig deltager
- Bestyrelsesmedlem
- Medlem af repræsentantskabet

**Selskab,
organisation mv.**

Palsgaard Fondet

Bøgegården v/Maiken Lorensen

INSERO A/S

Velliv Foreningen F.M.B.A.



Bilag 4

Ledelseshverv (fortsat)



Årsrapport 2025

Forord

Ledelsesberetning

Påtegninger

Årsregnskab
—
Ledelseshverv

Noter

Thomas Birk

Medarbejdervalgt

Stilling: Pensionschef i Velliv

Født: 14. januar 1988

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen: 2025

Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Markeder og produkter

**Ledelseshverv og andre krævende organisationsopgaver**

- Formand for

Selskab, organisation mv.

Konsulent og kundechefforeningen i Velliv

Jesper Röttig Ronstrøm

Medarbejdervalgt

Stilling: Applikationsarkitekt i Velliv

Født: 16. marts 1990

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen: 2025

Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Markeder og produkter
- IT og digitalisering

**Ledelseshverv og andre krævende organisationsopgaver**

- Bestyrelsesmedlem

Selskab, organisation mv.

Forsikringsforbundet i Velliv

Victor Mathias Høj Callesen

Medarbejdervalgt

Stilling: Senior Business Controller

Født: 2. december 1985

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen: 2021

Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Operationelle risici og compliance
- Kapital og solvens
- Markeder og produkter
- Finans og revision

**Ledelseshverv og andre krævende organisationsopgaver**

- Bestyrelsesmedlem
- Medlem af repræsentantskabet

Selskab, organisation mv.Forsikringsforbundet i Velliv
Forsikringsforbundet

Tommy Østerberg

Medarbejdervalgt

Stilling: Udvikler

Født: 5. december 1968

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen: 2018

Bestyrelseskompetencer

Bestyrelsesmedlem med særlige kompetencer inden for:

- Markeder og produkter

**Ledelseshverv og andre krævende organisationsopgaver**

- Bestyrelsesformand
- Medlem af repræsentantskabet og hovedbestyrelsen

Selskab, organisation mv.Forsikringsforbundet i Velliv
Forsikringsforbundet

Bilag 4

Ledelseshverv (fortsat)



Årsrapport 2025

[Forord](#)[Ledelsesberetning](#)[Påtegninger](#)[Årsregnskab](#)
[Ledelseshverv](#)[Noter](#)

Direktion

Bestyrelsen har godkendt følgende ledelseshverv for personer ansat af bestyrelsen:

Kim Kehlet Johansen

Administrerende direktør

Hverv	Selskab
Bestyrelsesmedlem	Forsikring & Pension

Lea Flach Vaisalo

Investeringsdirektør

Hverv	Selskab
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme A/S
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomsinvestering P/S
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme Logistik P/S
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme OPP P/S
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme OPP II P/S
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme OPP III P/S
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme Lyngby P/S
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme Komplementar ApS
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme Komplementar II ApS
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme Komplementar III ApS
Bestyrelsesformand	Velliv Ejendomme Kilehaven K/S
Bestyrelsesformand i komplementarselskabet for	Velliv Ejendomme Kilehaven K/S

Jacob Carlsen

Finansdirektør

Hverv	Selskab
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme A/S
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomsinvestering P/S
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme Komplementar ApS
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme Komplementar II ApS
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme Komplementar III ApS
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme Logistik P/S
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme Lyngby P/S
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme OPP P/S
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme OPP II P/S
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme OPP III P/S
Bestyrelsesmedlem	Velliv Ejendomme Kilehaven K/S



Bilag 4

Ledelseshverv (fortsat)



Søren Herrestrup Husted

Kommerciel direktør

Hverv

Ingen

Selskab

Ingen

Jens Muff Wissing

Ansvarshavende aktuar

Hverv

Ingen

Selskab

Ingen

Ole Bøgebjerg Karstensen

Intern revisor

Hverv

Indehaver

Bestyrelsesformand

Selskab

OK Advisory v/ Ole Karstensen

Ejerforeningen Dybbølsgade 54



Ordforklaring til Redegørelse for samfundsansvar

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

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

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



Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed om bæredygtighedsoplysninger

Til Velliv, Pension og Livsforsikring A/S's interessenter

Konklusion med begrænset sikkerhed

Vi har udført en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed om de bæredygtighedsoplysninger, som er præsenteret i Redegørelse for samfundsansvar 2025, side 6-107, for Velliv, Pension og Livsforsikring A/S ("selskabet") for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025.

Baseret på de udførte handlinger og det opnåede bevis er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at de bæredygtighedsoplysninger, som er præsenteret i Redegørelsen på side 6 – 87, ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med European Sustainability Reporting Standards (ESRS), og at den af ledelsen gennemførte proces til identifikation af de oplysninger, der rapporteres i bæredygtighedsoplysningerne ("Processen"), er i overensstemmelse med beskrivelsen i afsnit Proces for dobbeltvæsentlighedsvurdering (DVV).

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed i henhold til ISAE 3000 (ajourført) Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger ("ISAE 3000 (ajourført)") og yderligere krav gældende i Danmark.

Arten og den tidsmæssige placering af de handlinger, der udføres ved erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, er forskellig, og omfanget heraf er mindre end de handlinger, der udføres ved en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed. Som følge heraf er den grad af sikkerhed, der er for erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, betydeligt mindre end den sikkerhed, der ville være opnået, hvis der var udført en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed.

Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Vores ansvar ifølge denne standard er nærmere beskrevet i erklæringens afsnit "Revisors ansvar for erklæringsopgaven".

Vores uafhængighed og kvalitetsstyring

Vi 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.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker eller procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder, gældende lov og øvrig regulering.

Fremhævelse af forhold vedrørende erklæringsopgaven

Sammenlignelige oplysninger i bæredygtighedsoplysningerne for Selskabet for regnskabsåret 2023 og tidligere år er ikke omfattet af erklæringsopgaven. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Iboende begrænsninger ved udarbejdelse af bæredygtighedsoplysningerne

Ved rapportering af fremadrettede oplysninger i overensstemmelse med ESRS er ledelsen forpligtet til at udarbejde de fremadrettede oplysninger på grundlag af oplyste forudsætninger om begivenheder, der kan indtræde i fremtiden, og mulige fremtidige handlinger fra selskabet. De faktiske udfald bliver formentlig anderledes, idet forventede begivenheder ofte ikke indtræffer som forventet.

