

Årsredovisning 2022

Innehålls förteckning



VFF Pension Tjänstepensionsförening

Postadress

VFF Pension, TSG:5
405 08 Göteborg

Telefon

+ 46 (0)31-661210

E-post

vff@volvo.com

Besöksadress

Theres Svenssons gata 15

Org. nr

816400-4056

Internet

www.vffpension.se

VD har ordet	4
VFF Pensions vision och uppdrag	6
Förvaltningsberättelse	8
Väsentliga händelser under räkenskapsåret	10
Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång	11
Försäkringsverksamheten	13
Kapitalförvaltning	16
Verksamheten	21
VFF Pensions organisation	23
Osäkerhetsfaktorer och risker	27
Femårsöversikt	29
Resultaträkning 1 januari – 31 december	30
Balansräkning	31
Redogörelse för förändringar i eget kapital	32
Resultatanalys per försäkringsgren	32
Noter till de finansiella rapporterna	34
Styrelsens undertecknande	58



VD har ordet

”

De finansiella marknaderna har under året präglats av kriget i Ukraina, kraftigt stigande räntor, fallande aktiemarknad, energikris och hög inflation. Detta har lett till stor osäkerhet på de finansiella marknaderna vilket även har påverkat vår avkastning negativt.



När jag blickar tillbaka på år 2022 ser jag tillbaka på ett utmanande och händelserikt år. På personalsidan har vi under våren genomfört två rekryteringar, en inom Ekonomiadministration och en inom IT.

Ny ordförande

Vår styrelseordförande sedan många år, Glenn Bergström, har pensionerat sig och i maj valdes Hans Hansson till ny ordförande. Ytterligare två styrelseledamöter har avgått och ersattes vid fullmäktigemötet. Vi tackar de avgående som alla gjort ett jättebra jobb och välkomnar de nya ledamöterna som valts in i styrelsen.

I början av året upphandlade vi ny ansvarig för funktion för riskhantering och ny ansvarig för aktuariefunktion. Båda uppdragstagarna har kommit in bra i sina uppdrag och fungerar bra i vår verksamhet.

Pandemin klingade av under våren vilket medförde att vi återgick till kontoret och återupptog fysiska möten med våra samarbetspartners. Vi har även dragit lärdom av pandemin vilket medfört att vi fortsatt ersätter vissa fysiska möten med digitala när det passar. Vi har även sett fördelarna med flexibel arbetsplats för alla medarbetare och erbjuder fortsatt detta i den mån det är möjligt.

Osäker omvärld

De finansiella marknaderna har under året präglats av kriget i Ukraina, kraftigt stigande räntor, fallande aktiemarknad, energikris och hög inflation. Detta har lett till stor osäkerhet på de finansiella marknaderna vilket även har påverkat vår avkastning negativt. VFF Pensions totalavkastning för året 2022 slutade på -9,8 %.

Den negativa avkastningen har lett till kontinuerligt sänkta återbäringsräntor under året men vi kan konsta-

tera att genomsnittlig tilldelad återbäringsränta till våra försäkrade under 2022 ändå är positiv.

Trots stor osäkerhet i omvärlden så är vi glada över den positiva återbäringsräntan för helåret och även över våra nyckeltal som är fortsatt starka och ger oss ett bra utgångsläge för vår kapitalförvaltning.

Långsiktigt arbete

Hållbarhetsarbetet pågår och vi har under hösten arbetat hårt med hållbarhetsrelaterad information till våra försäkrade. Detta har medfört att nya sidor och mer information om vårt hållbarhetsarbete nu finns publicerade på vår hemsida.

Vi kan samtidigt konstatera att arbete med hållbarhet är något som vi aldrig kommer att bli klara med utan tvärtom något som vi vill och kommer att arbeta med kontinuerligt för att kunna bidra till en mer hållbar värld genom det vi gör i vår verksamhet.

Summerar man året så är jag väldigt glad över det arbete vi genomfört och vill tacka styrelse, medarbetare, samarbetspartners, anslutna arbetsgivare och alla våra försäkrade för all support och stöd som vi fått från er under ett händelserikt 2022!

Med detta sagt så ser vi fram emot ett nytt år där vi hoppas att de finansiella marknaderna stabiliseras, energiproblemen löser sig och att 2023 blir året då krigen i vår omvärld tar slut!

Göteborg 2023-03-30

Conny Granbom, VD

VFF Pensions vision och uppdrag



VFF Pensions vision

- VFF Pensions vision är enkelt, tryggt och hållbart.

VFF Pensions uppdrag

- VFF Pensions uppdrag är att administrera försäkringar och förvalta försäkringskapitalet för Volvoanställda samt vara konkurrenskraftiga inom områdena kundnöjdhet, avkastning och avgifter.

VFF Pensions mål

- Stabil, ansvarsfull och hållbar avkastning
- Hög kundnöjdhet
- Ansvarsfull, hållbar och effektiv organisation

VFF Pensions affärsidé

- VFF Pension erbjuder traditionella pensionsförsäkringar till medarbetare inom Volvokoncernen och Volvo Cars med dotterbolag samt vissa bolag som tidigare har ingått i någon av koncernerna.
- VFF Pension är ömsesidigt dvs. det finns inget vinstintresse utan överskottet tillfaller de försäkrade i form av återbäring.



Förvaltnings berättelse

Styrelsen och Verkställande Direktören för VFF Pension Tjänstepensionsförening, VFF Pension, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

Ägarförhållande

VFF Pension är en ömsesidig tjänstepensionsförening som ägs av de försäkrade, medlemmarna, vilket också innebär att överskottet går tillbaka till medlemmarna.

VFF Pension är en tjänstepensionsförening och bedrivs enligt lag (2019:742) om tjänstepensionsföretag.

VFF Pensions säte är i Göteborg, Sverige.

Affärsidé

VFF Pension förvaltar och administrerar traditionella premiebestämda tjänstepensionsförsäkringar för anställda inom Volvokoncernen och Volvo Cars i Sverige samt vissa bolag som tidigare ingått i dessa koncerner eller är intressebolag.

Verksamheten startades 1988 då Volvoanställda kunde välja att föra över sina vinstandelar till pensionssparande i PLUSpension. Volvo Företagspension startades år 2000 som en del av lokala förhandlingar. Sedan 2005 bedrivs all verksamhet i egen regi med undantag av vissa tjänster som köps in.

Produkter

Volvo Företagspension är en tjänstepensionsförsäkring i enlighet med lokalt förhandlade kollektivavtal. Premien är ett fast månadsbelopp och betalas in till försäkringen av arbetsgivaren en gång per år för Volvoanställda och månadsvis för Volvo Cars anställda. Det är även möjligt att omvandla tidbanker till en premie. Anställda inom Volvo Cars får även sin tjänsteårsgratifikation inbetald som premie till Volvo Företagspension.

Avtalspension SAF-LO är en tjänstepension som grundar sig på kollektivavtalet mellan Svenskt Näringsliv och LO. VFF Pension har tidigare varit ett valbart alternativ för anställda, som omfattas av avtalet inom Volvokoncernen och Volvo Cars, men är inte längre detta.

Alternativ ITP T10 är en tjänstepensionslösning för tjänstemän med lön som överstiger 10 basbelopp. Här är VFF Pension inte längre ett valbart alternativ för insättning av premier.

PLUSpension är en pensionsförsäkring för anställda inom Volvokoncernen och Volvo Cars men är stängd för nyteckning och inbetalning av premier.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Orolig omvärld

2022 var ett år präglad av oro. Både i vår omvärld och närområde p.g.a. kriget i Ukraina som även bidrog till en oro på de finansiella marknaderna. 2022 var även året när vi pratade elpriser och elkris vilket i sin tur har bidragit till inflation med stigande priser. En lågkonjunktur bedöms inledas under nästa år och väntas kunna pågå i några år framöver.

Detta påverkar pensionerna och VFF Pensions förmåga att skapa avkastning. Under året har avkastningen varit negativ vilket har föranlett att föreningen har varit tvungen att sänka återbäringsräntan kontinuerligt.

Hållbarhetsarbete

EU kommissionen har tagit fram en handlingsplan för att:

- Omdirigera kapitalflödet för att uppnå en hållbar och inkluderande tillväxt.
- Integrera hållbarhet i riskhanteringen.
- Främja transparens och långsiktighet på finansmarknaden och i ekonomin som helhet.

Detta kommer ske enligt en lagd tidplan över kommande år.

För att kunna styra kapitalflödet mot en mer hållbar ekonomi har EU tagit fram en taxonomi, ett ramverk, som klargör vilka typer av verksamheter som kan betraktas som hållbara. Utifrån detta har EU tagit fram standarder t.ex. för gröna obligationer. Dessutom vill EU underlätta för hållbara investeringar genom att öka transparensen och rapporteringen samt kräva hänsyn vid ekonomisk eller finansiell rådgivning.

En del av EU:s handlingsplan är disclosureförordningen, inklusive tekniska standards, vars syfte är att säkra att finansmarknadsaktörer informerar hur de tar hänsyn till hållbarhetsfrågor i sina investeringsbeslut. För-

ordningen innebär att aktörerna ska i policys, på hemsida, förköpsinformation och årsredovisning ange hur de integrerar relevanta negativa hållbarhetsrisker. De tekniska standarderna visar hur information ska lämnas.

Information som ska lämnas är:

- Hållbarhetsrisker
- Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling
- Om produkten främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper (s.k. artikel 8 produkt)
- Om produkten har hållbara investeringar som mål (s.k. artikel 9 produkt)

Disclosureförordningen trädde i kraft den 10 mars 2021 medan de tekniska standarderna träder i kraft 1 januari 2023.

VFF Pension har arbetat under 2022 med att ta fram den information som ska finnas tillgänglig från 1 januari 2023 och har samtidigt gjort en översyn av den information som lämnas på hemsidan.

Mer om VFF Pensions hållbarhetsarbete finns att läsa på hemsidan www.vffpension.se eller i VFF Pensions Hållbarhetsrapport för 2022.

Centrala funktioner

Fr.o.m. februari 2022 har VFF Pension haft nya ansvariga för riskfunktionen och aktuariefunktionen.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Ansvarig för riskfunktionen har valt att sluta sitt uppdrag och därmed kommer en ny ansvarig att utses. Dock kommer VFF Pension att behålla samma bolag som tidigare.

Hållbarhetsrapport VFF Pension

VFF Pension har avgivit en lagstadgad Hållbarhetsrapport 2022 separat från Årsredovisningen som finns att läsa i sin helhet på www.vffpension.se.

Den bilaga som ska lämnas enligt EU:s disclosureförfordning kring hållbarhetsrelaterade upplysningar, den s.k. bilaga 3, lämnas såsom bilaga till VFF Pensions Hållbarhetsrapport.

Finansiell ställning

Resultatet 2022

Totalresultatet för 2022 är -208 536 tkr (1 478 035 kr). Den främsta bidragande orsaken till det negativa resultatet är att avkastningen sänkte resultatet med netto -1 221 mnkr (999 mnkr).

Förändringen av den försäkringstekniska avsättningen, FTA, har bidragit positivt till resultatet med 805 mnkr som en följd av höjda räntor under året.

Premieinbetalningar ökar med 35 mnkr jämfört med föregående år.

Utbetalningar av försäkringsersättningar, garanterad pension, ökar med 13 mnkr jämfört med föregående år.

Driftskostnader ökar marginellt jämfört mot föregående år och landar på drygt 21 mnkr.

Försäkringsteknisk avsättning, FTA

De försäkringstekniska avsättningarna beräknas för att kunna fastställa kapitalvärdet av VFF Pensions framtida utgifter för försäkringarna. Beräkningarna görs utifrån lag (2019:742) om tjänstepensionsföretag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23). 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 konvergens.

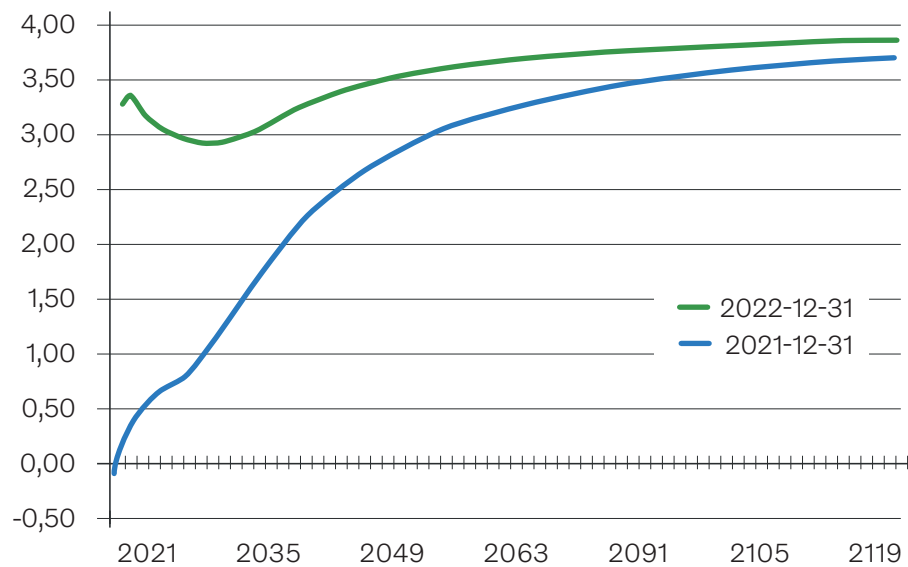
Finansinspektionen publicerar räntekurvor på sin hemsida, www.fi.se och dessa används vid beräkning av FTA. VFF Pension har per bokslutsdatumet siste december 2022 använt FI:s tillfälliga räntekurva.

Vid ränteförändringar påverkas de försäkringstekniska avsättningarna mer än tillgångarna p.g.a. skillnader i löptid och framtida utgifter som består av pensionsutbetalningar, omkostnader och avkastningsskatt.

De försäkringstekniska avsättningarna är följande per sista december:

Belopp i tkr	2022	2021
PLUSpension	1 384 857	1 645 431
SAF-LO	170 314	203 733
Volvo Företagspension	5 030 531	5 522 047
Alternativ ITP-T10	113 414	133 388
TOTALT	6 699 116	7 504 599

Diskonteringsräntekurvan som har använts är följande:

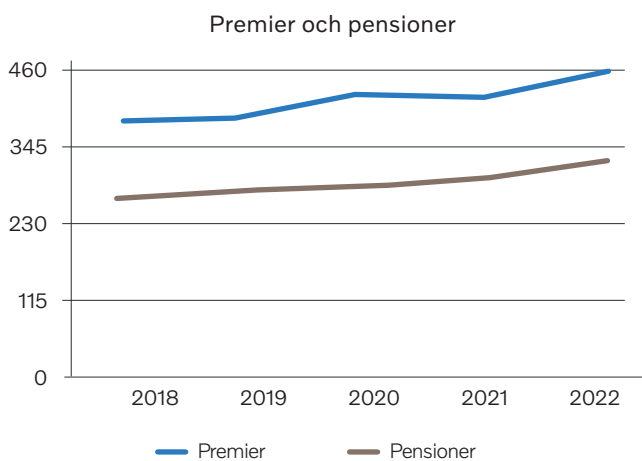


Försäkringsverksamheten

VFF Pension hade per siste december 103 217 (98 185) försäkrade personer, vilket är en ökning med 5 % sedan föregående år. Tillsammans hade de försäkrade 131 301 (127 197) försäkringar.

