

Delårsrapport 2021

Innehålls- förteckning

VFF Pension i korthet	3
Första halvåret i sammandrag	4
Perioden i siffror	4
Händelser under första halvåret	4
Förvaltningsberättelse	6
Kommentarer till totalresultatet första halvåret	6
Nyckeltal första halvåret	7
Försäkringsteknisk avsättning, FTA	8
Försäkringsverksamheten första halvåret	9
Kapitalförvaltning	10
Beslut vid fullmäktigemötet och årsstämman	11
Finansiella rapporter i sammandrag	12
Resultaträkning i sammandrag	12
Rapport över totalresultatet	12
Balansräkning i sammandrag	14
Förändring eget kapital i sammandrag	13
Kassaflödesanalys i sammandrag	14
Noter till de finansiella rapporterna	14
Styrelsen	15

VFF Pension i korthet

Styrelsen och verkställande direktören för VFF Pension Tjänstepensionsförening avger härmed delårsrapport per siste juni 2021

VFF Pension förvaltar och administrerar drygt 128 000 tjänstepensionsförsäkringar för medarbetare inom AB Volvokoncernen och Volvo Cars samt vissa bolag som tidigare har ingått i någon av dessa koncerner eller är närstående bolag.

Sedan 1 januari 2021 är föreningen en Tjänstepensionsförening och drivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att allt överskott går tillbaka till de försäkrade i form av återbäring.

VFF Pension administrerar och förvaltar i huvudsak två produkter:

- **Volvo Företagspension** som är en extra tjänstepension för Volvos medarbetare.
- **PLUSpension** som tidigare har varit en pensionsförsäkring för Volvos medarbetare men även anhöriga till medarbetare har haft rätt att teckna en försäkring. PLUSpension är stängd för nyteckning och inbetalning av nya premier.

VFF Pensions uppdrag är att administrera försäkringar och förvalta försäkringskapitalet för Volvos medarbetare samt vara konkurrenskraftiga inom följande områden; kundnöjdhet, avkastning och avgifter.

VFF Pensions vision är enkelt, tryggt och hållbart.



Första halvåret i sammandrag

Perioden i siffror

	Juni 2021	Juni 2020	December 2020
Premieinkomster	310 206 tkr	305 179 tkr	422 240 tkr
Driftskostnader	-10 289 tkr	-10 214 tkr	-20 174 tkr
Konsolideringsgrad	119 %	113 %	116 %
Solvensgrad	142 %	123 %	129 %
Skuldtäckningsgrad	132 %	120 %	126 %
Totalt förvaltad kapital i portföljen	10,6 mkr	9,6 mkr	9,9 mkr
Avkastning på placeringstillgångarna	5,4 %	-2,3 %	1,7 %

Händelser under första halvåret

Tjänstepensionsförening

Den 1 januari 2021 ombildades VFF Pension till Tjänstepensionsförening och omfattas numera av den nya lagen för tjänstepensionsföretag, TPL. Förutom nytt regelverk innebär det också att föreningen har bytt namn till VFF Pension Tjänstepensionsförening.

Den nya regleringen innebär bland annat att VFF Pension rapporterar RKK (Riskkänsligt kapitalkrav) till Finansinspektionen i stället för tidigare trafikljusrapportering. Under våren har VFF Pension genomfört den första rapporteringen under det nya regelverket, både vad gäller till Finansinspektionen men även på EU-nivå till EIOPA/ECB.

Ny VD

Tidigare VD, Marie Hagstedt, har avgått som VD för att under hösten gå i pension. Styrelsen har utsett Conny Granbom till ny VD. Conny har arbetat inom VFF Pension sedan 2005 där han under senaste tiden har varit Försäkringschef med ansvar för Försäkringsadministration och IT.

Ytterligare pensionsavgångar samt VD-byte har inneburit att VFF Pension har påbörjat en del organisationsförändringar under våren. Bland annat har medarbetare inom föreningen utsetts till chefer för Försäkringsadministration, IT och Kapitalförvaltning. Rekrytering av tre nya medarbetare är också genomförd.



Styrelsen har utsett Conny Granbom till ny VD

Ny besöksadress

VFF Pension flyttade i juni in i lokaler på Theres Svenssons Gata 15 ett stenkast från de tidigare lokalerna vilket innebär att verksamheten är kvar på Lindholmen i Göteborg.