Ledelsens ansvar for bæredygtighedsoplysningerne

Ledelsen har ansvaret for at designe og implementere en proces til identifikation af de bæredygtighedsoplysninger, der er rapporteret i henhold til ESRS og for at give oplysning om denne Proces i afsnit Proces for dobbeltvæsentlighedsvurdering (DVV). Dette ansvar omfatter:



- forståelse af, i hvilken kontekst selskabets aktiviteter og forretningsforbindelser foregår, og opnåelse af en forståelse af de interesser, der påvirkes heraf
- identifikation af faktiske og potentielle indvirkninger (såvel negative som positive) i relation til bæredygtighedsforhold samt risici og muligheder, som har indvirkning på eller må forventes at have indvirkning på selskabets finansielle stilling, regnskabsmæssige resultat, pengestrømme, adgang til finansiering eller kapitalomkostninger på kort, mellemlang eller lang sigt
- vurdering af væsentligheden af de identificerede indvirkninger, risici og muligheder i relation til bæredygtighedsforhold ved at vælge og anvende passende niveau for væsentlighed og
- fastlæggelse af forudsætninger, som er rimelige efter omstændighederne.

Ledelsen har endvidere ansvaret for udarbejdelsen af bæredygtighedsoplysningerne i henhold til ESRS, herunder:

- design, implementering og opretholdelse af den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde bæredygtighedsoplysninger uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og
- valg og anvendelse af egnede metoder til rapportering om bæredygtighedsoplysninger og fastlæggelse af forudsætninger, og for at foretage skøn, som er forsvarlige efter omstændighederne.

Revisors ansvar for erklæringsopgaven

Det er vores mål at planlægge og udføre erklæringsopgaven med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, om de bæredygtighedsoplysninger, som er præsenteret på side 6 – 87, er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at

afgive en erklæring med begrænset sikkerhed med vores konklusion. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af bæredygtighedsoplysningerne i sin helhed.

Som led i en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed, der udføres i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), foretager vi faglige vurderinger og opretholder en professionel skepsis under udførelse af opgaven.

Vores ansvar i forhold til Processen omfatter:

- opnåelse af en forståelse af Processen, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om Processens effektivitet, herunder resultatet af Processen
- overvejelse af, om identificerede oplysninger opfylder de i ESRS gældende krav, og
- design og udførelse af handlinger til vurdering af, om Processen er i overensstemmelse med selskabets beskrivelse af Processen, som oplyst i afsnit Proces for dobbeltvæsentlighedsvurdering (DVV).

Vores øvrige ansvar i forhold til bæredygtighedsoplysningerne omfatter:

- identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl, og
- design og udførelse af handlinger målrettet de bæredygtighedsoplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Sammenfatning af det udførte arbejde

En erklæringsopgave med begrænset sikkerhed omfatter udførelse af handlinger for at opnå bevis for bæredygtighedsoplysningerne.

Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af faglige vurderinger, herunder identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå i bæredygtighedsoplysningerne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til Processen:

- opnået en forståelse af Processen ved at udføre forespørgsler for at forstå grundlaget for de oplysninger, som ledelsen anvender, og ved at gennemgå selskabets interne dokumentation af dens Proces; og
- vurderet, hvorvidt det bevis, vi har opnået ved hjælp af vores handlinger i relation til den af selskabet implementerede Proces, var i overensstemmelse med beskrivelsen af Processen i afsnit Proces for dobbeltvæsentlighedsvurdering (DVV).

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til bæredygtighedsoplysningerne:

- opnået en forståelse af selskabets rapporteringsproces, der er relevant for udarbejdelsen af selskabets bæredygtighedsoplysninger, ved at opnå en forståelse af selskabets kontrolmiljø, processer og informationssystemer, der er relevante for udarbejdelse af bæredygtighedsoplysninger, men ikke at vurdere udformningen af specifikke kontrolaktiviteter, opnå bevis for implementering heraf eller teste deres funktionalitet
- vurderet, om væsentlige oplysninger, som er identificeret som led i Processen, er indeholdt i bæredygtighedsoplysningerne
- vurderet, om opbygning og præsentation af bæredygtighedsoplysningerne er i overensstemmelse med ESRS



- foretaget forespørgsler af relevant personale og udført analytiske handlinger i relation til udvalgte bæredygtighedsoplysninger
- udført substanshandling i relation til udvalgte bæredygtighedsoplysninger
- vurderet metoder, forudsætninger og data for udøvelse af væsentlige skøn og fremadrettede oplysninger, og hvordan disse metoder blev anvendt, og

Andre oplysninger

Ledelsen har ansvaret for andre oplysninger. Andre oplysninger omfatter Introduktion og EU-taksonomirapportering på side 3-5 og 111-126, som er indeholdt i Redegørelsen for samfundsansvar 2025, og som ikke er indeholdt i de bæredygtighedsoplysninger, som er præsenteret på side 6-107 i Redegørelsen om samfundsansvar 2025 og vores erklæring herom.

Vores konklusion på bæredygtighedsoplysningerne præsenteret i Redegørelsen for samfundsansvar 2025 omfatter ikke andre oplysninger, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om andre oplysninger.

I tilknytning til vores erklæringsopgave om bæredygtighedsoplysningerne præsenteret i Redegørelsen for samfundsansvar 2025, er det vores ansvar at læse andre oplysninger og i den forbindelse overveje, om andre oplysninger er væsentligt inkonsistente med de bæredygtighedsoplysninger, som er præsenteret på side 6-107 i Redegørelsen for samfundsansvar 2025 eller den viden, vi har opnået ved udførelsen af denne erklæringsopgave, eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Hvis vi på baggrund af det udførte arbejde identificerer væsentlig fejlinformation i andre oplysninger, er vi forpligtet til at rapportere herom. Vi har ikke noget at rapportere i denne sammenhæng.