Premievolymen uppgick 2022 till 458 mkr där samtliga inbetalningar avser inbetalningar till Volvo Företagspension. Alla premier ses som löpande engångsinbetalningar.

Utbetalda garanterade pensioner för 2022 var 321 mnkr varav drygt 99 mnkr utbetalats i återbäring.



VFF Pension har fyra produkter:

- Volvo Företagspension
- Avtalspension SAF-LO
- Alternativ ITP T10
- PLUSpension

Av dessa är det endast Volvo Företagspension som är öppen för premieinbetalning, övriga är stängda för nyteckning. Nedan följer en beskrivning utav respektive produkt.

Antal försäkrade 2022-12-31

103 301

Premievolym 2022

458 mnkr

Volvo Företagspension

Volvo Företagspension är en extra premiebestämd traditionell tjänstepensionsförsäkring i enlighet med lokalt förhandlade kollektivavtal som gäller inom Volvokoncernen och Volvo Cars samt vissa bolag som tidigare ingått i någon av koncernerna eller är ett närstående bolag.

Volvo Företagspension kan inte återköpas eller flyttas till annan försäkringsgivare.

Per sista december 2022 hade 96 784 personer 97 665 försäkringar i Volvo Företagspension.

Samtliga inbetalda premier till VFF Pension på 458 mnkr avser inbetalningar till Volvo Företagspension och de fördelar sig på nedan premietyper.

Belopp i tkr	2022	2021
Ordinarie premie	402 650	368 920
Avsättning från tidbanker	49 435	47 726
Tjänsteårsgratifikation	5 935	5 931
Summa	458 020	422 577

Under 2022 har 112 mnkr betalats ut i garanterad pension såsom försäkringsersättning och ytterligare 22 mnkr i återbäring.

Avtalspension SAF-LO

SAF-LO är en tjänstepension för arbetare som grundar sig på centrala avtal inom Volvokoncernen och Volvo Cars. VFF Pension är sedan 2009 inte längre valbar som försäkringsgivare för SAF-LO utan kvar finns endast försäkringar som avses slutregleras. Nyteckning och inbetalning av premier är därmed inte heller längre möjligt.

Per sista december 2022 hade 2 124 personer 2 125 försäkringar i SAF-LO.

Under 2022 har 9 mnkr betalats ut som garanterad försäkringsersättning, av dessa avser 4,5 mnkr garanterad pension och 1,5 mnkr flytt till annan försäkringsgivare. Utöver det garanterade har 1,4 mnkr betalats ut i återbäring.

20 personer har valt att flytta sin försäkring till annan försäkringsgivare vilket sker via valportalen FORA.

Alternativ ITP T10

Alternativ ITP T10 är en tjänstepensionslösning för anställda inom Volvokoncernen och Volvo Cars som omfattas av ITP-planen och har uppfyllt kraven för s.k. särskild ITP. Sedan 2011 är VFF Pension inte längre valbar som försäkringsgivare för T10.

Per sista december 2022 hade 181 personer lika många försäkringar i T10.

Under året har 5,8 mnkr betalats ut i garanterad pension och ytterligare 1 mnkr i återbäring.

PLUSpension

PLUSpension är en pensionsförsäkring som tidigare kunnat tecknats av anställda inom Volvokoncernen och Volvo Cars men är sedan 2019 stängd för nyteckning och inbetalning av premier. Den huvudsakliga premien kommer från tidigare inbetalning av vinstandelar och 60-årsfond som erhållits i samband med anställning inom Volvo.

VFF Pension kan, efter skriftlig ansökan av försäkrad eller efterlevande, besluta om återköp av försäkringen såvida inte hinder mot detta föreligger enligt tillämplig lag och/eller Finansinspektionens föreskrifter. Försäkringen kan dock inte återköpas annat än om försäkringens värde understiger den gräns som anges i Inkomstskattelagen. Återköp innebär att försäkringen avslutas efter det att VFF Pension betalat ut återköpsvärdet.

Per sista december 2022 hade 30 690 personer 31 330 försäkringar i PLUSpension.

Under 2022 har nästan 95 mnkr betalats ut i försäkringsersättning, varav 94 mnkr avser garanterad pension, 95 tkr återköp och ca 500 tkr flytt till annan försäkringsgivare. Utöver det garanterade har 74,4 mnkr betalats ut i återbäring.

Den försäkrade har rätt att flytta sitt försäkringskapital till annan försäkringsgivare och under året valde 4 personer att flytta 884 tkr.

PLUSpension innefattar även en s.k. ringa andel försäkringar som inte är tjänstepensionsförsäkringar utan klassas som övrig försäkringsverksamhet. Denna ringa andel består av ett mindre antal pensionsförsäkringar som inte har någon koppling till tjänst dvs. i de flesta fallen rör det sig om make/make/sambo till en Volvoanställd.

Denna ringa andel utgörs av ca 42,6 (43) mnkr i försäkringskapital och ca 29 (35) mnkr av FTA vilket är 0,44 % (0,47 %) av VFF Pensions totala försäkrings tekniska avsättningar/livförsäkringsavsättningar på 6,7 (7,5) mdkr per 2022-12-31.

Återbäringsräntan

Under året har återbäringsräntan justerats vid 4 tillfällen. VD tillsammans med förningens aktuarie ser löpande över återbäringsräntorna och de justeras månadsvis vid behov.

Återbäringsräntan styrs dels av avkastning på förvaltad kapital, dels utifrån VFF Pensions konsolideringspolicy, vars målnivå f.n. är 105 %. Återbäringsräntan är differentierad mellan avdelningarna som en följd av variationer i avdelningarnas konsolideringsnivå

Under året har följande återbäringsräntor gällt:

	PLUSpension	Volvo Företagspension	SAF-LO	T10
januari – mars	10,0	6,0	10,0	10,0
april-maj	8,0	5,0	8,0	8,0
juni-juli	6,0	3,0	5,0	4,0
augusti-oktober	3,0	1,0	3,0	2,0
november-december	1,0	0,0	1,0	1,0
Genomsnittlig under året	5,90	3,12	5,72	5,29
Genomsnittlig senaste 3 åren	6,37	3,78	6,31	6,16

Kapitalförvaltning

Kapitalmarknader under 2022

2022 var ett svårt år för de finansiella marknaderna. Kriget i Ukraina förstärkte problemet med stigande energipriser och Kinas fortsatt mycket hårda Covid-strategi försenade en lösning på flaskhalsproblem och produktionsstörningar. Effekterna av de massiva ekonomiska-politiska stimulanserna som genomförts under pandemin blev tydliga. Vilket sammantaget ledde till en mycket snabbt stigande inflation under 2022. Det fick centralbanker att reagera snabbt och penningpolitiken gick från expansiv till åtstramande vilket ledde till att de finansiella marknaderna kom att präglas av oro för om centralbankernas åtstramande penningpolitik skulle leda till en ekonomisk recession.

Globala räntor steg kraftigt, mellan 3,0 % för korta räntor och 2,0 % för långa räntor under 2022. Svenska aktier sjönk med 20 % och globala aktier sjönk med 18 % mätt i dollar. Den svenska kronan försvagades med 17 % mot dollarn och med 8 % mot euron.

Investeringsriktlinjer

Investeringsriktlinjerna är det styrdokument som reglerar hur tillgångarna ska förvaltas under året.

Riktlinjerna ses över årligen och fastställs av styrelsen. Inför revideringen av riktlinjerna genomförs en ALM analys (Asset Liability Management) med syfte att identifiera den långsiktiga strategiska normalportfölj som är bäst anpassad för att uppnå de övergripande målen i kapitalförvaltningen med hänsyn tagen till gällande regelverk. Resultatet av analysen ligger till grund för Investeringsriktlinjerna och de strategiska beslut som styr den långsiktiga förvaltningsinriktningen.

Styrelsen ansvarar för den fastställda strategiska allokeringen och limiter, taktisk allokering och risker samt vilka tillgångsslag som ska ingå i förvaltningen. Styrelsen har delegerat till ett arbetsutskott (AU) att ansvara för löpande beslut om förändringar inom uppsatta ramar. AU ansvarar också för att föreslå förändringar av placeringsriktlinjerna, vilka sedan beslutas av styrelsen.

Kapitalförvaltningschefen ansvarar för placeringsbeslut inom uppsatta ramar samt för löpande uppföljning och rapportering av förvaltningens resultat till styrelse och AU.

Förvaltningens mål

Stabil, ansvarsfull och hållbar avkastning är ett av de prioriterade verksamhetsmål som VFF Pensions styrelse lagt fast i föreningens verksamhetsstrategi. För att säkerställa verksamhetsmålet har styrelsen beslutat att de övergripande målen för kapitalförvaltningen är att:

- se till att tillgångarnas värde alltid täcker pensionsåtagandena, både på lång och kort sikt
- se till att kunna erbjuda en så konkurrenskraftig återbäring som möjligt, över tid.

För att kunna uppnå dessa mål har styrelsen beslutat att kapitalförvaltningens strategi ska bygga på:

- att maximera avkastningen utifrån beslutad riskaptit
- att säkerställa en fortsatt väldiversifierad portfölj
- att fortsätta integrera hållbara investeringar i förvaltningen som strävar mot att vara i linje med Parisavtalet och FN:s globala hållbarhetsmål

Vidare är målsättningen även att avkastningen för förvaltningen totalt, samt för dess olika delportföljer, ska överträffa avkastningen för respektive jämförbara index där detta är relevant och mätbart. Detta förväntas uppnås genom en professionell hantering av de finansiella riskerna i den löpande förvaltningen, innebärande i första hand en god diversifiering inom och mellan tillgångsslag och marknader.

Riskaptiten inom kapitalförvaltningen styrs ytterst av beslutade risktoleransnivåer för den s.k. Riskkapitalkvoten (RKK) som definieras som kapitalbasen genom det riskkänsliga kapitalkravet. Det betyder att risknivån i totalportföljen inte ska vara högre än det som anges i lagen om tjänstepensionsföretag, TPL, vilket innebär att storleken på kapitalbasen ska minst uppgå till det riskkänsliga kapitalkravet plus en marginal. Risktoleransnivån för RKK ska som lägst uppgå till 1,0 med en nedre risktoleransnivå på 1,15 och en övre risktoleransnivå på 1,5. För att säkerställa att riskaptiten är i linje med de uppsatta toleransnivåerna för RKK arbetar kapitalförvaltningen med scenarioanalyser och riskmått som hedgegrad. Framträdande risker förknippade med VFF Pensions RKK är kortsiktiga och långsiktiga förändringar i marknadsräntor och aktiekurser.

Hedgegrad är ett mått på känsligheten i förändringen av marknadsvärdet för räntor respektive aktier och hedgegrad för ränterisken och aktiekursrisken uppgick till 48 % (45 %) respektive 0 % (0 %) per sista december 2022. För scenarioanalys per sista december 2022 se not 2.

För att hantera matchningsrisken för ränterisk mellan tillgångar och skulder används långräntefonder som är anpassade för detta ändamål. För att minska risken i aktieportföljen vid ett aktiekursfall tecknas aktieskydd.

Förändringar under året

Vid ingången av året justerades den procentuella fördelningen i den strategiska normalportföljen genom att den svenska aktieportföljens andel minskades med en procent samtidigt som globala aktieportföljens andel ökades med motsvarande. Detta var en anpassning i arbetet att förbättra diversifieringen i totalportföljen.

Under året har fokus fortsatt att ligga på att förbättra diversifieringen, fortsätta att integrera hållbara investeringar samt effektivisera hanteringen av matchningsrisken för ränterisk i totalportföljen. Det har inneburit att en global småbolagsstrategi med höga krav och ambition för hållbarhet har ingåtts. Och innehav i långräntefonder som är anpassade för att hantera matchningsrisk har ökats. Läs mer om investeringarnas hållbarhet i VFF Pensions Hållbarhetsrapport för 2022.

Portföljens* fördelning per siste december 2022:

Belopp i tkr	Marknadsvärde	Fördelning	Normalfördelning
Räntor	4 576	46 %	48 %
Aktier	3 495	35 %	34 %
Alternativa investeringar	1 919	19 %	18 %
Totalt extern portfölj	9 990	100 %	100 %

* Fördelningen är enligt portföljens fördelning och följer inte balansräkningens poster.

Avkastning

Föreningens förvaltning avkastade -9,8 % (9,8 %) under det gångna året, vilket innebär en årlig avkastning på 4,8% sedan 2008. Värdet på de samlade placeringsstillgångarna uppgick till 9,9 miljarder kronor (11,1) inkl. portföljens kassa.

Samtliga tillgångsportföljer bidrog negativt till totalavkastningen.

Totalavkastning
vid utgången av 2022

-9,8 %

Totalavkastningstabell

Totalavkastningen för portföljen inklusive derivat och portföljens kassa var -9,8 % (9,8 %) per sista december 2022. Se nedan tabell.

Totalavkastning

	Marknadsvärde (mnkr)		Fördelning (%)		Avkastning (%)	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Räntebärande placeringar	4 599	5 612	46 %	56 %	-10,2 %	-2,9 %
Aktier	3 495	3 645	35 %	36 %	-14,0 %	31,9 %
varav svenska	1 074	1 098	11 %	11 %	-27,6 %	38,3 %
varav globala	2 421	2 547	24 %	25 %	-8,0 %	28,9 %
Alternativa placeringar	1 919	1 873	19 %	19 %	-1,0 %	6,1 %
varav reala tillgångar*	902	710	9 %	7 %	7,7 %	12,9 %
Totalt	10 013	11 130	100 %	111 %	-9,8 %	9,8 %

* Reala tillgångar består av onoterade fastighet- och infrastrukturinvesteringar

Räntebärande placeringar är inklusive likvida medel på transaktionskontot.

Räntebärande placeringar

Vid utgången av året uppgick ränteportföljens marknadsvärde till 4 576 mnkr (5 612 mnkr). Ränteportföljen består av fem obligationsfonder varav två fonder används för att hantera matchningsrisken för ränterisk och fyra företagsobligationsfonder med en genomsnittlig kreditvärdighet motsvarande minst investment grade. Avkastningen för året slutade på -10,2 % (-2,9 %). Ränteportföljens avkastning exklusive de två långräntefonderna som används för att hantera matchningsrisk för ränterisk uppgick till -8,9% vilket är marginellt under portföljens jämförelseindex på -8,95 %. För kreditriskexponering, se not 2.

Aktier

Innehaven i den svenska aktieportföljen uppgick vid årets slut till 1 074 mnkr (1 098 mnkr) och avkastningen slutade på -27,6 % (38,3 %) medan jämförelseindex SIX PRX uppgick till -22,8 %. Avvikelsen mot jämförelseindex kan främst förklaras med svagare utveckling i svenska hållbarhetsindex jämfört med SIX PRX. Under året har portföljen till största delen legat i indexförvaltning. Vid utgången av året bestod svenska aktieportföljen av en svensk hållbarhets- indexfond och två aktiva småbolagsfonder.

