

VFF Pension Försäkringsförening

# DELÅRSRAPPORT JAN-JUN 2018



# Innehållsförteckning

<b>VFF PENSION I KORTHET</b>	<b>3</b>
<b>FÖRSTA HALVÅRET 2018 I SAMMANDRAG</b>	<b>4</b>
Perioden i siffror	4
Händelser under första halvåret	4
<b>FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE</b>	<b>5</b>
Kommentarer till totalresultatet första halvåret	5
Nyckeltal första halvåret	5
Försäkringsteknisk avsättning, FTA	7
Försäkringsverksamheten första halvåret	8
Kapitalförvaltning	9
Beslut vid fullmäktigemötet och årsstämman	10
<b>FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG</b>	<b>11</b>
Resultaträkning i sammandrag	11
Rapport över totalresultatet	12
Balansräkning i sammandrag	13
Förändring eget kapital i sammandrag	13
Kassaflödesanalys i sammandrag	13
Noter till de finansiella rapporterna	13
Styrelsen	14

# VFF Pension i korthet

Styrelsen och verkställande direktör för VFF Pension Försäkringsförening, organisationsnummer 816400-4056, avger härmed delårsrapport per sista juni 2018.

VFF Pension förvaltar och administrerar traditionella pensionsförsäkringar till medarbetare inom Volvokoncernen och Volvo Car Group i Sverige samt vissa bolag som tidigare har ingått i dessa koncerner eller är intressebolag. Föreningen är ömsesidig och den juridiska formen är understödsförening/ tjänstepensionskassa.

Att spara i en traditionell försäkring är tryggt och enkelt eftersom VFF Pension lämnar en garanti för försäkringstagarnas framtida utbetalda pensioner. All överavkastning tillfaller försäkringstagarna i form av återbäring eftersom föreningen bedrivs enligt ömsesidiga principer.

VFF Pension administrerar och förvaltar i huvudsak två produkter:

- **Volvo Företagspension** som är en extra tjänstepension för Volvos medarbetare.
- **PLUSpension** som är en privat pensionsförsäkring för Volvos medarbetare men även anhöriga till medarbetare har rätt att teckna en försäkring. Privat pensionsförsäkring är av skatterättsliga skäl inte längre förmånlig att teckna.

Uppdraget är att administrera försäkringar och förvalta försäkringskapitalet för Volvoanställda samt vara konkurrenskraftiga inom områdena kundnöjdhet, avkastning och avgifter. Visionen är enkelt, tryggt och hållbart.



# Första halvåret i sammandrag

## PERIODEN I SIFFROR

	juni 2018	juni 2017	2017
Premieinkomster, traditionell försäkring	216 544 tkr	188 321 tkr	336 944 tkr
Totalt förvaltad kapital	8,7 mkr	8,1 mkr	8,3 mkr
Driftskostnader	8 600 tkr	8 669 tkr	16 631 tkr
Kollektiv konsolidering	116 %	117 %	115 %
Solvensgrad	132 %	129 %	129 %
Avkastning på placeringarna	3,9 %	3,0 %	5,2 %

## HÄNDELSER UNDER FÖRSTA HALVÅRET

### FULLMÄKTIGEMÖTE 3 MAJ

Fullmäktige fastställde nya stadgar där antalet möjliga ledamöter i fullmäktige och styrelsen utökades med två bolagsrepresentanter. Stadgeändringen börjar gälla så snart den har godkänts av Finansinspektionen.

Fullmäktige beslutade om ansvarsfrihet för styrelse och VD för verksamhetsåret 2017.

### ÅTERBÄRINGSRÄNTA

Styrelsen har valt att sänka återbäringsräntan för PLUSpension vid två tillfällen, mars och juni, samt vid ett tillfällen för Volvo Företagspension, mars. Aktuella återbäringsräntor framgår i avsnittet om Nyckeltal första halvåret på sidan 6.

### REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR

Så äntligen kom den efterlängttade utredningen om framtida regelverk för tjänstepensionsföretag i enlighet med IOPP 2 direktivet från finansdepartementet. Nu ska förslaget ut på remiss och propositionen för lagförslag kommer att vara klart i början av nästa år för att slutligen tas av riksdagen i maj 2019. Den nya regleringen är en följd av EU-direktivet IOPR 2 som börjar gälla redan i juni 2019.