København, den 5. marts 2026

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jacques Peronard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne16613

Tim Kjær-Hansen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23295



EU-taksonomirapportering



EU-taksonomirapportering

EU's taksonomiforordning har til formål at supplere EU's disclosure-forordning ved at fastlægge et fælles europæisk klassificeringssystem for, hvornår en økonomisk aktivitet er miljømæssigt bæredygtig. Denne rapportering har således til formål at redegøre for, i hvilken grad Vellivs investeringer er omfattet af (eligibility) og/eller i overensstemmelse med (aligned) klassificeringssystemet. Velliv er i år påkrævet rapportering om andelen af økonomiske aktiviteter i investeringerne, som er i overensstemmelse med (aligned) forordningens seks miljømål dvs.

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning af klimaændringer
- bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- omstilling til cirkulær økonomi
- forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Nedenstående rapportering omfatter Vellivs investeringer i børs-noterede aktier og virksomhedsobligationer samt Vellivs ejendomsinvesteringer. Velliv anvender kun de senest tilgængelige rapporterede data til opgørelsen. For børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer er der således anvendt data fra det finansielle år 2024, som selskaberne har offentliggjort i deres årsrapporter i 2025. For Vellivs ejendomsinvesteringer er der anvendt taksonomidata for det finansielle år 2025.

Nedenfor præsenteres kvalitative oplysninger om Vellivs taksonomirapportering for det finansielle år 2025, som anvender de senest tilgængelige rapporterede data fra de investeringsmodtagende selskaber og fra Vellivs ejendomsinvesteringer. De kvalitative oplysninger præsenteres i et skema med de punkter, som skal indgå i de kvalitative oplysninger, jf. EU's supplerende regler til taksonomiforordningen, EU (2021/2178). Alle tal præsenteret nedenfor er omsætningsbaseret.

Kvalitative oplysninger til taksonomirapporteringen

Kontekstspecifikke oplysninger:

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

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

Portefølje	Eligibility (mio. kr.)
Egenkapital	9,96
Forenede gruppeliv	-
LinkPension	978,38
Liv	7,76
Rentegruppe 1	6.742,52
Rentegruppe 2	906,46
Rentegruppe 3	1.197,51
Rentegruppe 4	2.410,72
Syge/ulykke	370,31
Tab af Erhvervsevne	1.246,67
VækstPension Aftryk	526,29
VækstPension Aktiv	10.799,98
VækstPension Index	4.009,72
Total	29.209,47

Ovenstående opgørelse dækker over Vellivs investeringer i børs-noterede aktier og virksomhedsobligationer samt Vellivs ejendomsinvesteringer i de respektive porteføljer. I afsnittet "Arten af og målene med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomiforordningen", beskrives disse investeringer nærmere. Investeringerne, som er omfattet af klassificeringssystemet (eligibility), udgjorde i 2025 10,86 pct. af Vellivs samlede investeringer. Heraf var 5,12 pct. af Vellivs samlede investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet (aligned).

Oplysninger om datakilder og begrænsninger:

Rapporteringen i bilag X og bilag XII er baseret på data fra vores eksterne dataleverandør, ISS STOXX. Specifikt for Vellivs ejendomsinvesteringer modtages taksonomidata fra Newsec og Fokus Asset Management. Vi benytter udelukkende rapporterede data fra vores investeringsmodtagende selskaber. Det skyldes, at Velliv vurderer, at modellerede data til taksonomirapporteringen giver for store usikkerheder om den reelle andel af økonomiske aktiviteter i Vellivs investeringer, som er omfattet af (eligible) og/eller i overensstemmelse med (aligned) de seks miljømål i forordningen. Fordi Velliv kun benytter rapporterede data, begrænses datatilgængeligheden til de selskaber, som har rapporteret om, hvordan deres økonomiske aktiviteter er omfattet af (eligibility) og/eller i overensstemmelse med (aligned) taksonomiforordningen. For nogle aktivklasser vil det desuden betyde, at det ikke er muligt for Velliv at opgøre andelen af aktiviteter, som enten er omfattet af (eligibility) og/eller i overensstemmelse med (alignment) taksonomiforordningen, fordi der ikke rapporteres offentligt om dette. Det gælder især for noterede investeringer. Velliv arbejder for at indhente data på andelen af økonomiske

aktiviteter i unoterede investeringer, som er omfattet af (eligibility) og/eller i overensstemmelse med (alignment) taksonomiforordningen, bl.a. ved at indhente disse direkte fra den eksterne forvalter. For nuværende er omfanget af tilgængelige data på denne type investeringer begrænset og indgår derfor ikke i nærværende rapportering.

Af den årsag dækker Vellivs taksonomirapportering for nuværende Vellivs investeringer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer samt Vellivs ejendomsinvesteringer, da det er de aktivklasser, hvor Velliv modtager rapporterede data fra vores eksterne leverandører.

Da vi udelukkende benytter rapporterede data fra de selskaber, vi investerer i, betyder det, at vi er afhængige af, at taksonomirapporteringen er opgjort korrekt hos det enkelte selskab. Vi kan modtage fejlbehæftet rapportering fra vores eksterne dataleverandør, ISS STOXX, som indsamler taksonomidata hos de selskaber, Velliv investerer i. Vi gennemgår i videst muligt omfang de data, vi modtager fra ISS, med henblik på at identificere uoverensstemmelser og fejlbehæftede rapportering, inden de indgår i Vellivs rapportering. Denne gennemgang inkluderer stikprøvekontroller af det data, vi modtager fra ISS STOXX, hvor vi ud fra en defineret stikprøvegruppe sammenholder det modtagne data med det data, som er tilgængeligt fra selskabernes årsrapporter. Selskaberne, som indgår i stikprøverne, udvælges både ud fra tilfældig stikprøvekontrol, samtidig med at der udvælges selskaber til kontrol, som har et betydeligt bidrag til den samlede andel af Vellivs investeringer med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med (aligned) taksonomiforordningen. Velliv Ejendomme A/S er ansvarlig for at kontrollere korrektheden af de taksonomidata, som modtages fra Newsec og Fokus Asset Management.