Pandemi

Äntligen har vaccinationstakten tagit fart i Sverige men VFF Pension fortsätter att följa Folkhälsomyndighetens rekommendationer varvid hemarbete förväntas fortsätta en bit in i hösten. VFF Pensions medarbetare jobbar växelvis hemifrån och från kontoret.

Återbäringränta

God avkastning under våren har inneburit att VFF Pension har kunnat höja återbäringräntan vid två tillfällen under första halvåret. Per sista juni är återbäringräntan 5 % för Volvo Företagspension och 8 % för våra övriga försäkringar.

Stadgeändring

Vid fullmäktigemötet fastställdes nya stadgar som har blivit godkända av Finansinspektionen. De nya stadgarna finns i sin helhet på VFF Pensions hemsida.

Förvaltnings- berättelse

Kommentarer till totalresultatet första halvåret

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

Resultat

Periodens resultat uppgick till 977 673 tkr efter skatt (-493 993 tkr) och före skatt till 981 428 tkr (-490 351 tkr). Det positiva resultatet för perioden är en följd av god avkastning och att den ränta som används vid beräkning av FTA har stigit sedan årsskiftet, vilket ger en positiv effekt i resultaträkningen.

Premieinkomsterna för perioden uppgick till 310 206 tkr (305 179 tkr) vilket är något högre än för samma period föregående år.

Utbetalda försäkringsersättningar, dvs. garanterat belopp exklusive utbetald återbäring, uppgick till 103 400 tkr (100 780 tkr) vilket är en ökning jämfört med samma period föregående år.

De försäkringstekniska avsättningarna ökade med 238 909 tkr (-475 109 tkr) vilket till viss del beror på att räntekurvan som används vid marknadsvärderingen har ökat, se sid 8, samt ett fortsatt positivt nettoinflöde.

Resultatet från kapitalavkastningen, inklusive orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar, uppgick till 546 002 tkr (-209 427 tkr).

Driftskostnader

Periodens driftskostnader uppgick till 10 289 tkr (10 214 tkr) vilket är i stort sett lika med samma period föregående år.

Administrativa kostnader avseende kapitalförvaltning ingår i posten kapitalavkastning i resultaträkningen och uppgick till 2 607 tkr för perioden (1 897 tkr).

Nyckeltal första halvåret

Konsolidering

Det kollektiva konsolideringskapitalet, konsolidering, är skillnaden mellan marknadsvärdet på placeringstillgångar och åtagandet, det vill säga försäkringskapitalet, vilket motsvaras av både garanterat och tilldelat återbäringskapital i försäkringarna.

Konsolideringsgraden har ökat med 3 % sedan årsskiftet som en följd av att placeringstillgångarnas värde har ökat. Konsolideringen uppgick till 119 % (113 %) per siste juni.

Solvens

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

Solvensen uppgick till 142 % (123 %) per siste juni vilket är högre än vid årsskiftet, vilket är en följd av högre avkastning på placeringstillgångarna

Återbäringsränta

Återbäringsräntan styrs dels av avkastning på förvaltad kapital och dels av VFF Pensions konsolideringspolicy. Återbäringsräntan är differentierad mellan avdelningarna som en följd av variationer i respektive avdelnings konsolideringsnivå.

Återbäringsräntan följs upp löpande av föreningens aktuarie och justering görs av VD i samråd med aktuarie när behov av justering föreligger.

Återbäringsräntan har varit följande under årets första halvår:

	Volvo Företagspension	SAF-LO	T10	PLUSpension
Januari-februari	3 %	5 %	5 %	5 %
Mars-april	4 %	6 %	6 %	6 %
Maj-juni	5 %	8 %	8 %	8 %
Genomsnittlig under perioden	3,9 %	6,2 %	6,2 %	6,2 %
Genomsnittlig senaste 3 åren	4,0 %	5,7 %	5,7 %	5,7 %

Garantiränta

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 per siste juni behöver VFF generera lägst en avkastning på 2,19 % (2,29 %). Den garanterade räntenivån har sjunkit sedan årsskiftet som en följd av att premieinflödet i Volvo Företagspension sker till en lägre garanterad ränta.