För VFF Pension innebär detta att föreningen kommer att analysera lagförslaget och dess påverkan på verksamheten samt kommande kapitalkrav för att i höst kunna fatta beslut om en koncessionsansökan ska lämnas in för att omfattas av IORP 2 direktivet. Annars är det regleringen som gäller för övrig försäkringsverksamhet, Solvens 2, som blir aktuellt.

### GDPR

Ingen har väl missat att det har kommit ett nytt regelverk Dataskyddsförordningen, (GDPR, The General Data Protection Regulation). Dataskyddsförordningen har till syfte att skydda människor mot att deras personliga integritet kränks när personuppgifter behandlas (bl a inhämtas, bearbetas, lagras, utlämnas).

Dataskyddsförordningen gäller sedan 25 maj 2018 och samma regler gäller i hela EU.

VFF Pension har liksom alla andra haft ett pågående arbete med anpassningar till den nya dataskyddsförordningen samt utsett ett dataskyddsombud inom organisationen och anmält detta till Datainspektionen.

Mer om hur VFF Pension hanterar personuppgifter finns att läsa på föreningens hemsida, [www.vffpension.se](http://www.vffpension.se).

# Förvaltningsberättelse

## KOMMENTARER TILL TOTALRESULTATET FÖRSTA HALVÅRET

Siffror inom parentes anger motsvarande värde för samma period föregående år.

### RESULTAT

Periodens resultat uppgick till 221 889 tkr efter skatt (188 956 tkr) medan livförsäkringsrörelsens tekniska resultat var 225 063 tkr (190 960 tkr). Periodens resultat påverkas främst av avkastning, premieinkomster, utbetalda försäkringsersättningar och förändring av de försäkringstekniska avsättningarna.

Premieinkomsterna för perioden uppgick till 216 544 tkr vilket är en ökning jämfört med samma period föregående år. Samtliga premietyper (ordinarie premier, tidbanksväxling och tjänsteårspremier) har ökat jämfört med samma period föregående år. För de ordinarie premierna är det AB Volvokoncernen som har haft insättning i början av året. Volvo Cars har sin insättning mot slutet av året.

Utbetalda försäkringsersättningar, garanterat belopp dvs exkl utbetald återbäring, uppgick till 95 149 tkr (91 902 tkr) vilket är en ökning jämfört med samma period föregående år.

De försäkringstekniska avsättningarna ökade med 198 962 tkr (103 360 tkr) vilket till viss del beror på fortsatt positivt nettoinflöde. Räntans påverkan på avsättningen är begränsad då den diskonteringsräntekurva som använts vid marknadsvärderingen av avsättningen i stort är samma som vid årsskiftet, se sid 8.

Resultatet från kapitalavkastningen bidrog med 311 230 tkr ( 206 570 tkr).

### DRIFTSKOSTNADER

Periodens driftskostnader uppgick till 8 600 tkr (8 669 tkr) vilket är i stort sett samma som föregående år.

Kostnader för kapitalförvaltning redovisas i posten kapitalavkastning och uppgick till 2 171 kr (1 476 tkr).

## NYCKELTAL FÖRSTA HALVÅRET

### KONSOLIDERING

Det kollektiva konsolideringskapitalet, konsolidering, är skillnad mellan marknadsvärdet på placeringstillgångar och åtagandet d.v.s. försäkringskapitalet, vilket motsvaras av det garanterade och det tilldelade återbäringskapitalet i försäkringarna.

Konsolideringen har varit fortsatt stark under början av året och var 116 % per siste juni vilket är en ökning på 1 % sedan årsskiftet.

## ÅTERBÄRINGSRÄNTA

Återbäringsräntan styrs dels av avkastning på förvalt kapital och dels av VFFs konsolideringspolicy. Återbäringsräntan är differentierad mellan avdelningarna som en följd av variationer i avdelningarnas konsolideringsnivå.