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

I tabellen nedenfor angives fordelingen af vores investeringer med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med (aligned) taksonomiforordningen for de tre aktivklasser, som indgår i Vellivs rapportering. Som det fremgår af tabellen, er det især Vellivs ejendomsinvesteringer, der bidrager med økonomiske aktiviteter, som er i overensstemmelse med klassificeringssystemet (aligned). Denne aktivklasse bidrager med ca. 75 pct. af den samlede andel af investeringer, som er i overensstemmelse med (aligned) taksonomiforordningen. Det skyldes bl.a., at Velliv Ejendomme A/S arbejder med energiforbedrende tiltag i ejendomsporteføljen, hvilket muliggør, at flere af ejendommene kan opgøres som værende i overensstemmelse med taksonomiforordningen. Til opgørelsen af ejendomsinvesteringernes overensstemmelse med taksonomiforordningen anvendes EU-taksonomiens aktivitet 7.7 for eksisterende ejendomme og 7.1 for nybyggeri.

For de børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer finder EU-taksonomiens aktiviteter bred anvendelse. Det skyldes, at Velliv har en bred eksponering til sektorer og geografier i den samlede investeringsportefølje. Der redegøres senere i rapporten for, hvordan investeringerne, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningen, fordeles sig på sektorer.

Aktivklasse	Alignment-andel
Ejendomme	3,88 %
Aktier	1,16 %
Obligationer	0,08 %
Total	5,12 %

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



Portefølje	Alignment-andel	Alignment (mio. kr.)
Egenkapital	–	2,47
Forenede gruppeliv	–	–
LinkPension	0,13 %	342,94
Liv	–	4,17
Rentegruppe 1	1,40 %	3.771,15
Rentegruppe 2	0,19 %	520,01
Rentegruppe 3	0,25 %	666,85
Rentegruppe 4	0,50 %	1.342,17
Syge/ulykke	0,07 %	188,05
Tab af Erhvervsevne	0,28 %	741,16
VækstPension Aftryk	0,14 %	372,48
VækstPension Aktiv	1,67 %	4.494,41
VækstPension Index	0,49 %	1.320,05
Markedsrente Operationel Bank Konti	–	1,28
Total	5,12 %	13.767,23

Note: Da der afrundes ved anden decimal, kan der være monetære værdier, som ikke fremgår af den procentuelle fordeling i tabellen.

Investeringerne, som er i overensstemmelse med (aligned) taksonomiforordningen, fordeler sig på nedenstående sektorer:

Portefølje	Alignment andel
Aktiviteter i forbindelse med fast ejendom	3,36 %
Fremstillingsaktiviteter	0,67 %
Finansierings- og forsikringsaktiviteter	0,56 %
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,36 %
Engroshandel og detailhandel	0,06 %
Bygge- og anlægsaktiviteter	0,04 %
Transport og godshåndtering	0,04 %
Vandforsyning	0,02 %
Telekommunikation, computer programmering m.v.	0,01 %
Total	5,12 %

Note: Der er kun medtaget sektorer, som ved afrunding på anden decimal har et positivt alignment tal. Derfor summer sektorfordelingen ikke til det totale alignment-tal. Der er i tabellen ovenfor anvendt NACE sektorkoder.

Som det fremgår af tabellen ovenfor, er størstedelen af de investeringer, som er i overensstemmelse med klassificeringen indenfor aktiviteter i forbindelse med fast ejendom. Det vurderes primært at skyldes, at Vellivs ejendomsinvesteringer indgår i rapporteringen. Som fremgik af tabellen, som angiver fordelingen af investeringer, som er i overensstemmelse med (aligned) taksonomiforordningen på aktivklasseniveau, er det Vellivs ejendomsinvesteringer som bidrager med den største andel af alignment for de aktivklasser, som er omfattet af nærværende rapportering. Herudover ses det, at investeringer indenfor fremstillingsaktiviteter samt finansierings- og forsikringsaktiviteter også er blandt de sektorer, der bidrager mest til den samlede andel af investeringer, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningen.

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

Velliv skal foretage en sammenligning i udviklingen af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomiforordningen med udgangspunkt i 2. rapporteringsår, hvilket for Velliv er rapporteringen for regnskabsåret 2022 (offentliggjort i 2023). Siden Vellivs rapportering for regnskabsåret 2022 er andelen af Vellivs investeringer, der har økonomiske aktiviteter, som enten er omfattet af (eligible) samt i overensstemmelse med (aligned) klassificeringssystemet, steget. Nedenfor angives udviklingen i andelen af investeringer, der er omfattet af (eligible) samt i overensstemmelse med (aligned) klassificeringssystemet:

Regnskabsår	Eligibility andel	Alignment andel
2022	9,86 %*	N/A
2023	2,57 %	0,79 %
2024	9,86 %	2,76 %
2025	10,86 %	5,12 %

* Eligibility-tallet i 2022 er ikke direkte sammenligneligt med de andre regnskabsår, da der i 2022 blev rapporteret på taksonomi-eligibility for miljømål 1 og 2, mens de øvrige regnskabsår omhandler alle forordningens seks miljømål.

Stigningen i andelen af investeringer, som er omfattet af (eligible) samt i overensstemmelse med (aligned) klassificeringssystemet, vurderes primært at skyldes datarelaterede emner. Grundet taksonomiforordningens implementeringsperiode er der med tiden flere selskaber, som rapporterer iht. klassificeringssystemet og på tværs af taksonomiens seks miljømål. Fordi Velliv kun anvender rapporterede tal, betyder det, at vi er afhængige af de tal, som selskaberne offentliggør i deres

årsrapport. Tilgængeligheden af rapporterede tal følger implementeringsperioden for lovgivningen.

Da taksonomiforordningen nu er fuldt implementeret på tværs af forordningens seks miljømål, forventes eventuelle stigninger og/eller fald fremadrettet at være drevet af selskabernes arbejde med at øge andelen af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af (eligible) samt i overensstemmelse med (aligned) taksonomiforordningen. Samtidig vil kommende lovændringer forventes at få indflydelse på Vellivs rapportering fremadrettet.

Velliv vurderer ikke, at udviklingen skyldes forretningsmæssige eller metodiske ændringer. Der er i ovenstående referenceperiode ikke foretaget ændringer til anvendt opgørelsesmetode eller implementeret forretningsmæssige tiltag, som kan begrunde ovenstående udvikling.