Den globala aktieportföljen uppgick vid årets slut till 2 421 mnkr (2 547 mnkr) och avkastningen slutade på -8,0 % (28,9 %) medan portföljens jämförelseindex MSCI ACWI NDR uppgick till -6,0 %.

Avvikelsen mot jämförelseindex kan främst förklaras med svag utveckling i globalt hållbarhetsindex jämfört med MSCI ACWI. Under året har portföljen till största delen legat i indexförvaltning. Vid utgången av året utgjordes den globala portföljen av en Paris Aligned indexfond och två aktivt förvaltade fonder, varav en global systematisk multifaktorfond och en global småbolagsfond.

Alternativa placeringar

Vid utgången av året uppgick portföljen till 1 919 mnkr (1 873 mnkr) och avkastningen slutade på -1,0 % (8,2 %). Den alternativa portföljen består av innehav i dagligt handlade hedgefonder, private equity samt onoterade reala fastighets- och infrastrukturinvesteringar.

Valutor

Valutarisken är främst koncentrerad till den globala aktieportföljen och ett par av de onoterade investeringarna. Total valutakursriskexponering uppgick till 29,9 % (25,3 %) där exponeringen mot USD utgör 14,5 % (12,8 %) och exponeringen mot EUR utgör 8,3 % (4,3 %). Resterande utgörs av olika valutor vilka framgår av risknoten. Inga valutasäkringar av portföljen görs idag utan valutafluktuationer ses som en del av portföljens diversifiering.

Derivatinstrument

Derivatinstrument används för att hantera de finansiella riskerna i tillgångarna och skulden.



Verksamheten

Nyckeltal

Nedan beskrivna nyckeltal använder sig VFF Pensions ledning av för att följa upp och utvärdera verksamheten och dess resultat.

Belopp inom parentes i Förvaltningsberättelsen avser jämförelsesiffror för föregående år samma period.

Förvaltningskostnadsprocent

Förvaltningskostnadsprocenten är ett mått för hur kostnadseffektivt verksamheten bedrivs och visar förhållandet mellan kostnaderna och genomsnittligt marknadsvärde på tillgångar. För 2022 uppgick förvaltningskostnadsprocenten till 0,21 % (0,19 %).

Garanterad ränta traditionell försäkring

Den garanterade räntan är den räntesats som försäkringskapitalet räknas upp med vid varje enskild premieinbetalning.

Räntenivåer för garanterad ränta är beroende på när premien är inbetald och varierar över tiden enligt följande:

t o m 2002-12-31	4,1 %
2003-01-01-- 2003-04-30	3,25 %
2003-05-01-- 2005-02-28	3,0 %
2005-03-01-- 2008-12-31	2,75 %
2009-01-01--2012-02-29	2,5 %
2012-03-01--2016-09-31	1,5 %
2016-10-01--	0,7 %

Den genomsnittliga garanterade räntan för samtliga avdelningar uppgår till 2,06 % (2,16 %) per sista december 2022.

Konsolideringsgrad

Konsolideringsgraden visar förhållandet mellan VFF Pensions förvaltade kapital och försäkringskapitalet, dvs. det kapital som finns i försäkringarna. Konsolideringsgraden är underlag för att fastställa återbäringsräntor.

Konsolideringen var 103 % (120 %) vid utgången av året för hela föreningen. Konsolideringsgraden varierar mellan de olika produkterna.

VFF Pension har en konsolideringspolicy som fastställer att konsolideringen ska ligga mellan 95 % och 125 % med en målkonsolidering på 105 %.

Förvaltningskostnadsprocent 2022

0.21 %

Konsolideringsgrad 2022

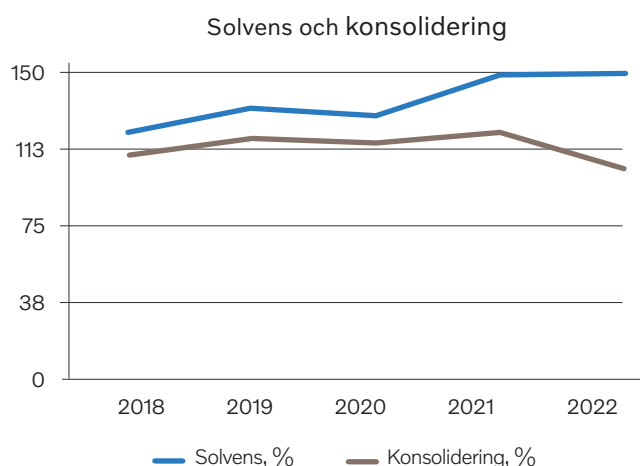
103 %

Solvensgrad

Solvensgraden visar hur väl VFF Pensions förvaltade kapital täcker de garanterade pensionsutbetalningarna, dvs. förhållandet mellan föreningens tillgångar och försäkringsteknisk avsättning. Ligger solvensgraden över 100 % visar det att VFF Pension har en god ekonomisk buffert att kunna fullgöra sina åtaganden och betala ut framtida pensioner.

Solvensgraden påverkas i hög grad av rådande ränteläge eftersom de försäkringstekniska avsättningarna marknadsvärderas med gällande marknadsräntor. Åtagandena har långa löptider med pensionsutbetalningar som ligger långt fram i tiden. När dessa ska marknadsvärderas till lägre ränteläge medför detta ökade solvenskrav.

Solvensgraden var vid utgången av året 149 % (148 %) för hela föreningen. Solvensgraden varierar mellan de olika produkterna.



Riskkänsligt kapitalkrav, RKK

VFF Pension beräknar ett riskkänsligt kapitalkrav, RKK, som utgår från 8 kap lag (2019:742) om tjänstepensionsföretag samt Finansinspektionens föreskrift (2019:21) om tjänstepensionsföretag. RKK ska utgöra den minsta storleken på kapitalbasen som krävs för att VFF Pension med 97 procent sannolikhet ska ha tillgångar som under kommande 12 månader täcker värdet av åtaganden gentemot de försäkrade och andra ersättningsberättigade. RKK ska även anta att föreningen kommer fortsätta bedriva verksamheten.

RKK beräknas genom en justerad sammanläggning av kapitalkravet för marknadsrisk, försäkringsrisk och operativ risk för att sedan minskas med ett justeringsbelopp.

Kapitalkravet för marknadsrisken tas fram genom en justerad sammanläggning av kapitalkrav för:

- Ränterisk
- Aktiekursrisk
- Fastighetsprisrisk
- Ränteskillnadsrisk
- Valutakursrisk
- Koncentrationsrisk
- Risk som hänför sig till infrastrukturinvesteringar som medför en begränsad investeringsrisk och som uppfyller grundläggande krav på miljömässig hållbarhet (godkända infrastrukturinvesteringar).

Kapitalkravet för försäkringsrisk tas fram genom en justerad sammanläggning av kapitalkrav för:

- Långlevnads- och dödlighetsrisk
- Sjuklighetsrisk
- Annullationsrisk
- Kostnadsrisk

Kapitalkravet för operativ risk beräknas med beaktande av de operativa risker som VFF Pension är utsatt för och som inte har beaktats vid beräkning av kapitalkravet vid beräkning av marknads- eller försäkringsrisk.

Kvoten visar kapitalbasen i förhållande till det riskkänsliga kapitalkravet och den var 2,09 (2,18) per siste december 2022.

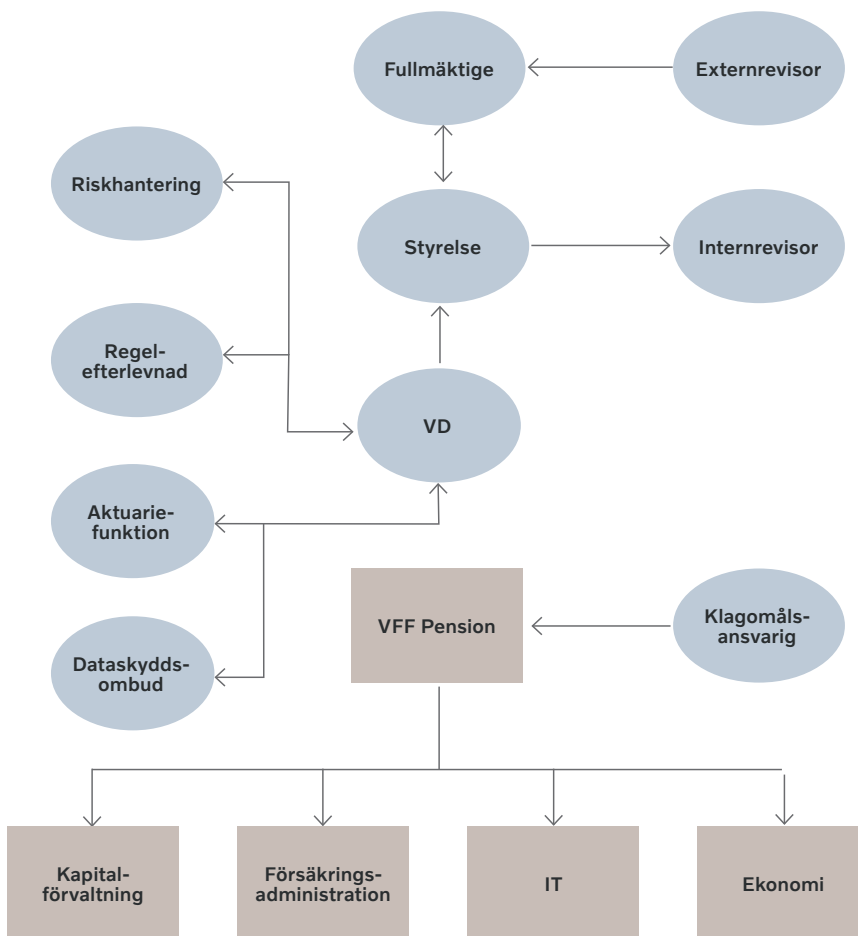
Minimikapitalkrav

Minimikapitalkravet är beräknat i enlighet med lag (2019:749) om tjänstepensionsföretag. Det är det lagstadgade kravet på buffert som krävs för ett tjänstepensionsföretag.

Kvoten visar kapitalbasen i förhållande till minimikapitalkravet och den var 12,3 (11,9) per siste december 2022.

VFF Pensions organisation

VFF Pensions organisationsschema:



Ledning/Styrelse

Fullmäktige

Fullmäktige är VFF Pensions högsta beslutande organ och består av fackliga och företagsrepresentanter. VFF Pensions fullmäktige har haft 1 ordinarie årsmöte i maj.

Styrelsen

Under 2022 har styrelsen haft 8 ordinarie styrelsemöten samt 1 konstituerande möte.

I oktober 2022 genomförde styrelsen en strategidag där framtida strategiska frågeställningar stod på agendan.

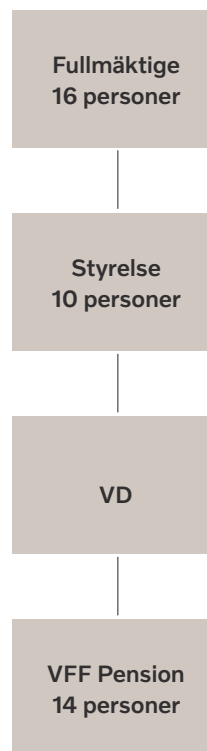
Styrelsen har sitt säte i Göteborg och ska bestå av lägst 10 och högst 12 ledamöter. Ledamöterna ska vara medlemmar i föreningen. Styrelsen väljs på ordinarie fullmäktigemöten och mandattiden är 1 år. Ledamöterna ska representera både Volvokoncernen och Volvo Cars samt IF Metall, Ledarna, Unionen och Akademikerna. Volvokoncernen och Volvo Cars utser vardera 2 företagsrepresentanter. De fackliga organisationerna utser övriga styrelseledamöter.

Styrelsen per siste december 2022:

Hans Hansson, ordförande	Unionen
Gert Andersson, vice ordförande	Akademikerna
Sten Henriksson, sekreterare	Ledarna
Christina Munk-Hemberg	Volvo Cars
Eva Christianson	Volvo Cars
Jakob Nilsson	Volvokoncernen
Andreas Lavstrand	Volvokoncernen
Håkan Jonsson	IF Metall
Camilla Johansson	IF Metall
Björn Ohlsson	IF Metall

Styrelsen i sin tur har inom sig utsett ett Arbetsutskott som fokuserar på kapitalförvaltningsfrågor och utskottet har haft 9 möten under året.

Styrelsen utser även inom sig ett Revisionsutskott som fokuserar på revision och redovisningsfrågor. Utskottet består av 4 styrelsemedlemmar som har haft 2 möten under 2022.





Hans Hansson



Gert Andersson



Sten Henricsson



Christina Munk-Hemberg



Eva Christianson



Jakob Nilsson



Andreas Lavstrand



Håkan Jonsson



Camilla Johansson



Björn Ohlsson

VD

Styrelsen utser VD som tillsammans med styrelsen utgör ledningen för VFF Pension.

Personal

Per 31 december 2022 var 15 (13) personer anställda i föreningen, 8 (7) kvinnor och 7 (6) män, inkl VD.

VFF Pensions verksamhet bedrivs i huvudsak i egen regi men samtliga centrala funktioner har lagts ut externt, s.k. utlagd verksamhet. VFF Pension har följande centrala funktioner:

- aktuariefunktion
- funktion för regelefterlevnad
- funktion för riskhantering
- funktion för intern revision

Ersättningspolicy, ersättningar och förmåner till nyckelpersoner

Styrelsen fastställer årligen i december Styrdokument för ersättningar för påföljande år i enlighet med FFFS 2019:21. Ersättningspolicyns syfte är att begränsa risken för att det ska uppstå intressekonflikter för den enskilde medarbetaren mellan eget vinstintresse och försäkringstagarnas.

Enligt styrdokumentet ska VFF Pension ha ett ersättningssystem som ska främja en effektiv riskhantering som inte uppmuntrar till kortsiktiga vinster, ett överdrivet risktagande eller som negativt påverkar VFF Pensions mål för hållbarhet. Ersättningspolicyn ska följa och stödja de grundläggande värderingar VFF Pension har och styra mot de mål och strategier som VFF Pension sätter upp. Ersättningspolicyn ska bidra till att VFF Pension behåller, attraherar och uppmuntrar medarbetare, vilket bidrar till möjligheten att uppnå VFF Pensions långsiktiga strategiska mål och hållbarhetsmål.

Samtliga medarbetare erhåller en fast ersättning som ska vara marknadsmässig och baserad på den enskilde

medarbetarens ansvar och prestation. Det finns inga bonusprogram eller rörliga ersättningar.

Aktuell ersättningspolicy finns att hämta på www.vff-pension.se.

Pension till anställda tecknas i enlighet med gällande kollektivavtal. Aktuella pensionsförmåner är ITP1 och ITP2 beroende på den anställdes ålder och dessa försäkringar tecknas via Collectum.

VD har inga extra pensionsplaner utöver ITP-planen och till styrelsen utgår inga pensionsplaner.

Styrelsen har ett fast arvode samt ett rörligt mötesarvode. Inga pensionskostnader eller icke-monetära förmåner utgår för styrelsemedlemmar. Styrelsens arvode fastställs årligen av fullmäktige med prisbasbeloppet som grund.