Återbäringsräntan följs upp löpande av föreningens aktuarie som ger förslag till styrelsen när ett behov av justering föreligger.

*Återbäringsräntan har varit följande under årets första halvår:*

	PLUSpension	Volvo Företagspension	SAF-LO	T10
januari –februari	9 %	6 %	6 %	6 %
mars-maj	7 %	5 %	6 %	6 %
juni	6 %	5 %	6 %	6 %
<b>Genomsnittlig under perioden</b>	<b>7,4 %</b>	<b>5,3 %</b>	<b>6 %</b>	<b>6 %</b>
<b>Genomsnittlig senaste 3 åren</b>	<b>10,2 %</b>	<b>5,3 %</b>	<b>5,4 %</b>	<b>5,4 %</b>

## SOLVENS

Solvinsen påverkas i hög grad av rådande ränteläge eftersom de försäkringstekniska avsättningarna marknadsvärderas. Åtagandena har långa löptider med pensionsutbetalningar som ligger långt fram i tiden. När dessa ska marknadsvärderas i ett lägre ränteläge innebär det ett ökat solvenskrav. Solvens visar förhållandet mellan tillgångar och försäkringstekniska avsättningar.

Solvinsen var per siste juni 132 % vilket är en ökning med 3 % sedan årsskiftet.

## GARANTIRÄNTA

Garantiräntan framgår av försäkringstekniska grunder i VFF Pensions stadgar. Den garanterade räntan bestäms utifrån när premier betalas in till försäkringen. Garantiräntan är för närvarande 0,7 % på insatta premier.

För att täcka den garanterade räntenivån siste juni behöver VFF generera lägst en avkastning på 2,53 % (2,65 %). Den garanterade räntenivån har sjunkit sedan årsskiftet som en följd av att premier betalas in till en lägre genomsnittlig garantiränta och då framförallt i Volvo Företagspension.

*Genomsnittlig garantiränta försäkring:*

	juni 2018	juni 2017	dec 2016
PLUSpension	3,43 %	3,43 %	3,43 %
SAF-LO	3,35 %	3,35 %	3,35 %
Volvo Företagspension	2,15 %	2,28 %	2,36 %
T10	2,76 %	2,76 %	2,76 %
<b>Totalt traditionell försäkring</b>	<b>2,53 %</b>	<b>2,65 %</b>	<b>2,72 %</b>

## FÖRSÄKRINGSTEKNISK AVSÄTTNING, FTA

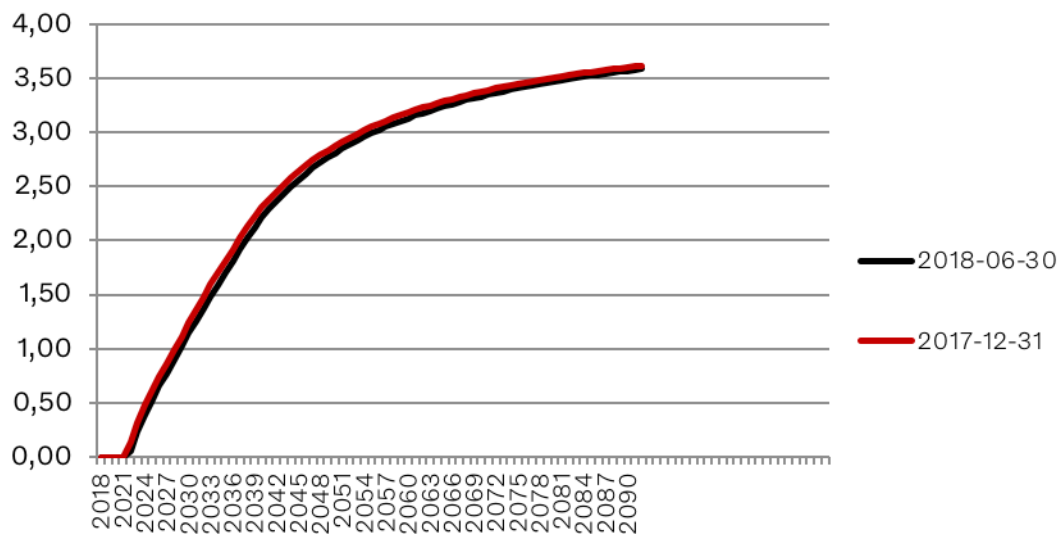
De försäkringstekniska avsättningarna påverkas dels av inbetalningar av premier och utbetalning av försäkringsersättningar såsom tex pensioner och dels av effekten från diskonteringsräntan som används vid marknadsvärderingen av avsättningen.