Beskrivelse af overensstemmelsen med taksonomiforordningen ifm. den finansielle virksomheds:

Forretningsstrategi:

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

1. Grønne investeringer: For andelen af grønne investeringer har Velliv fastlagt et delmål om, at 20 pct. af investeringerne skal være grønne i 2030. Velliv vil i videst muligt omfang opføre grønne investeringer i overensstemmelse med taksonomiforordningen. Indtil da defineres grønne investeringer med udgangspunkt i det materiale og datagrundlag, der foreligger på rapporteringstidspunktet. Vi vil opnå en andel på 20 pct. gennem faktiske investeringer i aktiver, der understøtter den grønne omstilling – fx grønne obligationer og certificerede ejendomme.

2. CO₂-reduktion: Klimastrategien har fastlagt et mål om 60 pct. reduktion i investeringsporteføljens CO₂e-udledning i 2030 i forhold til 2019. Denne reduktion skal opnås for porteføljens noterede aktier og virksomhedsobligationer samt vores ejendomsportefølje målt på scope 1 og 2.
3. SBTi-mål: Vellivs investeringer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer skal senest i 2028 have en andel af selskaber, som har godkendte SBTi-mål, på hhv. 57,3 pct. og 51,3 pct.

Velliv monitorerer løbende efterlevelsen af ovenstående målsætninger. Hvis monitoreringen viser udfordringer med at indfri førnævnte mål, vil der blive implementeret nødvendige foranstaltninger.

EU-taksonomien indgår kun i ovennævnte klimastrategi for Vellivs investeringer.

Produktudformningsprocesser:

EU-taksonomien indgår ikke som et element i Vellivs produktudformningsprocesser. For Vellivs eksisterende opsparingsprodukter er der ikke fastlagt en minimumsandel for investeringerne, som skal være miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet. For nuværende giver vores opsparingsprodukter derfor udelukkende tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer ud fra Vellivs egen fastlagte metode, jf. art. 2.17 i disclosureforordningen.

Årsagen til dette er, at vi fortsat har begrænset datagrundlag til rådighed til at fastlægge, i hvilket omfang vores investeringer falder inden for EU's klassificeringssystem og de seks miljømål, hvilket dels skyldes Vellivs valg om udelukkende at anvende rapporterede data til opgørelsen, dels den begrænsede datatilgængelighed på unoterede investeringer. I Velliv arbejder vi kontinuerligt på at forbedre vores taksonomirapportering. Vi tager derfor årligt stilling til, om data er

tilstrækkelige til, at vi kan fastlægge en minimumsandel af investeringer i vores opsparingsprodukter, som er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Bestyrelsen træffer årligt beslutning om minimumsandelen af bæredygtige investeringer i Vellivs opsparingsprodukter i markedsrente samt investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi. Dette fremgår desuden af Vellivs Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab.

Dialog med kunder og modparter:

Når en kunde opretter et opsparingsprodukt hos Velliv, får kunden tilsendt information om produktets bæredygtighedskarakteristika og dets forventede overensstemmelse med EU's taksonomi, jf. oplysningskravene i disclosureforordningen. Vi rapporterer årligt på efterlevelse af de forpligtigelser, vi har lovet Vellivs kunder, i de periodiske produkt-rapporteringer, som offentliggøres på Vellivs hjemmeside. Herudover anvendes taksonomiforordningen ikke i dialogen med Vellivs kunder.

Taksonomiforordningen indgår ikke i den dialog, Velliv har med modparter.

Bilag X

Skema:

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

Den vægtede gennemsnitsværdi af alle investeringer, der er rettet mod finansiering, eller som er forbundet med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i forhold til værdien af de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en, med følgende nedenstående vægtninger for investeringer i virksomheder:

Omsætningsbaseret: 5,12 pct.
CapEx-baseret: 1,56 pct.

Den vægtede gennemsnitsværdi af alle forsikrings- og genforsikringsselskabers investeringer, der er rettet mod finansiering, eller som er forbundet med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, med følgende nedenstående vægtninger for investeringer i virksomheder:

Omsætningsbaseret: 13.767,23 mio. kr.
CapEx-baseret: 4.189,05 mio. kr.

Den procentdel af aktiver, der er omfattet af KPI'en, i forhold til forsikrings- eller genforsikringsselskabers samlede investeringer (»samlet AuM«). Eksklusive investeringer i statslige enheder.

Dækningsgrad: 91,76 pct.

Den monetære værdi af aktiver, der er omfattet af KPI'en. Eksklusive investeringer i statslige enheder.

Dækning: 268.871,46 mio. kr.

Flere supplerende oplysninger: inddeling af KPI'ens nævner

Procentdelen af derivater i forhold til de samlede aktiver, der er omfattet af KPI'en.
-7,16 pct.

Derivaternes værdi i pengebeløb.
-19.260,84 mio. kr.

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

For ikke-finansielle virksomheder: 49,92 pct.
For finansielle virksomheder: 5,86 pct.

Værdien af **eksponeringer for finansielle og ikke-finansielle virksomheder, som ikke er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU**:

For ikke-finansielle virksomheder: 134.290,70 mio. kr.
For finansielle virksomheder: 15.765,78 mio. kr.

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

For ikke-finansielle virksomheder: 41,13 pct.
For finansielle virksomheder: 5,83 pct.

Værdien af **eksponeringer for finansielle og ikke-finansielle virksomheder fra tredjelande, som ikke er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU**:

For ikke-finansielle virksomheder: 110.658,91 mio. kr.
For finansielle virksomheder: 15.685,19 mio. kr.

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

For ikke-finansielle virksomheder: 8,30 pct.
For finansielle virksomheder: 13,58 pct.

Værdien af **eksponeringer for finansielle og ikke-finansielle virksomheder, som er omfattet af artikel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU**:

For ikke-finansielle virksomheder: 22.320,76 mio. kr.
For finansielle virksomheder: 36.524,71 mio. kr.

Bilag X

(fortsat)

Andelen af **eksponeringer for andre modparter og aktiver i forhold til de samlede aktiver**, der er omfattet af KPI'en:
29,51 pct.

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

Omsætningsbaseret: 1,23 pct.
CapEx-baseret: 1,55 pct.

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

Omsætningsbaseret: 4,73 pct.
CapEx-baseret: 4,07 pct.

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

Omsætningsbaseret: 5,74 pct.
CapEx-baseret: 2,69 pct.