Genomsnittlig garantiränta försäkring:

	Juni 2021	Juni 2020	December 2020
Volvo Företagspension	1,82 %	1,91 %	1,88 %
SAF-LO	3,36 %	3,35 %	3,36 %
T10	2,76 %	2,76 %	2,76 %
PLUSpension	3,42 %	3,42 %	3,42 %
Totalt traditionell försäkring	2,19 %	2,29 %	2,26 %

Försäkringsteknisk avsättning, FTA

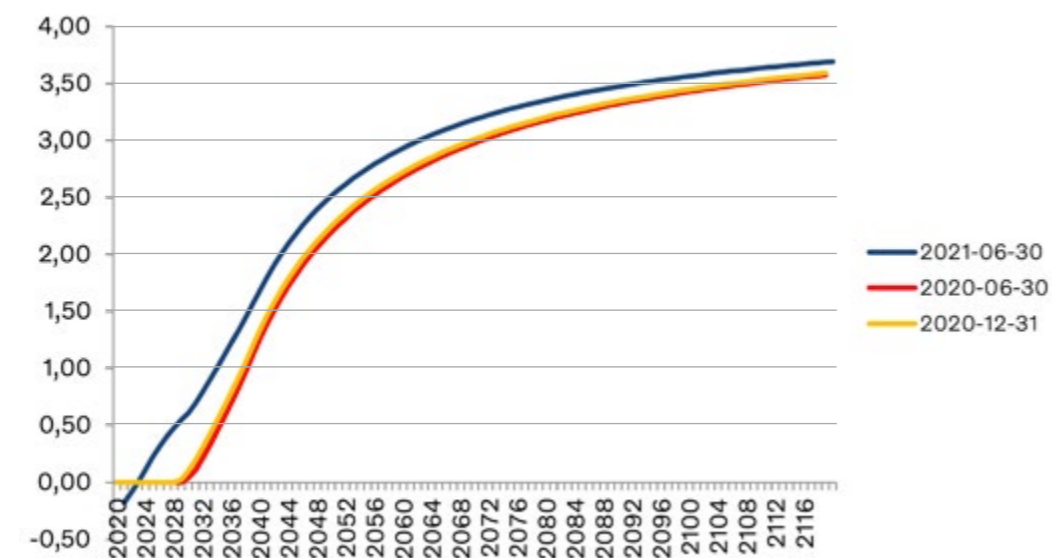
De försäkringstekniska avsättningarna påverkas dels av inbetalningar av premier och utbetalning av försäkringsersättningar såsom till exempel pensioner och dels av effekten från diskonteringsräntan som används vid marknadsvärderingen av avsättningen.

VFF Pension använder den diskonteringsräntekurva som Finansinspektionen publicerar och som följer av FFFS 2021:1. Effekten av ändrad metod för att ta fram diskonteringsräntekurva enligt ny föreskrift är 137 mkr av de 238 mkr som FTA har minskat med sedan årsskiftet.

Försäkringsteknisk avsättning, FTA, är per avdelning följande:

Belopp i tkr	Juni 2021	Juni 2020	December 2020
Volvo Företagspension	5 509 036	5 583 598	5 614 503
SAF-LO	208 571	230 439	226 058
T10	136 040	147 254	144 778
PLUSpension	1 704 534	1 864 116	1 811 751
Totalt	7 558 181	7 825 407	7 797 090

På bilden nedan framgår den räntekurva som har använts vid beräkning av FTA.



Försäkringsverksamheten första halvåret

Medlemmar

Antal medlemmar och försäkringar hos VFF Pension:

	Medlemmar juni 2021	Försäkringar juni 2021	Medlemmar juni 2020	Försäkringar juni 2020
Volvo Företagspension	90 981	91 892	90 281	91 209
SAF-LO	2 270	2 271	2 386	2 387
T10	184	184	187	187
PLUSpension	32 320	32 995	33 507	34 211
Totalt	*97 858	127 342	*97 464	127 994

* Att summan medlemmar i föreningen är lägre än summeringen av antal medlemmar beror på att samma personer kan vara medlemmar i flera avdelningar.