VFF har dispens för att använda Finansinspektionens regler, FFFS 2013:23, för vilken diskonteringsränta som ska användas. Föreskriften fastställer att diskonteringskurvan ska utgå från gällande marknadsnoteringar för ränteswappar som är justerade för kreditrisk, den längsta löptiden, den långsiktiga terminsräntan och tidpunkten för konvergensen.

Försäkringsteknisk avsättning, FTA, är per avdelning är följande:

Belopp i tkr	juni 2018	juni 2017	2017
PLUSpension	1 896 950	1 950 181	1 919 514
SAF-LO	218 305	221 153	219 877
Volvo Företagspension	4 368 545	3 998 458	4 146 552
T10	138 917	137 434	137 813
<b>Totalt</b>	<b>6 622 717</b>	<b>6 307 226</b>	<b>6 423 756</b>

Bilden nedan visar hur räntekurvan varierar vid olika tidpunkter:



## FÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN FÖRSTA HALVÅRET

Antal medlemmar och försäkringar:

	Medlemmar juni 2018	Försäkringar juni 2018	Medlemmar juni 2017	Försäkringar juni 2017
PLUSpension	35 985	36 732	36 606	37 363
SAF-LO	2 581	2 582	2 638	2 639
Volvo Företagspension	84 204	85 180	82 940	83 926
T10	193	193	194	194
<b>Totalt</b>	<b>92 019</b>	<b>124 687</b>	<b>90 946</b>	<b>124 122</b>

Att summan medlemmar i föreningen är lägre än antalet försäkringar beror på att samma personer kan vara medlemmar i flera avdelningar.

### PREMIEINKOMSTER

Premieinkomster framgår av resultaträkningen och var för perioden 216 544 tkr (188 321 tkr).

Totala premieinkomster var enligt följande:

Belopp i tkr	januari-juni 2018	januari-juni 2017	januari-dec 2017
PLUSpension	96	196	883
SAF-LO	-7	-	-
Volvo Företagspension	216 455	188 069	335 984
<b>Totalt</b>	<b>216 544</b>	<b>188 265</b>	<b>336 867</b>
Flytt från VFO	-	-	56
<b>Totalt</b>	<b>216 544</b>	<b>188 321</b>	<b>336 923</b>

SAF-LO avser en justeringspost av sedan tidigare inbetalda premier. Flytt från VFO avser en rest av premier där de försäkrade valde att lägga över sig försäkring till VFF Pension i samband med avveckling av det tidigare dotterbolaget VFO, VFF Fondförsäkring AB.

### FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Försäkringsersättningar består av utbetald garanterad pension, flyttar och återköp.

Utbetalda försäkringsersättningar var:

Belopp i tkr	januari-juni 2018	januari-juni 2017	januari-dec 2017
PLUSpension	50 275	50 818	100 939
SAF-LO	5 521	5 672	10 514
Volvo Företagspension	37 235	33 469	68 639
T10	2 140	1 980	3 964
<b>Totalt</b>	<b>95 171</b>	<b>91 939</b>	<b>184 056</b>

Ovanstående visar utbetalt garanterat belopp för traditionell försäkring och utöver dessa belopp är 37 405 tkr utbetalt i återbäring (28 564 tkr). Det garanterade beloppet är reducerat med uttagna avgifter, administrationsavgifter i samband med flyttar, på 21 tkr (37 tkr) i resultaträkningen.