Flere supplerende oplysninger: inddeling af KPI'ens tæller

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

For ikke-finansielle virksomheder:

Omsætningsbaseret: 1,24 pct.
CapEx-baseret: 1,56 pct.

For finansielle virksomheder:

Omsætningsbaseret: 0,00 pct.
CapEx-baseret: 0,00 pct.

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

Omsætningsbaseret: 3,22 pct.
CapEx-baseret: 1,55 pct.

Værdien af **eksponeringer for andre modparter og aktiver**:
79.375,59 mio. kr.

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

Omsætningsbaseret: 3.320,307 mio. kr.
CapEx-baseret: 4.182,18 mio. kr.

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

Omsætningsbaseret: 12.731,63 mio. kr.
CapEx-baseret: 10.959,58 mio. kr.

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

Omsætningsbaseret: 15.442,24 mio. kr.
CapEx-baseret: 7.246,55 mio. kr.

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

For ikke-finansielle virksomheder:

Omsætningsbaseret: 3.322,61 mio. kr.
CapEx-baseret: 4.184,34 mio. kr.

For finansielle virksomheder:

Omsætningsbaseret: 2,30 mio. kr.
CapEx-baseret: 4,71 mio. kr.

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

Omsætningsbaseret: 8.654,16 mio. kr.
CapEx-baseret: 4.182,18 mio. kr.



Bilag X

(fortsat)

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

Omsætningsbaseret: 3,88 pct.

CapEx-baseret: 0,00 pct.

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

Omsætningsbaseret: 10.442,33 mio. kr.

CapEx-baseret: 0,00 mio. kr.

Inddeling af KPI'ens tæller efter miljømål

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

1. Modvirkning af klimaændringer	Omsætning: 5,08 pct. CapEx: 1,53 pct.	Omstillingsaktiviteter: Omsætning: 0,06 pct. CapEx: 0,10 pct. Mulighedsskabende aktiviteter: Omsætning: 0,86 pct. CapEx: 0,97 pct.
2. Tilpasning til klimaændringer*	Omsætning: 0,00 pct. CapEx: 0,01 pct.	Mulighedsskabende aktiviteter: Omsætning: 0,00 pct. CapEx: 0,00 pct.
3. Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer**	Omsætning: N/A CapEx: N/A	Mulighedsskabende aktiviteter: Omsætning: N/A CapEx: N/A
4. Omstilling til en cirkulær økonomi**	Omsætning: N/A CapEx: N/A	Mulighedsskabende aktiviteter: Omsætning: N/A CapEx: N/A
5. Forebyggelse og bekæmpelse af forurening**	Omsætning: N/A CapEx: N/A	Mulighedsskabende aktiviteter: Omsætning: N/A CapEx: N/A
6. Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer**	Omsætning: N/A CapEx: N/A	Mulighedsskabende aktiviteter: Omsætning: N/A CapEx: N/A

Bilag X

(fortsat)

Noter: Rapporteringen omfatter Vellivs investeringer i børsnoterede aktier, virksomhedsobligationer og ejendomme. Til Vellivs investeringer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer er der anvendt ISS STOXX datagrundlag, der baseres på virksomhedsrapporterede oplysninger om omsætningen og CapEx fra aktiviteter, der er i overensstemmelse (aligned) med taksonomien. For Vellivs ejendomsinvesteringer, som forvaltes af Velliv Ejendomme, anvendes der data fra Newsec og Fokus Asset Management. Der er således ikke benyttet estimater til ovenstående opgørelse.

Procenttal lavere end 0,005 pct. rundes automatisk ned til 0 pct., da der kun arbejdes med to decimaler. Derfor kan der være angivet en monetær værdi i skemaerne ovenfor men ikke et tilhørende procenttal.

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

** Til taksonomirapporteringen for regnskabsåret 2025 har EU's omnibusdirektiv givet finansielle aktører valgfrihed mellem rapportering ud fra den hidtil gældende skabelon eller den skabelon, som alle finansielle aktører skal rapportere efter for regnskabsåret 2026. Fordi den nye skabelon ikke opdeler andelen af investeringer, som er i overensstemmelse med (aligned) taksonomiforordningens seks individuelle miljømål, har Velliv valgt ikke at rapportere på miljømål 3-6 i skabelonen ovenfor. Andelen af investeringer, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens miljømål 3-6 indgår i den samlede andel af investeringer, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningen (dvs. i de 5,12 pct.).

Bilag XII

Skema 1 Atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter

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

Note: Opgørelsen af atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter dækker Vellivs investeringer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer. Velliv har anvendt ISS STOXX som dataleverandør og har alene anvendt ISS STOXX's datagrundlag, der baseres på virksomhedsrapporterede oplysninger om atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter. Der er således ikke benyttet estimater til ovenstående opgørelse.

Bilag XII

(fortsat)

Skema 2

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

Beløb og andel (oplysningerne angives som procentdele og i pengebeløb)			
Økonomiske aktiviteter	Total**	Modvirkning af klimaændringer (CCM)	Tilpasning til klimaændringer (CCA)*
	Pct. – Beløb	Pct. – Beløb	Pct. – Beløb
1. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.26, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 %. CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.
2. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.27, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 4,07 mio. kr. Omsætning: 0,90 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 4,07 mio. kr. Omsætning: 0,90 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.
3. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.28, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0,01 % Omsætning: 0,01 % CapEx: 18,40 mio. kr. Omsætning: 25,38 mio. kr.	CapEx: 0,01 % Omsætning: 0,01 % CapEx: 18,40 mio. kr. Omsætning: 25,24 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.
4. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.29, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 1,56 mio. kr. Omsætning: 1,11 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 1,56 mio. kr. Omsætning: 1,11 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.
5. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.30, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 1,61 mio. kr. Omsætning: 1,22 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 1,61 mio. kr. Omsætning: 1,22 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.
6. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.31, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0,09 mio. kr. Omsætning: 0,40 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0,09 mio. kr. Omsætning: 0,36 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.



