



Delårsrapport januari–juni 2025

Innehåll

VFF Pension i korthet	3
Första halvåret i sammandrag	4
Perioden i siffror	4
Förvaltningsberättelse	5
Viktiga händelser under första halvåret	5
Kommentarer till totalresultatet första halvåret	5
Nyckeltal januari–juni	6
Kapitalförvaltning	7
Finansiella rapporter i sammandrag	8
Femårsöversikt	8
Resultaträkning i sammandrag	9
Rapport över totalresultatet	9
Balansräkning i sammandrag	9
Förändring av eget kapital i sammandrag	9
Grunder för rapportens upprättande	10
Styrelsen	10

VFF Pension Tjänstepensionsförening

Postadress

VFF Pension Tjänstepensionsförening
TSG:5
405 08 Göteborg

Telefon

+ 46 (0)31-661210

E-post

vff@volvo.com

Besöksadress

Theres Svenssons gata 15, vån 5

Hemsida

www.vffpension.se

Org. nr

816400-4056

VFF Pension

i korthet

VFF Pension, 816400-4056, 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.

VFF Pension är en tjänstepensionsförening som arbetar enligt ömsesidiga principer och som ägs av de försäkrade, medlemmarna. Detta innebär att överskottet går tillbaka till medlemmarna.

VFF Pension administrerar och förvaltar i huvudsak två produkter:

- **Volvo Företagspension** som är en extra tjänstepension för Volvokoncernen och Volvo Cars medarbetare.
- **PLUSpension** som tidigare har varit en pensionsförsäkring för medarbetare inom Volvokoncernen och Volvo Cars men är numera stängd för nyteckning och inbetalning av nya premier.

Första halvåret i sammandrag

Perioden i siffror

	juni 2025	juni 2024	december 2024
Inbetalda premier	458 276 tkr	429 726 tkr	576 479 tkr
Utbetalda försäkringsersättningar, garanterat	-124 253 tkr	-119 977 tkr	-241 012 tkr
Utbetald återbäring	-66 769 tkr	-62 635 tkr	-106 646 tkr
Driftskostnader	-11 143 tkr	-11 459 tkr	-20 822 tkr
Antal försäkrade	113 772	110 390	111 022
Antal försäkringar	139 451	137 003	137 166
Totalt förvaltad kapital	13 mdkr	12,3 mdkr	12,7 mdkr
Nyckeltal och avkastning			
Konsolideringsgrad	111 %	117 %	116 %
Solvensgrad	166 %	164 %	170 %
Total avkastning	0,4 %	6,6 %	10,1 %

Förvaltnings- berättelse

Viktiga händelser under första halvåret

Från och med den första januari 2025 sänktes den administrativa avgiften som dras från försäkringskapitalet till 0,27 % för samtliga produkter. Tidigare var den mellan 0,3–0,4 % beroende på vilken produkt det var.

Återbäringsräntan sänktes från och med den första maj som en följd av vikande avkastning på placeringstillgångarna.

Återbäringsräntan har under januari – juni 2025 varit följande:

	Volvo Företagspension	SAF-LO	T10	PLUSpension
januari–april	9 %	16 %	13 %	18 %
maj–juni	5 %	7 %	5 %	7 %
Genomsnittlig under perioden	7,7 %	12,9 %	10,3 %	14,2 %

Vid det ordinarie fullmäktigemötet den 14:e maj beviljades styrelsen ansvarsfrihet samt en ny ledamot valdes in eftersom en tidigare ledamot avgick. Den nya ledamoten har genomgått sedvanlig lämplighetsprövning.

Totalresultatet

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

Periodens resultat uppgick till 7 874 tkr efter skatt (852 635 tkr) och före skatt till 28 306 tkr (873 732 tkr). Det positiva resultatet beror på ett starkt positivt nettoinflöde, premieinkomster i förhållande till utbetalda försäkringssättningar, samt en positiv avkastning.