Övriga icke-monetära förmåner såsom friskvård, företagshälsovård etc. följer Volvokoncernens uppsatta nivåer och belopp.

Samtliga anställda får premier till Volvo Företagspension i form av en årlig premie som räknas upp årligen utifrån inkomstbasbeloppet.

Nyckelpersoner i ledande ställning är de personer som har befogenheter för planering, ledning och styrning av bolagets verksamhet samt styrelsemedlemmar. Som nyckelperson i ledande ställning räknas VD.

Osäkerhetsfaktorer och risker

VFF Pensions verksamhet bygger på ett medvetet risktagande inom såväl administration av försäkringar som inom förvaltning av kapitalet. Verksamheten exponeras dagligen för olika typer av risker. Risker utgörs av de osäkerhetsfaktorer som påverkar verksamhetens möjlighet att uppnå av styrelsen satta mål.

Genom att identifiera, mäta, hantera, övervaka, kontrollera och rapportera risker skapar styrelsen tillsammans med organisationen förutsättningar för att verksamheten har ett kontrollerat risktagande och bedrivs på ett sunt sätt. Verksamhetens risktagande styrs även av legala krav såsom till exempel kapitalkrav och skuldtäckning.

VFF Pensions styrelse fastställer de mål och strategier som föreningen ska arbeta med under de årligt återkommande strategidagarna.

De prioriterade målen för 2022 och tre år framåt är:

- Stabil, ansvarsfull och hållbar avkastning
- Hög kundnöjdhet
- Ansvarsfull, hållbar och effektiv organisation

För att nå dessa mål har styrelsen tagit fram olika strategier.

För att VFF Pension ska nå sin långsiktiga målsättning sätts ett långsiktigt avkastningskrav detta för att kunna fortsätta bedriva verksamheten men även kunna tilldela de försäkrade en återbäring. Detta avkastningskrav påverkas av utvecklingen på de finansiella marknaderna både i Sverige och globalt. Under de senaste åren har dessa marknader varit påverkade av pandemin och under året har även kriget i Ukraina och ränteläget varit påverkande faktorer. En fortsatt negativ avkastning kommer att få följder för VFF Pensions förmåga att nå avkastningsmål och tilldela återbäring.

VFF Pensions kapitalbas är starkt påverkad av ränteläget eftersom värdet på de försäkringstekniska avsättningarna beräknas utifrån marknadsräntor och därmed påverkar kapitalbasen som i sin tur påverkar föreningens nyckeltal såsom kollektiv konsolidering, solvens och riskkänsligt kapitalkrav. En sjunkande ränta ökar det diskonterade nuvärdet av avsättningen medan en stigande ränta minskar avsättningen. Det sistnämnda får en positiv effekt på VFF Pensions nyckeltal. Men skulle VFF Pensions nyckeltal påverkas negativt får det konsekvenser på föreningens förmåga att ta risk och möjlighet att nå avkastningskravet.

Risker

VFF Pension påverkas av olika risker inom områdena försäkring, kapitalförvaltning och verksamheten och därför är riskhanteringen en central funktion inom föreningen.

Den högst skattade risken för VFF Pension är de finansiella riskerna som är kopplade till förvaltningen av föreningens tillgångar och föreningens avkastningskrav. Dessa påverkas starkt av utvecklingen på aktie och räntemarknaden i både Sverige och utlandet. Förändringar på de svenska räntorna har även stor påverkan på värdet av föreningens försäkringstekniska avsättning som även påverkar föreningens kapitalbas och riskkänsliga kapitalkrav. Vid fallande räntor ökar den försäkringstekniska avsättningen och vid stigande räntor sjunker den.

Om hur VFF Pension arbetar med riskhantering finns att läsa i not 2.

Förväntad framtida utveckling

Världen är föränderlig och det sker kontinuerliga förändringar inom olika regelverk som påverkar föreningen och kan kräva förändringar av verksamheten och det är alltid utmanande för en liten organisation att hålla en aktiv omvärldsbevakning. Därför är det fortsatt viktigt för VFF Pension att fortsätta arbetet med att effektivisera så att vi kan hålla kostnaderna nere för våra försäkrade.

VFF Pension genomför minst en gång per år en s.k. ERSA, egen risk och solvensbedömning, för att göra en bedömning av föreningens totala kapitalbehov given verksamhet, riskprofil och möjlighet till att ta risk. Bedömningen syftar även till att analysera VFF Pensions förmåga att genomföra sina verksamhetsmål givet de risker föreningen är eller under de närmaste åren kan komma att utsättas för. Föreningens förmåga mäts i termer av kapitalbasens förmåga att rymma det kapitalbehov som bedömts vara det kapital VFF Pension minst måste ha för att nå sina verksamhetsmål på kort och lång sikt.

ERSAn visar att VFF Pensions kapitalbas är stark och att föreningen kan fortsätta bedriva verksamheten och uppnå målen även om de oförutsedda händelserna skulle inträffa. Styrelsens och ledningens uppfattning är att VFF Pension har som utgångspunkt en god solvensposition under prognosperioden som är på 5-års sikt.

VFF Pension arbetar ständigt med att integrera hållbarhetsmål så att de blir en naturlig del av verksamheten och detta arbete är något som kommer prioriteras de närmaste åren. Inte bara för att uppfylla regelverken utan för att VFF Pension vill vara en del av lösningen när det kommer till hur vi använder vår planets resurser.

Disposition av årets resultat

Styrelsen föreslår att årets resultat på -208 535 616 kr (1 478 035 466 kr) för VFF Pension Tjänstepensionsförening tas från konsolideringsfonden.

Femårsöversikt

Belopp i tkr	2022	2021	2020	2019	2018
Resultat					
Premieinkomster	458 019	422 577	422 240	389 828	381 722
Kapitalavkastning, netto	-1 220 987	999 325	192 650	1 202 039	35 555
Försäkringsersättningar	-221 971	-208 480	-201 501	-197 155	-191 278
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	805 483	1 213 422	413 389	1 394 712	225 999
ÅRETS RESULTAT	-208 536	1 478 035	-60 861	827 134	-183 120
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar till verkligt värde	9 922 818	10 751 742	9 904 120	9 441 467	8 250 705
Försäkringstekniska avsättningar	6 699 116	7 504 599	7 797 090	7 350 298	6 808 292
Konsolideringskapital	3 298 736	3 606 201	2 215 745	2 361 837	1 615 096
Kapitalbas	3 298 736	3 606 201	2 215 745	2 361 837	1 615 096
Minimikapitalkrav***	268 743	301 043	312 817	294 680	273 063
Risikänsligt kapitalkrav, RKK***	1 577 719	1 651 390	1 223 624	1 198 127	1 013 394
Nyckeltal					
Förvaltningskostnadsprocent	0,21%	0,19%	0,22%	0,21%	0,22%
Resultat av kapitalförvaltningen					
Totalavkastning*	-9,80%	9,80%	1,70%	14,50%	0,60%
Direktavkastning**	1,98%	7,07%	5,20%	6,78%	3,83%

*Totalavkastningen är samma avkastning som framgår av Totalavkastningstabellen.

** Direktavkastningen är beräknad utifrån kapitalavkastning, intäkter, i förhållande till genomsnittligt dagligt marknadsvärde av placeringstillgångarna i portföljen.

***Avser uppgifter enligt lag om tjänstepensionsföretag, för åren före 2021 anges kapitalkrav enligt tidigare regelverk.

Resultaträkning 1 januari – 31 december

Belopp i tkr	Not	2022	2021
<i>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen</i>			
Premieinkomst	3	458 019	422 577
Kapitalavkastning, intäkter	4	202 156	750 673
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	4	60 015	596 973
<i>Försäkringsersättningar</i>			
Utbetalda försäkringsersättningar	5	-221 971	-208 480
<i>Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar</i>			
Livförsäkringsavsättning	12	805 483	292 491
Driftskostnader	6, 15	-20 746	-20 368
Kapitalavkastning, kostnader	4	-146 989	-92 152
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	4	-1 336 169	-256 169
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-200 202	1 485 545
Avkastningsskatt	7	-8 334	-7 510
ÅRETS RESULTAT	18	-208 536	1 478 035
<i>Rapport över totalresultatet</i>			
Årets resultat	18	-208 536	1 478 035
Övrigt totalresultat		-	-
SUMMA TOTALRESULTAT		-208 536	1 478 035

Balansräkning

Belopp i tkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
Andra finansiella tillgångar			
Aktier och andelar		3 671 485	3 711 094
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		4 501 601	5 188 474
Övriga finansiella placeringstillgångar		1 749 731	1 814 370
Derivat		-	37 804
Summa placeringstillgångar	8, 9, 10	9 922 817	10 751 742
Fordringar			
Övriga fordringar		326	414
Summa fordringar		326	414
Andra tillgångar			
Likvida medel	9	96 967	375 942
Summa andra tillgångar		96 967	375 942
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		-	-
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	1 442	2 011
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 442	2 011
SUMMA TILLGÅNGAR		10 021 552	11 130 109

Belopp i tkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital			
Konsolideringsfond		3 507 271	2 128 166
Årets resultat	19	-208 536	1 478 035
Summa eget kapital		3 298 735	3 606 201
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	12	6 699 116	7 504 599
Summa livförsäkringsavsättning		6 699 116	7 504 599
Avsättningar och skulder			
Skatter		1 384	964
Övriga skulder	13	12 867	11 921
Summa avsättningar och skulder		14 251	12 884
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	9 450	6 424
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 450	6 424
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		10 021 552	11 130 109

Redogörelse för förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	Konsolideringsfond	Årets resultat	Totalt
2021			
Ingående eget kapital föregående räkenskapsår	2 276 606	-60 861	2 215 745
Vinstdisposition föregående års vinst	-60 861	68 861	-
Utbetald återbäring	-87 579	-	-87 579
Årets resultat*	-	1 478 035	1 478 035
Utgående eget kapital föregående räkenskapsår	2 128 166	1 478 035	3 606 201
2022			
Ingående eget kapital räkenskapsår 2022	2 128 166	1 478 035	3 606 201
Vinstdisposition föregående års vinst	1 478 035	-1 478 035	-
Utbetald återbäring	-98 930	-	-98 930
Årets resultat*	-	-208 536	-208 536
UTGÅENDE EGET KAPITAL RÄKENSKAPSÅR 2022	3 507 271	-208 536	3 298 735

*Årets resultat sammanfaller med Årets totalresultat

Resultatanalys per försäkringsgren

Tjänstepensionsverksamhet

Belopp i tkr	Avgiftsbestämd traditionell försäkring	Totalt 2022
Premieinkomst	458 019	458 019
Kapitalavkastning intäkter	202 156	202 156
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	60 015	60 015
Försäkringsärsättningar	-221 971	-221 971
Förändring i andra försäkringsavsättningar	805 483	805 483
Driftskostnader	-20 746	-20 746
Kapitalavkastning, kostnader	-146 989	-146 989
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-1 336 169	-1 336 169
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-200 202	-200 202
Konsolideringsfond	3 507 271	3 507 271
Livförsäkringsavsättning	6 699 116	6 699 116

Inga avtal är återförsäkrade och alla försäkringar är tecknade i Sverige.

Övrig försäkringsverksamhet

VFF Pension förvaltar en ringa andel försäkringar som inte är tjänstepensionsförsäkringar och som klassas som övrig försäkringsverksamhet. Denna ringa andel består av ett mindre antal pensionsförsäkringar som inte har någon koppling till tjänst i produkten PLUSpension, som är stängd för nyteckning och premieinbetalning.

Denna ringa andel utgörs av ca 42,6 (43) mnkr i försäkringskapital och ca 29 (35) mnkr av FTA vilket är 0,44 % (0,47 %) av VFF Pensions totala försäkrings-tekniska avsättningar/livförsäkringsavsättningar på 6,7 (7,5) mdkr per 2022-12-31.

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmän information

Årsredovisningen avges per 31 december 2022 och avser VFF Pension Tjänstepensionsförening, VFF Pension, är en tjänstepensionsförening med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är TSG:5, 405 08 GÖTEBORG med besöksadress Theres Svenssons gata 15. Organisationsnummer är 816400–4056.

VFF Pension förvaltar och administrerar tjänstepensionsförsäkringar.

Balansdag är den 31 december 2022 och årsredovisningen avser hela kalenderåret.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår nedan.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 30 mars 2023. Resultat och balansräkning blir föremål för fastställande på fullmäktigemötet den 4 maj 2023.

Grunder för rapportens upprättande

Årsredovisningen är upprättad enligt *Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL)* samt *Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23)* samt *Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 för juridiska personer*.

Av Finansinspektionens föreskrift framgår det att föreningen ska tillämpa godkända internationella redovisningsstandarder med de begränsningar som följer av svensk lag eller RFR 2 samt av grundförfattningen FFFS 2019:23, inkl. tillägg.

I Sverige tillämpas inte full IFRS i juridisk person.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS eller regelverk

Det har inte skett några ändringar i ÅRFL, FFFS, RFR 2 eller IFRS som har medfört några väsentliga förändringar av VFF Pensions finansiella rapporter.

Nya IFRS som ännu inte tillämpas

Ett antal ändrade IFRS träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättande av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att förtidstillämpas.

IFRS 17

IFRS 14 har ersatts med IFRS 17, dock har Finansinspektionen i föreskrift FFFS 2022:7 infört allmänna råd om undantag från att tillämpa IFRS 17. Finansinspektionen grundar sitt beslut på att IFRS inte är förenlig med lag om årsredovisning i försäkringsföretag.

Bedömningar/uppskattningar och förändringar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att ledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningarna redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar aktuell period och framtida perioder. Företagsledningen har gjort bedömningar och inte funnit några ändringar i IFRS som medför några väsentliga justeringar i de finansiella rapporterna.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar har gjorts vid:

- Marknadsvärderingar av onoterade tillgångar och derivat.
- Bedömning av traditionella försäkringsavtal har gjorts för att fastställa om de har betydande försäkringsrisk och redovisas enligt IFRS 4. Diskretionära delar dvs. överskottsmedel redovisas inom eget kapital.

I not 12 visas antaganden som har skett för försäkringstekniska avsättningar och i not 10 visas olika värderingsmetoder för finansiella instrument som värderas till verkligt värde.

Transaktioner i valuta

Föreningens funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan i den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Valutakursvinster redovisas som kapitalavkastning, intäkter och valutakursförluster som kapitalavkastning, kostnader.

Försäkringsavtal och investeringsavtal

Försäkringsavtal redovisas i enlighet med IFRS 4 och samtliga har klassificerats som försäkringskontrakt som redovisas och värderas i resultat- och balansräkning. Såsom försäkringsavtal redovisas de kontrakt som överför betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till företaget och där företaget går med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Föreningen har gått igenom samtliga produkter och slutsatsen är att försäkringsrisken är betydande. Den största risken ligger i dödsfallsrisker och att försäkringen blir underlag för en efterlevandepension samt att alla försäkringarna är berättigade till återbäring.

Resultaträkningen

Premieintäkter

Alla försäkringar är premiebestämda engångsförsäkringar där varje insatt premie bestämmer förmånen utifrån satta försäkringsantaganden om garanterad ränta, dödlighet och avgifter.