## KAPITALFÖRVALTNING

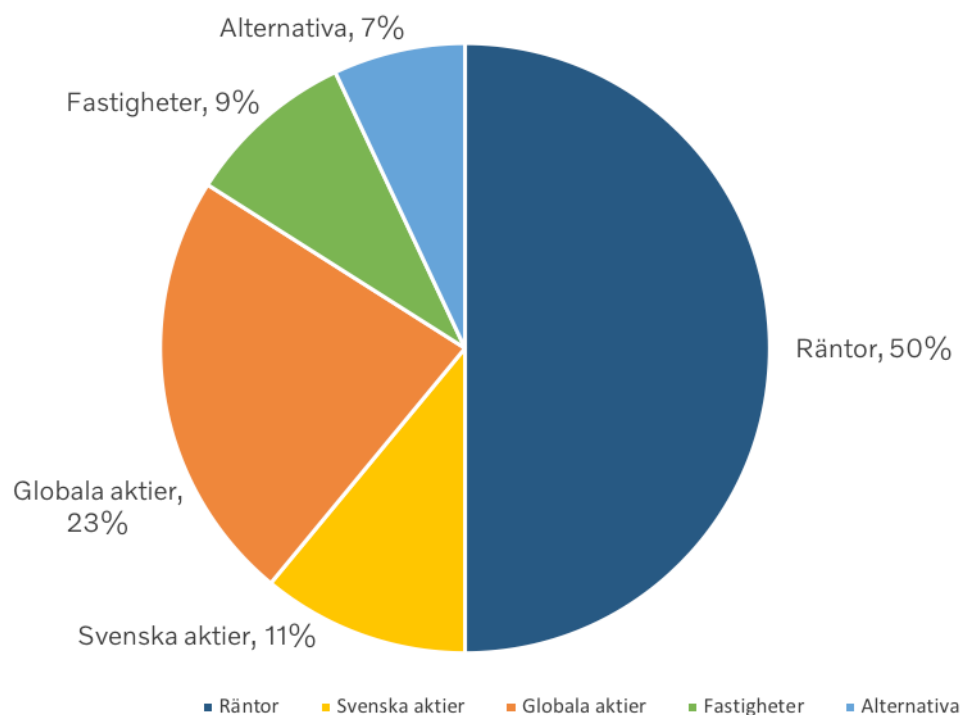
### KAPITALMARKNADEN

Under första halvåret har man kunnat se tecken på en något svagare ekonomisk utveckling i Europa. Införande av amerikanska straffullar och ett eskalerande handelskrig har haft en negativ påverkan på aktier och framförallt på de asiatiska marknaderna. Utvecklingen i USA är dock fortsatt stark och den amerikanska styrräntan har höjts planenligt medan både ECB och svenska riksbanken lämnat respektive styrräntor oförändrade.

### KAPITALFÖRVALTNING

Totalkastningen för första halvåret slutade på 3,9 % vilket är i linje portföljens jämförelseindex. Globala aktier och fastighetsfonderna är de delar som utvecklats bäst men även svenska aktier och räntor bidrar positivt medan den alternativa portföljen slutar på minus. Under våren har en genomlysning av den alternativa portföljen genomförts med syftet minska samvariationen med övriga tillgångar. Detta ledde till att ett par fonder i den alternativa portföljen bytts ut mot nya innehav under juni månad.

*Fördelning av tillgångar i portföljen per siste juni 2018 ex derivat:*



## BESLUT VID FULLMÄKTIGEMÖTET OCH ÅRSSTÄMMAN

Vid fullmäktigemötet i VFF den 3 maj 2018 beviljades VD och styrelse ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2017.

Vid stämman och fullmäktige gjordes omval av samtliga ledamöter och sammansättningen är enligt följande:

- Glenn Bergström, ordförande
- Gert Andersson, vice ordförande
- Dan Lidesköld, sekreterare
- Hans Hansson
- Peter Krantz
- Christina Munk-Hemberg
- Mikael Sällström
- Dennis Ågren

KPMG omvaldes till revisorer och till auktoriserade revisorer valdes Tobias Palmgren, nyval, och Mikael Ekberg.