Bilag XII

(fortsat)

		Beløb og andel (oplysningerne angives som procentdele og i pengebeløb)		
		Total**	Modvirkning af klimaændringer (CCM)	Tilpasning til klimaændringer (CCA)*
Økonomiske aktiviteter		Pct. – Beløb	Pct. – Beløb	Pct. – Beløb
7.	Beløb og andel, som udgøres af andre økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, som ikke er nævnt i række 1-6 ovenfor, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 1,55 % Omsætning: 5,11 % CapEx: 4.163,31 mio. kr. Omsætning: 13.738,22 mio. kr.	CapEx: 1,52 % Omsætning: 5,07 % CapEx: 4.084,14 mio. kr. Omsætning: 13.648,79 mio. kr.	CapEx: 0,01 % CapEx: 24,96 mio. kr.
8.	Samlet gældende KPI.	CapEx: 1,56 % Omsætning: 5,12 % CapEx: 4.189,05 mio. kr. Omsætning: 13.767,23 mio. kr.	CapEx: 1,53 % Omsætning: 5,08 % CapEx: 4.109,88 mio. kr. Omsætning: 13.677,62 mio. kr.	CapEx: 0,01 % CapEx: 24,96 mio. kr.

Note: Opgørelsen af atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter dækker Vellivs investeringer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer. Velliv har anvendt ISS STOXX som dataleverandør og har alene anvendt ISS STOXX's datagrundlag, der baseres på virksomhedsrapporterede oplysninger om atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter. Der er således ikke benyttet estimater til ovenstående opgørelse. Procenttal lavere end 0,005 pct. rundes automatisk ned til 0 pct., da der kun arbejdes med to decimaler. Derfor kan der være angivet en monetær værdi i skemaerne ovenfor, men ikke et tilhørende procenttal.

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

** Til taksonomirapporteringen for regnskabsåret 2025 har EU's omnibudsdirektiv givet finansielle aktører valgfrihed mellem rapportering ud fra den hidtil gældende skabelon eller den skabelon, som alle finansielle aktører skal rapportere efter for regnskabsåret 2026. Fordi den nye skabelon ikke indeholder tilsvarende rapporteringskrav om atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter opdelt på taksonomiens seks miljømål, har Velliv valgt ikke at rapportere på miljømål 3-6 særskilt i skabelonen ovenfor. Tallene i kolonnen "total" kan dog indeholde økonomiske aktiviteter indenfor atom- og fossilgas for miljømål 3-6, og derfor er summen af tallene i kolonnerne "Modvirkning af klimaændringer (CCM)" og "tilpasning til klimaændringer (CCA)" ikke nødvendigvis lig med resultaterne i "total" kolonnen.

Bilag XII

(fortsat)

Skema 3

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

Beløb og andel (oplysningerne angives som procentdele og i pengebeløb)			
Økonomiske aktiviteter	Total**	Modvirkning af klimaændringer (CCM)	Tilpasning til klimaændringer (CCA)*
	Pct. – Beløb	Pct. – Beløb	Pct. – Beløb
1. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.26, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.
2. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.27, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	CapEx: 0,10 % Omsætning: 0,01 % CapEx: 4,07 mio. kr. Omsætning: 0,90 mio. kr.	CapEx: 0,10 % Omsætning: 0,01 % CapEx: 4,07 mio. kr. Omsætning: 0,90 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.
3. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.28, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	CapEx: 0,44 % Omsætning: 0,27 % CapEx: 18,40 mio. kr. Omsætning: 25,38 mio. kr.	CapEx: 0,44 % Omsætning: 0,27 % CapEx: 18,40 mio. kr. Omsætning: 25,24 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.
4. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.29, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	CapEx: 0,04 % Omsætning: 0,01 % CapEx: 1,56 mio. kr. Omsætning: 1,11 mio. kr.	CapEx: 0,04 % Omsætning: 0,01 % CapEx: 1,56 mio. kr. Omsætning: 1,11 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.
5. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.30, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	CapEx: 0,04 % Omsætning: 0,01 % CapEx: 1,61 mio. kr. Omsætning: 1,22 mio. kr.	CapEx: 0,04 % Omsætning: 0,01 % CapEx: 1,61 mio. kr. Omsætning: 1,22 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.
6. Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.31, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0,09 mio. kr. Omsætning: 0,40 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0,09 mio. kr. Omsætning: 0,36 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.



Bilag XII
(fortsat)

		Beløb og andel (oplysningerne angives som procentdele og i pengebeløb)		
		Total**	Modvirkning af klimaændringer (CCM)	Tilpasning til klimaændringer (CCA)*
Økonomiske aktiviteter		Pct. – Beløb	Pct. – Beløb	Pct. – Beløb
7.	Beløb og andel, som udgøres af andre økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, som ikke er nævnt i række 1-6 ovenfor, i nævneren for den gældende KPI.	CapEx: 99,38 % Omsætning: 99,70 % CapEx: 4.163,31 mio. kr. Omsætning: 13.738,22 mio. kr.	CapEx: 97,49 % Omsætning: 98,73 % CapEx: 4.084,14 mio. kr. Omsætning: 13.648,79 mio. kr.	CapEx: 0,60 % CapEx: 24,96 mio. kr.
8.	Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i nævneren for den gældende KPI.	100 % CapEx: 4.189,05 mio. kr. Omsætning: 13.767,23 mio. kr.	CapEx: 98,11 % Omsætning: 99,03 % CapEx: 4.109,88 mio. kr. Omsætning: 13.677,62 mio. kr.	CapEx: 0,60 % CapEx: 24,96 mio. kr.

Note: Opgørelsen af atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter dækker Vellivs investeringer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer. Velliv har anvendt ISS STOXX som dataleverandør og har alene anvendt ISS STOXX's datagrundlag, der baseres på virksomhedsrapporterede oplysninger om atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter. Der er således ikke benyttet estimater til ovenstående opgørelse. Procenttal lavere end 0,005 pct. rundes automatisk ned til 0 pct., da der kun arbejdes med to decimaler. Derfor kan der være angivet en monetær værdi i skemaerne ovenfor, men ikke et tilhørende procenttal.