Utbetalda försäkringsersättningar

Utbetalda försäkringsersättningar består av utbetald garanterad pension, återköpta försäkringar och flytt av försäkringskapital till annan försäkringsgivare under räkenskapsåret. Den garanterade utbetalda försäkringsersättningen redovisas som en kostnad i resultaträkningen medan den utbetalda återbäringen redovisas i balansräkningen som en minskning av konsolideringsfonden.

Förändring i försäkringstekniska avsättningar (FTA)

Förändring i FTA består av den beräknade värdeförändringen av FTA utifrån aktsamma antaganden och gällande räntesatser samt inbetalade premier och utbetalt försäkringskapital för den garanterade delen. Förändringen redovisas som en resultatpost i resultaträkningen.

Skatter

Skatt som redovisas i resultaträkningen motsvarar den avkastningsskatt som föreningen är skyldig att betala. Avkastningsskatt är en schablonskatt som föreningen betalar utifrån kapitalet.

Driftskostnader

Driftskostnader avser administrationskostnader för personal, lokaler, administration av försäkringar till exempel porto och utskick, IT-kostnader etc. Dessa redovisas som driftskostnader i resultaträkningen. Kostnader som går att hänföras till kapitalförvaltningen, finansförvaltning, till exempel för utlagd verksamhet, framtagning av portföljrapport, rådgivning inom kapitalförvaltningsfrågor etc. ingår i posten Kapitalförvaltningskostnader i resultaträkningen.

Leasing

VFF Pensions leasing såsom lokaler, tjänstebilar etc. har klassificerats som operationell leasing vilket innebär att kostnaderna kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Kostnaderna ingår i posten driftskostnader.

Ersättningar till anställda

VFF Pensions pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal. Det förekommer både förmånsbestämda- och avgiftsbestämda planer. VFF Pension redovisar avgifter såsom avgiftsbestämda pensionsplaner och som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas under tiden medarbetaren arbetar på föreningen. Inga pensioner är villkorade av framtida anställningar. Kollektivavtalet medger möjlighet till deltidspensionering fr. o.m. 60 års ålder.

Balansräkningen

Kvittning

Ingen kvittning sker mellan finansiella tillgångar och skulder. Undantaget är eventuella derivat som redovisas netto i balansräkningen under posten Derivat.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan övriga fordringar, aktiefonder och räntefonder, derivat med positiva värden samt likvida medel. Bland skulder och eget kapital återfinns övriga skulder och derivat med negativa värden.

Köp och sälj av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag föreningen förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

I balansräkningen framgår placeringstillgångar som avser finansiella instrument.

Klassificering och värdering av finansiella instrument/placeringstillgångar

Finansiella tillgångar och skulder värderas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar eller skulder som redovisas till verkligt värde via resultatet kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

Upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar och skulder till upplupet anskaffningsvärde är i VFF Pensions fall fordringar samt skattefordringar, vilket avser medel på skattekontot. Eventuella anskaffningskostnader ingår i anskaffningsvärdet.

Verkligt värde över resultaträkningen

VFF Pension klassificerar samtliga tillgångar och skulder enligt värdekategorin:

- Verkligt värde via resultaträkningen

VFF Pensions affärsmodell är att förvalta tillgångar för att generera avkastning och kassaflöden, för att kunna betala ut försäkringsersättningar. VFF Pensions avkastning och resultat bedöms utifrån verkliga värden och de interna rapporter

terna bygger på verkligt värde. VFF Pension utvärderar även sina finansiella risker utifrån verkligt värde. Likaså sker all extern rapportering till verkligt värde. Därför väljer VFF Pension att klassificera samtliga placeringstillgångar inkl. derivat till verkligt värde via resultaträkningen.

Med verkligt värde avses senaste kursen på balansdagen för de placeringstillgångar som handlas på en aktiv marknad. För onoterade innehav där handeln inte sker på en aktiv marknad används värderingsmodeller som framgår av not 10.

Alla VFF Pensions placeringstillgångar inkl. likvida medel motsvaras av kapitaltillgångar som värderas till verkligt värde. VFF Pensions tillgångar är f.n. endast i fonder och hänförs till respektive tillgångsslag utifrån underliggande innehav i fonden. Tillgångarna är uppdelade på följande tillgångsslag i balansräkningen:

- Aktier och andelar
- Obligationer och andra räntebärande värdepapper
- Övriga finansiella placeringstillgångar – hedgefonder och onoterade fastighetsinnehav

Övriga tillgångar är likvida medel på skattekonto, upplupna räntor, upplupna fondbolagsrabatter där inga förväntade kreditförluster identifierats.

Fordringar

Redovisas till det belopp som förväntas inflyta. Fordringarna består till exempel av skattefordringar och saldo på skattekonto.

Likvida medel

Består av kassa och bank dvs. tillgodohavanden på bankkonton samt ännu ej erhållen likvid. Dessa har klassificerats som lånefordringar.

Upplupna räntor

Värderas till upplupet anskaffningsvärde utifrån det belopp som förväntas inflyta.

Övriga skulder

Består främst av leverantörsskulder, skatteskulder och upplupna kostnader och värderas till anskaffningsvärdet. Den förväntade löptiden på dessa är oftast mindre än ett år.

Derivat

Derivatinstrument används för att sänka den finansiella ränterisken. Derivatinstrument redovisas både initialt och löpande till verkligt värde där förändringen av värdet redovisas som realiserat resultat.

VFF Pensions derivat består av icke standardiserade OTC-derivat med central motpartsclearing för att minimera motpartsrisken. I VFF Pensions fall innebär detta att ett centralt clearinghus, f.n. LCH, träder in som motpart både till säljaren och köparen av derivatet. För att LCH ska ta på sig motpartsrisken krävs att den säkerhetsställs från motparterna. Den ställda

säkerheten ska användas om någon av motparterna inte kan fullgöra sina åtaganden. Dagligt säkerställande sker i form av likvida medel utifrån beräknat säkerhetskrav från LCH och positionens marknadsvärde.

Eget kapital

Eget kapital består av balanserade vinstmedel och diskretionära delar, konsolideringsfond. Diskretionära delar/konsolideringsfond är medel som genom beslut av styrelsen fördelas ut på de försäkrade genom fastställd återbäringsränta. Tills dess att det tilldelas de försäkrade är det en del av riskkapitalet. Årets resultat förs till konsolideringsfonden samt utbetald återbärings.

Försäkringstekniska avsättningar, livförsäkringsavsättning

De försäkringstekniska avsättningarna utgör kapitalvärdet av föreningens garanterade åtaganden. Storlek på reserven är lika med nuvärdet på framtida pensions- eller försäkringsutbetalningar. Diskonteringsräntan som används för räntekurvan tas fram enligt Finansinspektionens föreskrifter och den av FI publicerade räntekurvan har använts. Avsättningarna innehåller även antaganden om ränta, dödlighet och kostnader.

Den räntekurva som valts för perioden framgår av förvaltningsberättelsen.

I resultaträkningen redovisas periodens förändring såsom livförsäkringsavsättning.

Avsättningar och skulder

Avsättningar och skulder redovisas till anskaffningsvärdet eller det värde som förväntas betalas ut av VFF Pension.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter består av utgifter för innevarande räkenskapsår men där fakturan ännu inte har erhållits samt intäkter som har erhållits under räkenskapsåret men som inte har intjänats under innevarande räkenskapsår.

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

VFF Pensions eventualförpliktelser framgår av not 17 och består av de åtaganden som VFF Pension har genom att teckna avtal om att investera i specifika fonder.

Not 2 Riskhantering

VFF Pensions verksamhet bygger på ett medvetet risktagande inom såväl administration av försäkringar som inom förvaltning av kapitalet. Detta innebär att verksamheten dagligen exponeras för olika typer av risker inom riskkategorierna; försäkringsrisker, finansiella risker och operativa risker. Risker utgörs av de osäkerhetsfaktorer som påverkar verksamhetens möjlighet att uppnå satta mål.

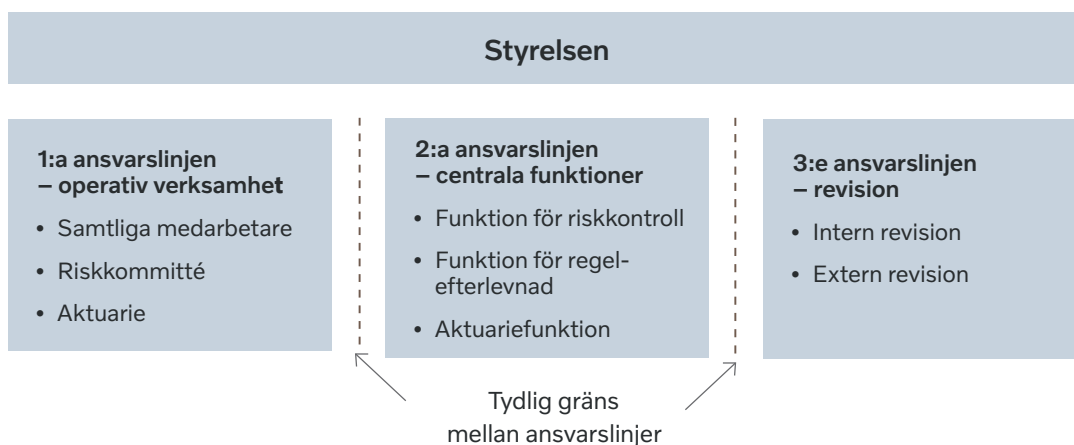
Genom att identifiera, mäta, hantera, övervaka, kontrollera och rapportera dessa risker skapar styrelsen tillsammans med organisationen förutsättningar för att verksamheten har ett kontrollerat risktagande och bedrivs på ett sunt sätt. Verksamheten styrs även av legala krav så som riskkänsligt kapitalkrav och skuldtäckning.

Styrelsen ansvarar för att VFF Pension har en riskhantering samt ansvarar för att årligen fastställa de styrdokument som styr hanteringen, Styrdokument för riskhantering, Investeringsriktlinjer och Hållbarhetspolicy.

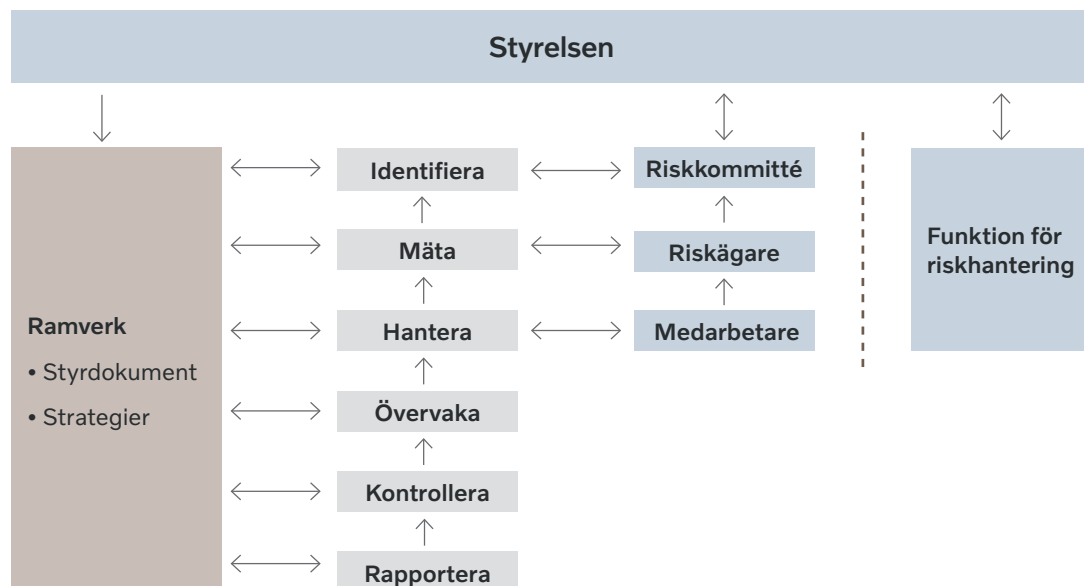
Dessa styrdokument fastställer VFF Pensions limiter för risktagandet och inom vilka gränser VFF Pension får agera i kapitalförvaltningen men även inom försäkringsområdet och i verksamheten.

För att följa upp och hantera riskerna har VFF Pension en Riskkommitté, där VD ansvarar för att styrelsen löpande får rapporter om kommitténs bedömningar kring de risker VFF Pension exponeras för.

För att kunna hantera VFF Pensions risker har ansvaret delats in i tre ansvarslinjer:



VFF Pension har utifrån ansvarslinjerna organiserat sin riskhantering enligt följande:



Riskramverk

Riskramverket bygger på de strategier som styrelsen fastställer samt de aktuella styrdokument vars uppgift är att ge ledningen och verksamheten vägledning för beslutsfattande och uppföljning av risker. Strategierna är utformade så att VFF Pension ska nå sina uppsatta mål på bästa sätt utan att exponeras för ett överdrivet risktagande.

Riskägare

Riskägare utgör första ansvarslinjen och är medarbetare eller avdelningschef som har ett delegerat ansvar för att identifiera, mäta, hantera, övervaka, kontrollera och rapportera risker till riskkommittén.

Riskägare är följande:

- Försäkringsrisker – Operativ aktuarie
- Finansiella risker – Kapitalförvaltningschef
- Operativa risker – VD och/eller avdelningschefer
 - IT-risker – IT-chef

Riskkommitté

För att få en väl fungerande riskhantering har en riskkommitté utsetts, där VD ska ansvara för att styrelsen löpande får rapporter om kommitténs bedömningar kring de risker VFF Pension exponeras för.

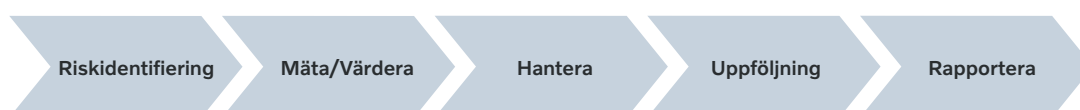
Riskkommittén består av VD, avdelningscheferna, operativ aktuarie och ansvarig för riskhanteringsfunktionen. Ansvarig för funktionen regelefterlevnad deltar vid minst ett möte per år.

Riskkommittén har möten minst två gånger om året för att göra gemensam översyn av VFF Pensions exponering av identifierade risker och hantering av dessa. Kommittén ska sedan göra en samlad riskbedömning för hela verksamheten som tillsammans med VD:s kommentar blir underlag för rapporteringen till styrelsen.

Riskhanteringsprocess

Riskhanteringsprocessen är en integrerad del i VFF Pensions styrning av verksamheten. För varje väsentlig riskkategori följer VFF Pension riskhanteringsprocessen och arbetet i processen ska inkludera såväl styrelse och ledning som verksamheten. Vid större förändringar i verksamheten ska det genomföras en separat riskanalys i syfte att identifiera potentiella konsekvenser av förändringen, analysen ska vara en del av beslutsunderlaget för godkännande av förändringen.