Premieinkomster

Premieinkomster framgår av resultaträkningen och var för perioden 310 206 tkr (305 179 tkr). AB Volvo har haft sin årliga inbetalning av ordinarie premier under perioden medan Volvo Cars betalar månadsvis.

Totala premieinkomster har varit enligt följande:

Belopp i tkr	Januari-juni 2021	Januari-juni 2020	Januari-december 2020
Volvo Företagspension	310 206	305 179	422 240
Totalt	310 206	305 179	422 240

Premieinkomster för Volvo Företagspension fördelades enligt följande premietyper:

Belopp i tkr	Januari-juni 2021	Januari-juni 2020	Januari-december 2020
Ordinarie premier	289 291	261 009	347 479
Avsättning från tidbank	20 852	17 533	37 689
Bonusavsättning	-	26 472	26 472
Tjänsteårsgratifikation	63	165	10 600
Totalt	310 206	305 179	422 240

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar består av utbetald garanterad pension, flyttar och återköp.

Utbetalda försäkringsersättningar, garanterad, har varit följande:

Belopp i tkr	Januari-juni 2021	Januari-juni 2020	Januari-december 2020
Volvo Företagspension	48 941	45 146	91 651
SAF-LO	4 236	4 623	8 556
T10	2 621	2 546	5 074
PLUSpension	47 619	48 475	96 220
Totalt	103 417	100 790	201 501

Ovanstående visar utbetalt garanterat belopp för traditionell försäkring. Utöver dessa belopp är 44 228 tkr utbetalt i återbäring (43 314 tkr). Det garanterade beloppet i resultaträkningen har reducerats med administrationsavgifter, 17 tkr (10 tkr).

Kapitalförvaltning

Kapitalmarknaden

Första halvåret 2021 präglades av en fortsatt stark återhämtning av den ekonomiska utvecklingen och av de finansiella marknaderna. Många länder har uppvisat en bättre ekonomisk motståndskraft mot restriktioner och nedstängningar tillsammans med den pågående vaccineringen och att en del ekonomier försiktigt har börjat att öppna upp har bidragit till en mer positiv syn på framtiden. Räntemarknaden fick under februari uppleva en relativ stor ränteuppgång orsakat av stigande inflationsförväntningar som bottnar i att fokus nu riktats mot konsekvenserna av de massiva ekonomiska-politiska stimulanserna som genomförts. Mot slutet av första halvåret föll räntorna tillbaka något. Aktiemarknaden har fortsatt att utvecklas positivt.

Kapitalförvaltning

VFF Pensions totalavkastning för första halvåret slutade på 5,4 % (-2,3 %). Aktieportföljerna har bidragit främst till den positiva avkastningen.

Den räntebärande portföljen avkastade -2,1 % (1,3 %) inklusive derivat under första halvåret. Ränteuppgången i februari har påverkat avkastningen negativt, framför allt de innehaven med längre löptid. Arbetet med att förändra inriktningen av företagsobligationsportföljen till en mer global inriktning blev klart under första halvåret.

Den svenska aktieportföljen slutade på 19,5 % (-5,1 %) inklusive derivat. Aktieportföljen består fortfarande till stor del av passiv förvaltning.

Den globala aktieportföljen avkastade 16,3 % (-7,8 %) inklusive derivat under perioden. Portföljen består till stor del av passiv förvaltning. Under första halvåret har arbetet med att diversifiera den globala aktieportföljen fortskridit.

För den alternativa portföljen slutade perioden på 5,7 % (0,1 %). Portföljen består av hedgefonder och onoterade innehav som fastigheter, infrastruktur (reala tillgångar) och Private Equity fonder.

Beslut vid fullmäktigemötet och årsstämman

Vid fullmäktigemötet i VFF Pension den 6 maj 2021 beviljades VD och styrelse ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2020. Fullmäktigemötet hölls digitalt.

Vid stämman och fullmäktige gjordes omval av tidigare ledamöter. Dan Lidesköld avgick på grund av pension och nyval gjordes av Sten Henriksson.

- Glenn Bergström, ordförande
- Gert Andersson, vice ordförande
- Hans Hansson, sekreterare
- Christina Munk-Hemberg
- Mikael Sällström
- Dennis Ågren
- Jakob Nilsson
- Eva Christianson
- Håkan Jonsson
- Sten Henriksson, nyval

KPMG omvaldes till revisorer och till huvudrevisor valdes Mikael Ekberg.



Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	Januari-juni 2021	Januari-juni 2020	Januari-december 2020
<i>TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN</i>			
Premieinkomst	310 206	305 179	422 240
Kapitalavkastning, netto	546 002	-209 427	192 650
Utbetalda försäkringsersättningar	-103 400	-100 780	-201 501
Livförsäkringsavsättning	238 909	-475 109	-446 792
Driftskostnader	-10 289	-10 214	-20 174
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	981 428	-490 351	-53 577
<i>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</i>			
Resultat före skatt	981 428	-490 351	-53 577
Skatt	-3 755	-3 642	-7 284
Periodens resultat	977 673	-493 993	-60 861

Rapport över totalresultatet

Belopp i tkr	Januari-juni 2021	Januari-juni 2020	Januari-december 2020
Periodens resultat	977 673	-493 993	-60 861
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	977 673	-493 993	-60 861

Balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
<i>TILLGÅNGAR</i>			
Placeringstillgångar	10 597 264	9 372 682	9 911 668
Fordringar	414	184	398
Likvida medel	193 357	430 234	249 039
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 023	10 320	2 333
Summa tillgångar	10 802 058	9 813 420	10 163 438
<i>EGET KAPITAL OCH SKULDER</i>			
Eget kapital	3 149 190	1 824 536	2 215 745
Försäkringstekniska avsättningar	7 558 181	7 825 407	7 797 090
Derivat	2 670	6 839	-
Övriga skulder	83 155	153 945	147 217
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 862	2 693	3 386
Summa eget kapital och skulder	10 802 058	9 813 420	10 163 438
<i>STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE</i>			
Säkerhet för ingångna derivatavtal	70 695	142 700	135 500
Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning	9 420 041	9 858 249	9 858 250
Åtaganden att investera i fonder enligt tecknade avtal	855 000	583 500	730 497

Förändring eget kapital i sammandrag

Belopp i tkr	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Ingående eget kapital	2 215 745	2 361 837	2 361 837
Periodens resultat och tillika totalresultat	977 673	-493 993	-60 861
Utbetald återbäring	-44 228	-43 308	-85 231
Utgående eget kapital	3 149 190	1 824 536	2 215 745

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 2019:23 och rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 för juridiska personer.

VFF Pension tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS (International Financial Reporting Standard) med detta så avses de standarder som antagits med de begränsningar som följer av RFR 2 samt FFFS 2019:23. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt det är möjligt inom svensk lag.

VFF Pension har använt samma redovisningsprinciper och metoder som beskrivs och används i den senaste Årsredovisningen. Dock tillämpades FFFS 2015:12 i Årsredovisningen 2020.

Inga transaktioner mellan närstående har genomförts under perioden.

Styrelsen

Styrelsen har sitt säte i Göteborg och består av lägst tio och högst tolv ledamöter. Ledamöterna ska vara medlemmar i föreningen. Styrelsen väljs på ordinarie fullmäktigemöten och mandattiden är ett år. Ledamöterna skall representera både AB Volvokoncernen och Volvo Car Group samt IF Metall, Ledarna, Unionen och Akademikerna. AB Volvo och Volvo Cars utser två representanter vardera och de fackliga organisationerna utser övriga styrelseledamöter.

Glenn Bergström, ordförande	IF Metall
Hans Hansson, sekreterare	Unionen
Dennis Ågren	AB Volvo
Jakob Nilsson	AB Volvo
Christina Munk-Hemberg	Volvo Car Group
Eva Christianson	Volvo Car Group
Mikael Sällström	IF Metall
Gert Andersson	Akademikerna
Håkan Jonsson	IF Metall
Sten Henriksson	Ledarna

Göteborg 2021-08-26

Conny Granbom, verkställande direktör

Delårsrapporten har likt tidigare år inte varit föremål för revisorernas granskning.



vff
PENSION

VFF Pension TSG:5, 405 08 GÖTEBORG | Besök: Theres Svenssons Gata 15, vån. 5
+ 46 (0)31-661210 | vff@volvo.com | www.vffpension.se