# Finansiella rapporter i sammandrag

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tkr	januari-juni 2018	januari-juni 2017	januari-december 2017
<i>TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN</i>			
Premieinkomst	216 544	188 321	336 944
Kapitalavkastning, netto	311 230	206 570	362 023
Utbetalda försäkringsersättningar	-95 149	-91 902	-184 003
Livförsäkringsavsättning	-198 962	-103 360	-219 890
Driftskostnader	-8 600	-8 669	-16 631
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>225 063</b>	<b>190 960</b>	<b>278 443</b>
<i>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</i>			
<b>Resultat före skatt</b>	<b>225 063</b>	<b>190 960</b>	<b>278 443</b>
Skatt	-3 174	-2 004	-5 895
<b>Periodens resultat</b>	<b>221 889</b>	<b>188 956</b>	<b>272 548</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Belopp i tkr	januari-juni 2018	januari-juni 2017	januari-december 2017
Periodens resultat	221 889	188 956	272 548
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>221 889</b>	<b>188 956</b>	<b>272 548</b>

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tkr	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<i>TILLGÅNGAR</i>			
Placeringstillgångar	8 315 629	7 970 780	8 209 027
Fordringar	226	1 784	58
Likvida medel	399 892	180 692	106 363
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 818	10 241	12 765
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 729 565</b>	<b>8 163 497</b>	<b>8 328 213</b>
<i>EGET KAPITAL OCH SKULDER</i>			
Eget kapital	2 056 468	1 816 195	1 871 984
Försäkringstekniska avsättningar	6 622 717	6 307 226	6 423 756
Derivat	11 948	28 118	19 611
Övriga skulder	36 213	9 324	10 836
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 219	2 634	2 026
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>8 729 565</b>	<b>8 163 497</b>	<b>8 328 213</b>
<hr/>			
Ställda panter			
<i>Erhållen säkerhet för ingångna swapavtal</i>	24 400	-	-
<i>Betald säkerhet för ingångna swapavtal</i>	-	14 760	13 260
Eventualförpliktelser	-	-	-

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i tkr	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>1 871 984</b>	<b>1 655 803</b>	<b>1 655 803</b>
Periodens resultat och tillika totalresultat	221 889	188 956	272 548
Utbetald återbäring	-37 405	-28 564	-56 367
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>2 056 468</b>	<b>1 816 195</b>	<b>1 871 984</b>

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i tkr	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	293 529	93 558	19 229
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>293 529</b>	<b>93 558</b>	<b>19 229</b>
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL			
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>106 363</b>	<b>87 134</b>	<b>87 134</b>
Periodens kassaflöde	293 529	93 558	19 229
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>399 892</b>	<b>180 692</b>	<b>106 363</b>

## NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med Lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2008:26 inkl. ändringsföreskrifter samt rådet för finansiell rapportering, RFR 2, rekommendationer.

VFF tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket betyder att de standards tillämpas i den utsträckning som det är möjligt enligt svensk lagstiftning dvs med de begränsningar som följer av FFFS och RFR 2.

I övrigt tillämpas de av EU fastställda standarderna så långt det är möjligt av svensk lag.

VFF Pensions redovisningsprinciper kan läsas i sin helhet i årsredovisningen för VFF Pension Försäkringsförening 2017.

## Styrelsen

Styrelsen har sitt säte i Göteborg och består av lägst tre och högst tio ledamöter. Ledamöterna ska vara medlemmar i föreningen. Styrelsen väljs på ordinarie fullmäktigemöten och mandat-tiden är ett år. Ledamöterna skall representera både AB Volvokoncernen och Volvo Car Group samt IF Metall, Ledarna, Unionen och Akademikerna. AB Volvo och Volvo Car utser respektive företagsrepresentanter och de fackliga organisationerna utser övriga styrelseledamöter.

Glenn Bergström	ordförande	IF Metall
Dan Lidesköld	sekreterare	Ledarna
Hans Hansson		Unionen
Dennis Ågren		AB Volvo
Christina Munk-Hemberg		Volvo Car Group
Mikael Sällström		IF Metall
Peter Krantz		IF Metall
Gert Andersson		Akademikerna

Göteborg 2018-08-29

*Marie Hagstedt / Verkställande Direktör*

*Delårsrapporten har likt tidigare år inte varit föremål för revisoremas granskning.*