Riskhanteringsprocessen innefattar följande moment;



Riskidentifiering

Riskidentifiering görs med grund i VFF Pensions beslutade affärsstrategi, med fastställda mål där potentiella risker som kan hota måloppfyllelsen identifieras. Därtill ska riskidentifiering göras avseende risker kopplade till fastställda väsentliga verksamhets-, lednings-, och stödprocesser.

Mäta/värdera

Identifierade väsentliga risker bedöms enligt VFF Pensions riskvärderingsmodell där sannolikheten och konsekvensen för varje enskild väsentlig risk bedöms.

Hantera

Val av hantering av risk görs med grund i genomförd riskvärdering där riskens riskfaktor ställs mot beslutad riskaptit. Hantering av risk kan ske genom att acceptera risk, övervaka risk, reducera risk eller eliminera risk. Där så är tillämpligt ska val av hantering av risken resultera i konkreta åtgärdsplaner eller identifiering/utveckling av relevanta kontroller.

Uppföljning

Uppföljning av VFF Pensions riskexponering och effektiviteten i befintliga kontroller och åtgärder följs löpande upp. Uppföljning sker genom självutvärdering av respektive riskägare och riskkommittén samt genom oberoende granskningar av föreningens kontrollfunktioner.

Rapportera

Riskkommittén är ansvarig för att ta fram en riskbedömning av de mest väsentliga riskerna till styrelsen. VD ansvarar för att sammanställa rapporten, lämna sin kommentar samt föredra rapporten i styrelsen. Styrelsen erhåller även löpande rapporter från riskfunktionerna. Funktionen för riskhantering följer årligen upp att information om föreningens samtliga väsentliga risker regelbundet tillställs styrelsen och minst halvårsvis avrapportera sin bedömning, såväl skriftligt som muntligt.

Riskaptit

Riskaptiten är den risknivå som styrelsen är villig att acceptera för att nå uppsatta mål.

Risktolerans

VFF Pensions lägsta eller högsta tolererade risknivå som är fastställd av styrelsen.

Funktion för riskhantering

Funktion för riskhantering utgör en andra oberoende ansvarslinje och funktionens ansvar är att bl.a.:

- Utvärdera systemet för riskhantering
- Identifiera, värdera och övervaka de risker som omfattas av systemet för riskhantering
- Rapportera till styrelsen och VD om de risker som VFF Pension är eller kan komma att bli exponerade för samt beroendet mellan riskerna.

Övergripande riskaptit

VFF Pensions styrelse har fastställt följande övergripande riskaptit:

- Riskkapitalkravskvoten ska ha en målnivå på 1,30. Nedre toleransnivå är 1,15 och övre toleransnivå är 1,5. Kvoten ska utmanas minst kvartalsvis genom scenarioanalyser och minst en gång per år genom ALM-analyser (asset liability management).

Riskkategorierna ska ha följande riskaptit:

- Försäkringsrisker bör ligga på risknivån grönt till gult. (låg aptit)
- Finansiella risker bör ligga på risknivån gult till rött. (hög aptit)
- Operativa risker bör ligga på risknivån grönt till gult. (låg aptit)

Riskkategorier

Identifierade risker som verksamheten är exponerad för är uppdelade i följande riskkategorier:

- Försäkringsrisker
- Finansiella risker
- Operativa risker

Förklaring av riskkategorier:

Riskkategori	Beskrivning	Principer för riskhantering
Försäkringsrisker	Risken att verkligt utfall avviker från prognos och antaganden avseende dödlighet, garantiränta, flytt och annulation samt driftskostnader.	Principerna för hantering av försäkringsrisker regleras huvudsakligen i de försäkringstekniska riktlinjerna samt försäkrings-tekniskt beräkningsunderlag.
Finansiella risker	Risker förknippade med investering av föreningens tillgångar och marknadsvärdering av försäkringstekniska avsättningar, FTA.	Principerna för hantering av finansiella risker regleras huvudsakligen av föreningens Investeringsriktlinjer, Styrdokument för skuldtäckning och av Finansinspektionen föreskrivet riskkänsligt kapitalkrav.
Operativa risker	Risken för att oförutsedda händelser påverkar VFF Pensions uppsatta mål och strategier på ett oönskat sätt och som i sin tur kan leda till att föreningen inte kan infria sina åtaganden. Operativa risker inkluderar även regelefterlevnadsrisker, vilka i sin tur är risken att VFF Pension inte efterlever lagar, förordningar, EU-regler och andra externa föreskrifter samt interna styrdokument, policys, instruktioner och andra interna regler.	Principer för hantering av operativa risker regleras huvudsakligen av interna styrdokument och instruktioner.

Försäkringsrisker

Försäkringsrisker är de risker som är direkt kopplade till försäkringsavtalen och VFF Pensions försäkringsbestånd.

Följande underliggande risker har identifierats som försäkringsrisk:

- Dödlighetsrisk
- Livsfallsrisk
- Flytt- och annullationsrisk
- Driftskostnadsrisk
- Garantiränterisk

Riskerna identifieras, kontrolleras och rapporteras av den operativa aktuarien.

Inga geografiska exponeringsrisker finns eftersom alla försäkringar är tecknade i Sverige i SEK.

Försäkringsrisken totalt bedöms vara grön per siste december 2022, vilket är inom given riskaptit.

Dödlighetsrisk och livsfallsrisk

Dödlighetsrisken innebär att dödligheten bland de försäkrade blir högre än de antaganden som använts vid reservavsättningen vilket kan innebära en otillräcklig avsättning.

Livsfallsrisk innebär att den faktiska dödligheten bland de försäkrade är lägre än den förväntade dödligheten enligt de antaganden som används vid reservavsättningen, vilket kan innebära en otillräcklig avsättning.

- PLUSpension ligger default med 5-årig utbetalningstid men försäkringen kan tas ut livsvarigt om försäkringen tecknats utan efterlevandeskydd. Har försäkringen ett efterlevandeskydd är längsta möjliga uttagstid 20 år.
- Volvo Företagspension har också 5-årig utbetalningstid med en möjlighet att ta ut försäkringen livsvarigt.
- Övriga produkter kan tas ut livsvarigt och där är exponeringen mot livsfallsrisk något högre.

Dödlighetsresultaten följs löpande upp av VFF Pensions operativa aktuarie och antaganden kan komma att ändras vid behov.

VFF Pension bedömer dödlighet och livfallsrisken som mycket begränsad och sannolikheten är väldigt låg, ca 10 mnkr, utifrån gällande IORP regelverk.

Flytt- och annullationsrisk

Annullations- och flyttrisker är risken att de försäkrade återköper, överför, tar ut i förtid eller upphör att betala premier för avtal på ett sätt som VFF Pension inte förutsett. Detta skulle innebära att VFF Pensions kapital minskar och driftskostnaderna ska täckas av färre försäkringar. Dessa risker är låga då försäkringarna endast har engångspremier samt att VFF Pension fortsätter ha en nettoökning av medlemmar.

Fri flytträtt till annan försäkringsgivare råder för PLUSpension, SAF-LO och T10. Vid flytt tas en flyttavgift ut.

Under 2022 återköptes 9 (6) stycken försäkringar vilket gör att denna tillsammans med historiskt låg flyttbenägenhet hos de försäkrade gör att risken vid senaste bedömningen bedöms låg.

Driftskostnadsrisk

Driftskostnadsrisken definieras såsom risken att avgifterna från försäkringarna inte täcker faktiska kostnader. Denna risk följs löpande upp av operativ aktuarie, aktuariefunktion och ekonomichef.

VFF Pension har i nuläget ett positivt driftskostnadsresultat dvs. de faktiska kostnaderna täcker driftskostnadsresultatet i FTA.

Garantiränterisk

Garantiränterisk definieras såsom att den garanterade räntan är högre än den förväntade avkastningen vilket medför att föreningen inte på sikt kan infria åtaganden mot de försäkrade. Garantiräntan framgår av stadgarna som fastställs av fullmäktige. Det är endast framtida premieinkomster som kan påverka och sänka den genomsnittliga garantiräntan.

Finansiella risker

VFF Pensions långsiktiga avkastningsmål är att uppnå stabil, ansvarsfull och hållbar avkastning för att säkra att tillgångarnas värde alltid täcker pensionsåtagandena, både på lång och kort sikt. Utöver detta ska en så konkurrenskraftig återbäring som möjligt erbjudas över tid.

För att nå dessa mål ska kapitalförvaltningens strategier bygga på att maximera avkastningen utifrån beslutad riskaptit, diversifiera portföljen utan att ge avkall på framtida riskjusterade avkastning samt fortsätta att integrera hållbara investeringar i förvaltningen som strävar mot satta hållbarhetsmål.

Riskaptit är den risk som VFF Pension är beredd och ta i kapitalförvaltningen. Den långsiktiga riskaptiten återspeglas i vald långsiktig strategisk normalportfölj. Riskaptiten i kapitalförvaltningen styrs ytterst av beslutade risktoleransnivåer för den s.k. Riskkapitalkvoten (RKK) som definieras som kapitalbasen genom det riskkänsliga kapitalkravet. Det betyder att risknivån i totalportföljen inte ska vara högre än det som anges i regleringen för tjänstepensionsföretag, TPL, vilket innebär att storleken på kapitalbasen ska minst uppgå till det riskkänsliga kapitalkravet plus en marginal. Storleken på det riskkänsliga kapitalkravet motsvarar det som krävs för att tjänstepensionsföretaget med 97 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av pensionsåtagandena gentemot de försäkrade.

Varje månad tas en riskrapport fram för att följa upp de finansiella riskerna.

Följande risker har identifierats som finansiella risker:

- Matchningsrisken (ALM-risk)
- RKK kvotrisk
- Ränterisk
- Aktiekursrisk
- Ränteskillnadsrisk (kredit och motpartsrisk)
- Valutakursrisk
- Likviditetsrisk
- Hållbarhetsrisk
- MKK kvotrisk

Matchningsrisken (ALM-risk)

Matchningsrisken (ALM risken) definieras såsom risken att avkastningen på tillgångarna inte täcker avkastningskravet på FTA, försäkringsteknisk avsättning, till följd av att tillgångarna och FTA:s egenskaper (kassaflödesprofil) skiljer sig ifrån varandra. Skillnaderna i egenskaper är i form av belopp och duration (löptid). Det finns även en risk att VFF Pensions uppsatta risktolerans bryts och föreningen tvingas göra omplaceringar av tillgångar vid ogynnsamma tillfällen.

Risken kan mätas med en kassaflödesprofil, duration och risk på tillgångarna, som sätts i relation till skulden, för att göra en optimering för att hitta den optimala tillgångsallokeringen och en simulering för att säkerställa adekvata risktoleranser (ALM analys). Minst en gång per år genomför VFF Pension en ALM-studie.

RKK kvotrisk

Risk för att det riskkänsliga kapitalkravet, RKK, understiger den nedre toleransnivån eller överstiger den övre toleransnivån, vilket skulle innebära att föreningen kan bli tvungen att omplacera tillgångar vid ogynnsamma tillfällen.

VFF Pension följer löpande upp RKK kvotrisken genom scenarieanalyser.

Per siste december gällde följande scenarioanalys.

	Räntor -1.0%			Räntor -0.5%			Räntor -0.25%			Räntor 0%			Räntor +0.25%			Räntor +0.5%			Räntor +1.0%		
Aktier +20%	10.8 %	3 707mn	2.03	9.2 %	3 896mn	2.15	8.4 %	3 984mn	2.21	7.6 %	4 070mn	2.26	6.8 %	4 151mn	2.32	6.1 %	4 230mn	2.37	4.6 %	4 377mn	2.47
	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot
Aktier +15%	8.9 %	3 517mn	1.98	7.3 %	3 706mn	2.10	6.5 %	3 795mn	2.16	5.7 %	3 880mn	2.21	4.9 %	3 962mn	2.27	4.2 %	4 040mn	2.32	2.7 %	4 188mn	2.43
	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot
Aktier +10%	7.0 %	3 327mn	1.92	5.4 %	3 516mn	2.04	4.6 %	3 605mn	2.10	3.8 %	3 690mn	2.16	3.0 %	3 772mn	2.22	2.3 %	3 850mn	2.27	0.8 %	3 998mn	2.38
	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot
Aktier +5%	5.1 %	3 137mn	1.86	3.5 %	3 326mn	1.99	2.7 %	3 415mn	2.05	1.9 %	3 500mn	2.11	1.1 %	3 582mn	2.16	0.4 %	3 660mn	2.22	-1.1 %	3 808mn	2.33
	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot
Aktier 0%	3.2 %	2 947mn	1.79	1.6 %	3 136mn	1.92	0.8 %	3 224mn	1.99	0.0 %	3 310mn	2.05	-0.8 %	3 391mn	2.11	-1.5 %	3 470mn	2.16	-3.0 %	3 617mn	2.27
	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot
Aktier -5%	1.3 %	2 756mn	1.72	-0.3 %	2 945mn	1.86	-1.1 %	3 034mn	1.92	-1.9 %	3 119mn	1.98	-2.7 %	3 201mn	2.05	-3.4 %	3 279mn	2.10	-4.9 %	3 427mn	2.22
	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot
Aktier -10%	-0.6 %	2 565mn	1.65	-2.2 %	2 754mn	1.79	-3.0 %	2 843mn	1.85	-3.8 %	2 928mn	1.92	-4.6 %	3 010mn	1.98	-5.3 %	3 088mn	2.04	-6.8 %	3 236mn	2.16
	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot
Aktier -15%	-2.5 %	2 374mn	1.57	-4.2 %	2 563mn	1.71	-5.0 %	2 651mn	1.78	-5.7 %	2 736mn	1.85	-6.5 %	2 818mn	1.91	-7.3 %	2 897mn	1.97	-8.7 %	3 044mn	2.09
	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot
Aktier -20%	-4.4 %	2 182mn	1.49	-6.1 %	2 371mn	1.63	-6.9 %	2 460mn	1.70	-7.7 %	2 545mn	1.77	-8.4 %	2 626mn	1.84	-9.2 %	2 705mn	1.90	-10.6 %	2 852mn	2.02
	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot	Avkast.	Kap.bas	RKK-kvot



Det grå området visar scenarier där RKK-kvoten ligger inom satta toleransnivåer.

Aktiekursrisk

Aktiekursrisken definieras såsom risken för att marknadsvärdet på aktierelaterad tillgång/fondandel förändras på ett ofördelaktigt sätt till följd av förändring i aktiekurspriser.

Aktiekursrisker motverkas främst genom diversifiering av aktieportföljen. För att minska risker och få en diversifiering i aktieportföljen är alla aktieinnehav placerade i fonder.

Ränterisk

Ränterisken definieras såsom risken för att marknadsvärdet på räntebärande tillgång/fondandel förändras på ett ofördelaktigt sätt till följd av förändringar i räntenivåer. Stiger räntorna minskar de räntebärande tillgångarna i värde.

VFF Pension följer löpande upp ränterisken och hedgegraden, dvs. räntekänsligheten per baspunkt mellan tillgångarna och den försäkringstekniska avsättningen.

Investeringsriktlinjerna fastställer att normaldurationen för räntebärande tillgångar inklusive derivatinstrument ska normalt vara 5 år, min 3,5 år och max 10 år. Per siste december var durationen 5,57 år.