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

** Til taksonomirapporteringen for regnskabsåret 2025 har EU's omnibudsdirektiv givet finansielle aktører valgfrihed mellem rapportering ud fra den hidtil gældende skabelon eller den skabelon, som alle finansielle aktører skal rapportere efter for regnskabsåret 2026. Fordi den nye skabelon ikke indeholder tilsvarende rapporteringskrav om atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter opdelt på taksonomiens seks miljømål, har Velliv valgt ikke at rapportere særskilt på miljømål 3-6 i skabelonen ovenfor. Tallene i kolonnen "total" kan dog indeholde økonomiske aktiviteter indenfor atom- og fossilgas for miljømål 3-6, og derfor er summen af tallene i kolonnerne "Modvirkning af klimaændringer (CCM)" og "tilpasning til klimaændringer (CCA)" ikke nødvendigvis lig med resultaterne i "total" kolonnen.

Bilag XII

(fortsat)

Skema 4

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

Økonomiske aktiviteter	Beløb og andel (oplysningerne angives som procentdele og i pengebeløb)		
	Total**	Modvirkning af klimaændringer (CCM)	Tilpasning til klimaændringer (CCA)*
	Pct. – Beløb	Pct. – Beløb	Pct. – Beløb
1. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.26, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0,01 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0,01 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.
2. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.27, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0,02 mio. kr. Omsætning: 0,05 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 0,02 mio. kr. Omsætning: 0,05 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.
3. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.28, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 1,39 mio. kr. Omsætning: 1,52 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 1,39 mio. kr. Omsætning: 1,52 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.
4. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.29, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0,01 % Omsætning: 0,02 % CapEx: 19,46 mio. kr. Omsætning: 48,70 mio. kr.	CapEx: 0,01 % Omsætning: 0,02 % CapEx: 18,26 mio. kr. Omsætning: 48,70 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 1,20 mio. kr.
5. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.30, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0,01 % CapEx: 11,35 mio. kr. Omsætning: 37,50 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0,01 % CapEx: 11,35 mio. kr. Omsætning: 37,44 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.
6. Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.31, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 1,04 mio. kr. Omsætning: 0,58 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 % CapEx: 1,04 mio. kr. Omsætning: 0,58 mio. kr.	CapEx: 0 % CapEx: 0 mio. kr.



Bilag XII

(fortsat)

		Beløb og andel (oplysningerne angives som procentdele og i pengebeløb)		
Økonomiske aktiviteter		Total**	Modvirkning af klimaændringer (CCM)	Tilpasning til klimaændringer (CCA)*
		Pct. – Beløb	Pct. – Beløb	Pct. – Beløb
7.	Beløb og andel, som udgøres af andre økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som ikke er nævnt i række 1-6 ovenfor, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 2,68 % Omsætning: 7,38 % CapEx: 7.213,28 mio. kr. Omsætning: 19.845,33 mio. kr.	CapEx: 1,46 % Omsætning: 5,89 % CapEx: 3.919,44 mio. kr. Omsætning: 15.850,74 mio. kr.	CapEx: 0,19 % CapEx: 516,89 mio. kr.
8.	Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 2,69 % Omsætning: 7,41 % CapEx: 7.246,55 mio. kr. Omsætning: 19.933,70 mio. kr.	CapEx: 1,47 % Omsætning: 5,92 % CapEx: 3.951,50 mio. kr. Omsætning: 15.939,05 mio. kr.	CapEx: 0,19 % CapEx: 518,10 mio. kr.

Note: Opgørelsen af atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter dækker Vellivs investeringer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer. Velliv har anvendt ISS STOXX som dataleverandør og har alene anvendt ISS STOXX's datagrundlag, der baseres på virksomhedsrapporterede oplysninger om atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter. Der er således ikke benyttet estimater til ovenstående opgørelse.

Procenttal lavere end 0,005 pct. rundes automatisk ned til 0 pct., da der kun arbejdes med to decimaler. Derfor kan der være angivet en monetær værdi i skemaerne ovenfor, men ikke et tilhørende procenttal.

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

** Til taksonomirapporteringen for regnskabsåret 2025 har EU's omnibusdirektiv givet finansielle aktører valgfrihed mellem rapportering ud fra den hidtil gældende skabelon eller den skabelon, som alle finansielle aktører skal rapportere efter for regnskabsåret 2026. Fordi den nye skabelon ikke indeholder tilsvarende rapporteringskrav om atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter opdelt på taksonomiens seks miljømål, har Velliv valgt ikke at rapportere særskilt på miljømål 3-6 i skabelonen ovenfor. Tallene i kolonnen "total" kan dog indeholde økonomiske aktiviteter indenfor atom- og fossilgas for miljømål 3-6, og derfor er summen af tallene i kolonnerne "Modvirkning af klimaændringer (CCM)" og "tilpasning til klimaændringer (CCA)" ikke nødvendigvis lig med resultaterne i "total" kolonnen.



Bilag XII

(fortsat)

Skema 5

Økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet

	Økonomiske aktiviteter	Beløb	Procentdel
1.	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 1 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.26, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0,04 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 %
2.	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 2 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.27, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 16,08 mio. kr. Omsætning: 14,39 mio. kr.	CapEx: 0,01 % Omsætning: 0,01 %
3.	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 3 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.28, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 11,62 mio. kr. Omsætning: 25,77 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0,01 %
4.	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 4 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.29, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 %
5.	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 5 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.30, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0 mio. kr. Omsætning: 0 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 %
6.	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 6 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.31, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 0,02 mio. kr. Omsætning: 0,07 mio. kr.	CapEx: 0 % Omsætning: 0 %
7.	Beløb og andel, som udgøres af andre økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet, som ikke er nævnt i række 1-6 ovenfor, i tælleren for den gældende KPI.	CapEx: 10.931,82 mio. kr. Omsætning: 12.691,41 mio. kr.	CapEx: 4,06 % Omsætning: 4,71 %
8.	Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet, i nævneren for den gældende KPI.	CapEx: 10.959,58 mio. kr. Omsætning: 12.731,63 mio. kr.	CapEx: 4,07 % Omsætning: 4,73 %

Note: Opgørelsen af atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter dækker Vellivs investeringer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer. Velliv har anvendt ISS STOXX som dataleverandør og har alene anvendt ISS STOXX's datagrundlag, der baseres på virksomhedsrapporterede oplysninger om atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter. Der er således ikke benyttet estimater til ovenstående opgørelse.

Velliv

velliv.dk

Velliv, Pension & Livsforsikring A/S
Marts 2026
Design: BGRAPHIC