Durationen av FTA dvs. skuldsidan kan variera p.g.a. den förändrade diskonteringsräntan och de förväntade framtida utbetalningar, men variationen är mycket liten från kvartal till kvartal. Det som kan signifikant påverka durationen är oftast nytt avtal/avtalsändring eller stora förändringar i försäkringsbeståndet. Duration per 2022-12-31 är 11,6 år (12 år).

Nedan tabell visar durationen per avdelning i FTA:

Datum	PLUS	FPEN	SAFLO	T10	VFF Pension Totalt
2021-12-31	7,7	13,2	15,5	11,3	12,0
2022-12-31	7,7	12,7	14,6	10,4	11,6

Känslighetsanalys på tillgångar och försäkringsteknisk avsättning

I tabellen nedan redovisas hur placeringstillgångar, försäkringstekniskavsättning (FTA) samt kapitalbufferten skulle förändras vid nedgång i värdet på aktier, förändring av marknadsräntor eller valutor. Parametrarna har bedömts rimliga och att de kan ske under en 12 månaders period.

Känslighetsanalysen visar även hur föreningens solvensgrad skulle påverkas. Solvensgraden var 149% per siste december 2022.

	2022-12-31				2021-12-31			
	Ränta +1 %	Ränta -1 %	Aktier -10 %	FX -10%	Ränta +1 %	Ränta -1 %	Aktier -10 %	FX -10%
Värdeförändring tillgångar	-297 973	319 894	-381 599	-299 172	-317 423	345 976	-408 199	-281 437
Värdeförändring FTA	-665 834	774 476	-	-	-607 275	687 588	-	-
Effekt kapitalbuffert	367 861	-454 582	-381 599	-299 172	289 852	-341 612	-408 199	-281 437
Solvens	156%	134%	139%	141%	157%	140%	143%	145%

Ränteskillnadsrisk (kredit- och motpartsrisk)

Risken definieras såsom risk för att priset på räntebärande tillgångar med kredit- eller motpartsrisk sjunker på grund av ökade så kallade kreditspreadar. Med kreditspread avses skillnaden i ränta mellan den räntebärande tillgången och den riskfria räntan, oavsett om den skillnaden är en premie för kreditrisk, motpartsrisk, likviditetsrisk eller något annat.

Kreditrisk delas in i spreadrisk och motpartsrisk. Spreadrisk är risken att värdet av räntebärande placeringar minskar till följd av förändring av spreaden mot riskfria placeringar. Med motpartsrisk avses risken att motparten inte kan uppfylla sitt betalningsansvar vilket kan leda till att kreditförluster uppstår. Det är främst den långsiktiga effekten av svängningar och osäkerhet och dess inverkan på solvens som utgör egentlig risk. Investeringsriktlinjerna fastställer limiter för kreditvärdighet på ränteinnehav.

VFF Pension använder sig av en kvalitetsstege, objektiv kreditkvalitetsskala, som används för att placera externa ratinginstituts kreditvärderingar och som följer det av EU fastställda direktivet 2009/138/EG.

Rating	Kreditkvalitetssteg	Fördelning
AAA	0	62,90%
AA	1	3,36%
A	2	11,12%
BBB	3	21,38%
BB	4	1,08%
B	5	0,16%
Total		100%

Valutakursrisker

Valutakursrisken definieras såsom risk för att värdet på tillgångar noterade i utländsk valuta förändras på ett ofördelaktigt sätt till följd av förändringar i valutakurser.

Föreningens samtliga åtaganden/skulder är idag noterade i SEK. I Investeringsriktlinjerna liksom i de legala ramarna regleras möjligheten att placera i tillgångar noterade i annan valuta. Valutadimensionen är en risk/chans-dimension som ingår i placeringsöversvägandena såsom en variabel i riskhanteringen.

Valutarisken uppstår när värdet av placeringstillgången sjunker p.g.a. att placeringsvalutan sjunker i värde i förhållande till SEK. Inga placeringar i aktier valutasäkras i dagsläget. Följande exponering finns i VFF Pension per sista december 2022 mot valutor, samt procentuell andel av totala portföljen:

Valutarisk	2022 (mkr)	2022 (vikt)	2021 (mkr)	2021 (vikt)
USD	1450,40	14,52 %	1418,26	12,77 %
EUR	832,12	8,33 %	473,87	4,27 %
JPY	160,80	1,61 %	171,07	1,54 %
GBP	90,85	0,91 %	70,26	0,63 %
CAD	65,43	0,65 %	68,15	0,61 %
HKD	56,40	0,56 %	138,97	1,25 %
CHF	56,20	0,56 %	52,34	0,47 %
TWD	41,13	0,41 %	93,74	0,84 %
AUD	38,54	0,39 %	42,54	0,38 %
DKK	32,22	0,32 %		
INR	32,01	0,32 %	39,46	0,36 %
NOK	29,84	0,30 %	17,06	0,15 %
KRW	24,90	0,25 %	73,09	0,66 %
BRL	11,36	0,11 %	20,95	0,19 %
SGD	10,42	0,10 %	10,48	0,09 %
MXN	7,78	0,08 %	12,82	0,12 %
THB	8,22	0,08 %	9,69	0,09 %
TRY	7,76	0,08 %		
ZAR	6,23	0,06 %	30,98	0,28 %
ILS	5,40	0,05 %	6,58	0,06 %
CNY			13,63	0,12 %
PLN			5,66	0,05 %
Övriga	21,41	0,21 %	44,78	0,40 %
Totalt	2989,42		2814,38	

Likviditetsrisker

Likviditetsrisk definieras såsom risken för att VFF Pension inte har tillräckligt med likvida medel och omsättningsbara tillgångar för att fullgöra kommande 12 månaders utbetalningar, och att ett finansiellt instrument eller fond ej kan avyttras eller förvärvas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller att transaktionen medför stora kostnader.

För att följa upp behovet av likviditeten i verksamheten upprättas likviditetsprognoser på premier, utbetalningar av pensioner, kostnader, löner med mera. Vid stora överskott i likviditetsportföljen förs likviditeten till kapitalförvaltningen.

VFF Pension använder ett likviditetsriskmått, som baseras på kommande 12 månaders pensionsutbetalningar, administrationskostnader, inklusive skatt, i förhållande till marknadsvärdet på AAA-obligationer som anses ha en hög likviditet. Detta mått var per sista december 780 % (967 %).

Löptidsanalysen visar återstående avtalade löptider på skulder och derivat i balansräkningen.

Löptidsanalys skulder:

Belopp i tkr	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	över 10 år	Totalt 2022	Totalt 2021
Försäkringsteknisk avsättning, diskonterad	-294 771	-1 344 48	-1 712 185	-3 347 679	-6 699 116	-7 509 599
Derivat, positiva värden*	-	-	-	-	-	42 504
Derivat, negativa värden	-	-	-	-	-	4 700
Övriga skulder***	-14 251	-	-	-	-14 251	-12 885
Summa	-309 022	-1 344 481	-1 712 185	-3 347 679	-6 713 367	-7 479 680

Operativa risker

Med de operativa riskerna avses oförutsedda händelser som påverkar VFF Pensions uppsatta mål och strategier på ett oönskat sätt och som i sin tur kan leda till att VFF Pension inte kan infria sina åtaganden.

VFF Pension har ett fåtal medarbetare som ska hantera ett stort antal olika processer, vilket gör att verksamheten är nyckelpersonsberoende. För att hantera detta följs nyckelpersonsberoende upp löpande i Riskkommittén och ett ständigt arbete pågår för att ha backup och rutiner på plats vad gäller de allra viktigaste processerna, de som har identifierats som nyckelprocesser.

Följande risker har identifierats inom operativa risker:

- Omvärldsrisk
- Regelefterlevnadsrisk
 - o Externa näringsrättsliga regelverk
 - o Övriga externa regelverk
- Intern styrning och kontroll
- Intressekonflikter
- Utlagd verksamhet
- Processrisk
- Affärsrisk
- IT risker
 - o Interna system
 - o Externa system
 - o Säkerhet och drift
 - o Cyberrisk
- Personal och kompetens
- Hållbarhetsrisker

Operativa risken totalt bedöms vara gul per sista december 2022, vilket är inom given riskapit.

Omvärldsrisker

Omvärldsrisk definieras såsom risk för att VFF Pension påverkas av omständigheter bortanför föreningens kontroll, t.ex. politiska beslut, ändrade skatteregler etc. Risken blir att ändrade lagar och regler kan medföra kostnadsökningar i samband med regelverksanpassningar, premieinflödet kan minska p.g.a. ändrad avdragsrätt, förändringar för förutsättningar för tjänstepensioner etc.

Det händer mycket i VFF Pensions omvärld som kan vara svårt att förutse och påverka. För att bevaka händelser som kan påverka VFF Pension är föreningen aktiv medlem i Tjänstepensionsförbundet. Tjänstepensionsförbundet verkar som kontaktorgan och remissinstans emot myndigheter och departement samt utbyter erfarenheter mellan medlemmarna. För VFF Pension gäller det att förutse dessa risker och hantera dem när styrelsen sätter sina strategier. Det gäller att bevaka omvärlden utifrån rollen som försäkringsgivare och arbetsgivare.

Regelefterlevnadsrisk

Regelefterlevnadsrisk definieras såsom risk för att föreningen påverkas av omständigheter bortanför föreningens kontroll, till exempel politisk risk som skulle kunna påverka till exempel skatteregler.

VFF Pension delar upp regelefterlevnadsriskerna i externa och övriga externa regler. Externa näringsrättsliga regler avser regler som är förknippade med föreningens tillståndspliktiga del såsom FI:s allmänna råd och föreskrifter, lag om tjänstepensionsföretag, hållbarhetsregelverk etc. Medan övriga regler avser andra regelverk som träffar föreningen

till exempel arbetsmiljö, GDPR, skattelagstiftning, finansiell redovisning etc.

Regelefterlevnad, externa näringsrättsliga regler, har bedömts gul vid senaste bedömningen eftersom VFF Pension har arbetat med att anpassa sina upplysningar kring föreningens hållbarhetsarbete utefter nya EU-direktiv.

Intern styrning och kontroll

Risken definieras såsom risker för brister i intern styrning och kontroll, att inte föreningen uppfyller kraven i lag om tjänstepensionsföretag eller Finansinspektionens föreskrifter.

För att hantera risken har VFF Pension ett utarbetat företagsstyrningsverktyg för att fånga upp alla de aktiviteter som ska hanteras i och av verksamheten.

Beskrivning av företagsstyrningssystemet görs via en dokumentstruktur i följande nivåer:

- Grunddokument
- Styrdokument
- Riktlinjer, policys, instruktioner
- Verksamhetsdokument

Intressekonflikter

Risken definieras såsom risk för att intressekonflikter inte identifieras och hanteras.

En risk för intressekonflikt uppstår när två parter har motstridande intresse och det inte är uppenbart för parterna vilka intressen eller motiv den andre parten har. Detta kan uppstå när till exempel en beslutsfattare i VFF Pension representerar en eller flera intressen, när avtal upprättas med närstående bolag eller vid utläggning av verksamhet. Därför är det viktigt att VFF Pension identifierar tillfällen när intressekonflikter uppstår och hanterar dessa enligt gällande styrdokument.

VFF Pensions styrelse och ledning gör löpande uppföljningar och diskuterar intressekonflikter. Styrelsen och medarbetare rapporterar årligen in sidouppdrag för att eventuella intressekonflikter ska kunna identifieras.

Utlagd verksamhet

Risken definieras såsom risk för bristande styrning, uppföljning och utveckling av utlagd verksamhet.

Med utlagd verksamhet menas verksamhet som vanligtvis utförs av VFF Pension men som har lagts ut på extern uppdragsgivare. VFF Pension upprättar alltid särskilda uppdragsavtal i enlighet med lag om tjänstepensionsföretag och Finansinspektionens föreskrifter med motpart när verksamhet eller tjänster läggs ut såsom utlagd verksamhet.

Processrisk

Risken definieras såsom risk för brister i nyckelprocesser.

För VFF Pension är nyckelprocesserna:

- Hantering av Volvo Företagspension
- Strategisk och taktisk kapitalförvaltning
- Utbetalning av försäkringsersättningar
- Rapportering till FI och andra myndigheter
- Annan finansiell rapportering

Processrisk innebär att det finns fel och brister i rutinerna som kan leda till ekonomiska, affärsmässiga eller förtroendemässiga förluster. De kan orsakas av bristande intern kontroll eller bristfälliga system. Här ingår även risken för att föreningen är nyckelpersonsberoende.

Det pågår ett kontinuerligt arbete med översyn av de löpande rutinerna och det finns rutinbeskrivningar. Verksamhetssystemet, VKS, används för att visualisera och beskriva våra nyckelprocesser för medarbetare, externa intressenter, revisorer, kontrollfunktioner mm.

Ett incidentsrapporteringssystem används för att identifiera problemområden och risker samt initiera förbättringar av rutiner och systemstöd. Samtliga medarbetare är ansvariga för att lägga upp ett ärende när en incident har inträffat. Varje kvartal och årsskifte sammanställs en incidentrapport, innehållande statistik avseende olika typer av incidenter samt planerade och genomförda åtgärder. Rapporten blir en rapporteringen till styrelsen.

Affärsrisken

Risken definieras såsom risk för att förutsättningar att bedriva verksamheten påverkas av inre (måluppfyllnad) eller yttre faktorer.

Affärsrisker är risker som kan uppstå och gör det svårt för VFF Pension att följa sin verksamhet och affärsplan. Det finns en risk i att uppdragsgivarna väljer bort föreningen som försäkringsgivare eller till exempel att regulatoriska krav gör det svårt för föreningen att driva affären.

IT-risk

VFF Pension har delat upp IT-risken i följande:

- Interna system
- Externa system
- Säkerhet och drift
- Cyberrisk (ny från Q4 2022)

Som interna system räknas det egenutvecklade försäkrings-systemet, VERA, med bifogade applikationer.

Externa system används för redovisning, uppföljning av kapitalförvaltning, redovisning av kapitalförvaltning etc.

Cyberrisker har från Q4 2022 lagts som egen IT-risk och omfattades tidigare av Säkerhet och drift.

Personal och kompetens

Risken definieras såsom risk för att kontinuiteten i verksamheten påverkas vid personalförändringar och att verksamheten inte har adekvat kompetens.

Hållbarhetsrisker

Risken definieras såsom risk för att verksamheten inte lever upp till sina hållbarhetsambitioner.

Not 3 Premieinkomst

Samtliga avtal avser tjänstepensionsförsäkring i Sverige och alla premier är engångspremier.

Not 4 Kapitalavkastning

Belopp i tkr	2022	2021
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>		
Erhållna utdelningar	50 592	40 858
Ränteintäkter	1 696	1 578
Ränteintäkter, derivat	5 452	9 264
Valutakursvinster	3 889	5 671
Övriga finansiella intäkter	19 296	33 962
<i>Realisationsvinster, netto</i>		
Aktier och andelar	112 001	522 772
Räntebärande	3 233	115 206
Övriga finansiella placeringstillgångar	5 997	-
Derivat	-	22 362
Summa kapitalavkastning, intäkter	202 156	750 673
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>		
Aktier och andelar	-	477 279
Räntebärande	60 015	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	113 077
Derivat	60 015	6 617
Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar		596 973
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>		
Finansförvaltningskostnader*	-6 720	-5 038
Räntekostnad	-57	-5
Valutakursförlust	-2 606	-64 187
Övriga finansiella kostnader	-2 779	-4 395
<i>Realisationsförluster, netto</i>		
Aktier och andelar	-65 281	-
Räntebärande	-6 257	-
<i>Övriga finansiella placeringstillgångar</i>		
Derivat	-63 289	-17 852
Summa kapitalavkastning, kostnader	-146 989	-92 152
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>		
Aktier och andelar	-676 128	-
Räntebärande	-544 279	-149 583
Övriga finansiella placeringstillgångar	-79 920	-10 627
Derivat	-35 842	-95 958
Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar	-1 336 169	-256 169

*se även not 6

Not 5 Försäkringersättningar

Belopp i tkr	2022	2021
Utbetalda försäkringersättningar	-221 825	-208 400
Annulationer och återköp	-146	-80
Summa	-221 971	-208 480

Utbetalda försäkringersättningar avser utbetald garanti. Utbetald återbäring redovisas via konsolideringsfonden i eget kapital.

Not 6 Driftskostnader

Specifikation av resultatposten driftskostnader

Belopp i tkr	2022	2021
Administrationskostnader	-20 746	-20 368
Summa	-20 746	-20 368
Kostnader för finansförvaltningen	-6 720	-5 038
Summa	-6 720	-25 406

Specifikation av totala driftskostnader

Personalkostnader	-13 703	-12 385
Lokalkostnader	-790	-918
Övriga kostnader	-12 973	-12 103
Summa totala driftskostnader	-27 466	-25 406

VFF Pension har inga anskaffningskostnader; dvs. kostnader som uppstår i samband med tecknandet av avtal och det utbetalas inte några provisioner. Administrationskostnader avser driftskostnader för administration och handläggning av avtal, personalkostnader, lokaler samt övriga verksamhetsrelaterade kostnader.

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Belopp i tkr	2022	2021
KPMG		
Revisionsuppdrag	-469	-588
Övriga tjänster	-29	-85
Summa	-498	-673

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på föreningens revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga uppgifter. Allt annat är övriga tjänster.

Not 7 Avkastningsskatt

Belopp i tkr	2022	2021
Avkastningsskatt	-8 333	-7 510
Summa	-8 333	-7 510

Not 8 Placeringstillgångar

Belopp i tkr	2022	2021
<i>Aktier och andelar</i>		
Anskaffningsvärde	2 955 436	2 305 906
Valutaeffekt	27 058	2 771
Övervärde (+) / Undervärde (-)	688 991	1 402 417
Summa	3 671 485	3 711 094
<i>Räntebärande</i>		
Anskaffningsvärde	4 891 321	5 033 915
Övervärde (+) / Undervärde (-)	-389 720	154 559
Summa	4 501 601	5 188 474
<i>Övriga finansiella placeringstillgångar</i>		
Anskaffningsvärde	1 504 898	1 545 265
Valutaeffekt	28 451	-1 175
Övervärde (+) / Undervärde (-)	216 383	270 280
Summa	1 749 731	1 814 370
Derivat	-	37 804
Summa placeringstillgångar	9 922 817	10 751 742

Specifikation

Aktier och andelar

Belopp i tkr	2022	2021
Aktier och andelar, Sverige	1 074 313	1 098 210
Aktier och andelar, Utlandet	2 421 195	2 546 483
Privat Equity	175 977	66 401
Summa	3 671 485	3 711 094

Räntebärande

Belopp i tkr	2022	2021
Andelar i räntevärdepappersfonder	3 911 593	4 530 965
Företagsobligationsfonder	590 008	657 509
Summa	4 501 601	5 188 474

Övriga finansiella placeringar

Belopp i tkr	2022	2021
Hedgefonder	847 429	1 099 439
Fastighetsfonder, infrastrukturfonder	902 302	714 931
Summa	1 749 731	1 814 370
<i>varav onoterade fonder</i>	<i>902 302</i>	<i>714 931</i>

Derivat

Belopp i Tkr	2021				
	Bruttobelopp	Kvittning i balansräkningen	Nettobelopp i balansräkningen	Ställd/erhållen säkerhet	Netto
Finansiella tillgångar					
Derivat som innehavs för handelsändamål, positiva	37 502	-4 700	32 802	5 002	37 804
Derivat som innehavs för handelsändamål, negativa	-4 700	4 700	-	-	-
Summa	32 802	-	32 802	5 002	37 804

* Verkligt värde swappar är inklusive upplupen ränta.

VFF Pension har inga derivat per 2022-12-31.

Not 9 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Belopp i tkr	2022		2021	
	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde	Bokfört värde
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
<i>Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin</i>				
Placeringstillgångar	9 351 656	9 922 817	8 885 085	10 713 938
<i>Innehav för handelsändamål</i>				
Derivat	-	-	-	37 804
Summa	9 351 656	9 922 817	8 885 085	10 751 742
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde				
Fordringar	326	326	414	414
Likvida medel	96 967	96 967	375 942	375 942
Summa	97 293	97 293	376 356	376 356
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde				
Övriga skulder	23 700	23 700	19 309	19 309
Summa	23 700	23 700	19 309	19 309

Placeringstillgångar avser balansräkningens poster för aktier och andelar, räntebärande värdepapper, övriga finansiella placeringstillgångar, derivat.

Fordringar avser medel på skattekonto, upplupna räntor, övriga förutbetalda kostnader och upplupna ränteintäkter.

Övriga skulder avser skatteskuld och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Not 10 Upplysningar om placeringstillgångar värderade till verkligt värde

Belopp i tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 2022
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	3 495 508	-	175 977	3 671 485
Räntebärande	4 501 601	-	-	4 501 601
Övriga finansiella placeringstillgångar	847 429	-	902 302	1 749 731
Summa	8 844 538	-	1 078 279	9 922 817

Belopp i tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 2021
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	3 644 693	-	66 401	3 711 094
Räntebärande	5 188 474	-	-	5 188 474
Övriga finansiella placeringstillgångar	776 164	323 275	714 931	1 814 370
Summa	9 609 331	323 275	781 332	10 713 938

Upplysningar om placeringstillgångar värderade till verkligt värde baserade på Nivå 3

Belopp i tkr	2022	2021
Ingående balans	781 332	448 033
Orealiserad vinst/förlust i resultaträkningen	60 015	56 183
Köp	252 155	306 329
Uttag andelar	-15 222	-29 213
Summa	1 078 279	781 332
Utdelningar	10 808	12 849
varav återinvesterade	-	4 854

Orealiserade vinster och förluster ingår i posten orealiserade vinster på placeringstillgångar och orealiserade förluster på placeringstillgångar i resultaträkningen. Köp ingår i posten aktier och andelar samt övriga finansiella placeringstillgångar i balansräkningen. Uttag andelar ingår i posten övriga finansiella placeringstillgångar i balansräkningen och realiserat resultat i resultaträkningen.

Källor till värdering kommer främst från Bloomberg, Reuter och förvaltare.

Finansiella tillgångar är klassificerade enligt följande nivåer:

Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser som är noterade på aktiva marknader för samma instrument. Priset baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Marknaden är att betrakta som aktiv om noterade priser finns lättillgängliga och med regelbundenhet samt att priserna speglar verkliga och förekommande transaktioner på marknaden.

Nivå 2: Verkligt värde bestämt utifrån direkt eller indirekt observerade marknadsdata som inte är inkluderade i nivå 1. Dessa tillgångar handlas inte på en aktiv marknad och priser fastställs med värderingstekniker. Tillgänglig marknadsinformation används i så stor utsträckning som det är möjligt.

Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån data som inte är observerbara på marknaden. Värderingar som erhålls från förvaltare eller externa parter.

VFF Pension har klassificerat att innehavet i privat equity, ingår i aktier och andelar, eftersom de sällan handlas på en aktiv marknad. Nivå 3 inkluderar även innehav onoterade fonder. När observerbara priser inte är tillgängliga för dessa fonder använder fondförvaltaren en eller flera värderingstekniker.

Not 11 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Belopp i tkr	2022	2021
Upplupen fondbolagsrabatt	878	1 527
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	564	484
Summa	1 442	2 011

Not 12 Livförsäkringsavsättning

Belopp i tkr	2022	2021
Ingående balans	7 504 599	7 797 090
Inbetalda premier	458 019	422 577
Utbetalda Försäkringsersättningar	-221 971	-208 480
Uppräkning med diskonteringsränta	129 611	89 151
Effekt av ändrad diskonteringsränta	- 1 142 703	-562 976
Avgiftsbelastning	-24 437	-24 201
Avkastningsskatt	-8 847	-7 521
Övrigt	4 845	-1 041
Utgående balans*	6 699 116	7 504 599
Förändring via resultaträkning	805 483	292 491

VFF Pension använder den tillfälliga räntekurvan som Finansinspektionen har publicerat på sin hemsida avseende siste december. Räntekurvan och avsättningen är verifierad av föreningens aktuarie.

Not 13 Övriga skulder

Belopp i tkr	2022	2021
Leverantörsskulder	1 642	1 000
Avdragen skatt på pensioner	8 323	7 896
Övriga skulder	2 901	3 025
Summa	12 866	11 921

Not 14 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Belopp i tkr	2022	2021
Upplupna semesterlöner och arbetsgivaravgifter	2 270	1 857
Övriga upplupna kostnader	7 180	4 567
Summa	9 450	6 424

Not 15 Medeltal anställda samt löner och andra ersättningar

Medelantalet anställda, Sverige	2022	2021
Kvinnor	7,5	8
Män	6,5	4,7
Totalt	14	12,7

Könsfördelning ledning	2022	2021
Styrelsen, kvinnor	3	2
Styrelsen, män	7	8
VD, man	1	1
Totalt	11	11

Kostnader för ersättningar till anställda

Belopp i tkr	2022	2021
Löner och andra ersättningar	8 873	8 354
<i>Varav till ledande befattningshavare, VD</i>	<i>1 062</i>	<i>1 082</i>
Pensionskostnader, avgiftsbestämda	1 536	1 575
<i>Varav till ledande befattningshavare, VD</i>	<i>370</i>	<i>410</i>
Sociala avgifter	2 799	2 456
Summa	13 208	12 384
Omförda personalkostnader till kapitalförvaltningskostnad	-2 236	1 659

VD:s ersättning och pensionskostnad ingår i ovanstående tabell. Utöver lönen har VD en tjänstebil. VD:s pension utgår från gällande ITP-plan.

Pensionskostnader avser erlagd betalning till Collectum för ITP 1 och ITP2 och ITPK samt premie till Volvo Företagspension. Pensionsplanerna är både förmånsbestämda och premiebestämda men redovisas som avgiftsbestämda. Inga pensioner är villkorade av framtida anställningar.

Lön och arvoden

Till styrelsen utgår arvode enligt fullmäktigebeslut. Det finns inga särskilda pensionsplaner för styrelsemedlemmar. Ersättningen till verkställande direktören består av fast ersättning samt pension. Styrelsen beslutar om lön till VD.

På nedanstående ersättningar tillkommer arbetsgivaravgifter och särskild löneskatt.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledning

Belopp i tkr	2022	2021
Verkställande direktörer	1 433	1 492
– varav pensionskostnad	370	410
Styrelsens ordförande Hans Hansson, fr.o.m maj	50	49
Styrelsens ordförande Glenn Bergström, t.o.m. maj	15	39
Styrelseledamot Gert Andersson	42	42
Styrelseledamot Dan Lidesköld	-	27
Styrelseledamot Mikael Sällström, t.o.m. maj	13	30
Styrelseledamot Sten Henricsson	22	22
Styrelseledamot Håkan Jonsson	35	35
Styrelseledamot Björn Ohlsson	15	-
Styrelseledamot Camilla Johansson	18	-
Summa	1 667	1 736

Till styrelsen utgår arvoden enligt beslut på fullmäktigemöte. Styrelsearvoden för företagsrepresentanter tillfaller inte styrelseledamot personligen utan de har av sagt sig sitt arvode. Sekreterare erhåller ett fast belopp per protokoll. Utöver styrelsearvoden betalas ett fast belopp per möte till fullmäktiges representanter.

Avgångsvederlag

VD:s anställningsavtal innehåller inget avgångsvederlag. Uppsägning kan ske av vardera parten. Uppsägningstiden följer av gällande kollektivavtal och baseras på aktuell anställningstid.

Berednings- och beslutsprocess

Ersättning till VD beslutas av styrelsen. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av VD samt i vissa fall i samråd med styrelseordförande.

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter ska VFF Pension offentliggöra information om löner och andra ersättningar. VFF Pensions Styrdokument för ersättningar finns i sin helhet på www.vffpension.se.

Pensionsplaner

VFF Pensions medarbetare har kollektivavtalade tjänstepensioner inom ITP1 och ITP 2. Utöver ITP planen har medarbetarna en Volvo Företagspension där en fastställd månatlig premie betalas in oavsett tjänst och lön.

Samtliga pensioner redovisas som avgiftsbestämda.

VFF Pensions andel av totala sparpremien för ITP2 i Alecta är 0,00351% (0,00329%).

VFF Pensions andel av totalt antal aktiva försäkrade i ITP2 är 0,00261% (0,00202%).

Not 16 Information om närstående

Som närstående definieras styrelseledamöter och ledning i VFF Pension och deras nära familjemedlemmar.

Not 17 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Belopp i tkr	2022	2021
Ställda säkerheter		
Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning	9 020 515	9 932 606
Eventalförpliktelser	-	-
Investeringsåtaganden	529 802	757 707

Ställda säkerheter

Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning.

Avser tillgångar till verkligt värde som ingår i skuldtäckningsregistret och som täcker det åtagande föreningen har gentemot de försäkrade.

Investeringsåtaganden

VFF Pension har åtagit sig att investera i fonder enligt tecknade avtal. Beloppet som redovisas avser kvarstående investeringsåtaganden per balansdag.

Not 18 Disposition av årets resultat

Årets resultat hanteras enligt följande:

Belopp i tkr	2022	2021
Till Konsolideringsfond föres (kronor)	-208 535 616	1 478 035 466
Summa	-208 535 616	1 478 035 466

Not 19 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen har identifierats som påverkar de finansiella rapporterna.

Styrelsens undertecknande

Göteborg den 30 mars 2023

Hans Hansson
Ordförande

Sten Henricsson
Sekreterare

Gert Andersson

Eva Christianson

Camilla Johansson

Håkan Jonsson

Andreas Lavstrand

Christina Munk-Hemberg

Jakob Nilsson

Björn Ohlsson

Conny Granbom
VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 30 mars 2023

KPMG AB

Mikael Ekberg
Auktoriserad revisor



VFF Pension erbjuder traditionella pensionsförsäkringar till medarbetare inom Volvokoncernen och Volvo Cars med dotterbolag samt vissa bolag som tidigare har ingått i någon av koncernerna.



VFF Pension TSG:5, 405 08 GÖTEBORG | Besök: Theres Svenssons gata 15
Vxl: 031-66 12 10 | vff@volvo.com | www.vffpension.se