Premieinkomsterna för perioden uppgick till 458 276 tkr (429 726 tkr). Ökningen är ett resultat av att de ordinarie premieinbetalningarna från Volvokoncernen var betydligt högre än vid samma period föregående år, vilket delvis beror på ökat antal personer men även p.g.a. högre premiebelopp. Volvokoncernen har sin årliga inbetalning under årets första kvartal vilket bidrar till att premieinkomsterna är höga under denna period.

Utbetalda försäkringsersättningar, garanterat belopp dvs. exkl. utbetald återbäring, uppgick till 124 253 tkr (119 977 tkr) vilket är en ökning jämfört med samma period föregående år. Ökningen av antal försäkringar, netto, som är under utbetalning har ökat marginellt men beloppen som betalas ut är högre.

De försäkringstekniska avsättningarna har ökat sedan årsskiftet, vilket har bidragit negativt till resultatet med 369 777 tkr (153 640 tkr). Det beror delvis på ett positivt nettoinflöde men även på förändringen av den diskonteringsräntekurva som används vid beräkningen av avsättningen.

Resultatet från kapitalavkastningen, inkl. orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar, uppgick till 75 203 tkr (729 082 tkr) som en följd av den något positiva avkastning under första halvåret.

Periodens driftskostnader uppgick till 11 143 tkr (11 459 tkr) vilket är en sänkning jämfört med samma period föregående år. Administrativa kostnader avseende kapitalförvaltning ingår i posten kapitalavkastning i resultaträkningen och uppgick till 2 793 tkr (2 816 tkr) för perioden.

Nyckeltal januari-juni

Konsolidering

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

Konsolideringsgraden har minskat sedan årsskiftet som en följd av en något sämre utveckling av placeringstillgångarna i förhållande till tilldelad återbäring. Konsolideringen uppgick till 111 % (117 %) per sista juni.

Solvens

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

Solvensen uppgick till 166 % (164 %) per sista juni vilket är något högre än vid årsskiftet. Solvensen påverkas av utvecklingen av den försäkringstekniska avsättningen och placeringstillgångarna.

Kapitalförvaltning januari-juni

Finansiella marknaderna januari-juni

Under det första halvåret 2025 präglades de finansiella marknaderna av kraftig volatilitet, snabba svängningar i riskaptit samt omvärderingar av penningpolitik och geopolitik. Händelseutvecklingen styrdes i stor utsträckning av USA:s oväntade handelsåtgärder och förändrade inflationsutsikter. Trots en dramatisk inledning på året återhämtade sig flera tillgångsslag kraftigt under andra kvartalet.

Svenska räntor med längre löptid föll med 0,2 procentenheter, likaså gjorde europeiska räntor medan amerikanska räntor föll 0,3 procentenheter. Svenska aktier steg med 1,1 % och globala aktier föll med 5,8 % mätt i svenska kronor. Den svenska kronan stärktes med 14,5 % mot dollarn och med 2,6 % mot EUR.

Kapitalförvaltningen januari-juni

VFF Pensions totalavkastning för det första halvåret slutade på 0,4 % (6,6 %). Räntebärande tillgångar och alternativa investeringar bidrog positivt medan aktietillgångar bidrog negativt till avkastningen för perioden. Marknadsvärdet på placeringstillgångar, inklusive portföljens kassa, uppgick till 13,0 miljarder kronor.

Räntebärande tillgångar avkastade 3,4 % (0,5 %) under det första halvåret. Portföljens innehav i fonder med längre duration bidrog främst till den positiva avkastningen. Marknadsvärdet på räntebärande tillgångar uppgick till 4,5 miljarder kronor.

Svenska aktietillgångar avkastade 1,6 % (11,0 %) under perioden. Portföljens innehav i en indexfond bidrog främst till avkastningen för perioden. Marknadsvärdet på svenska aktietillgångar uppgick till 2,8 miljarder kronor.

Globala aktietillgångar avkastade -5,7 % (16,3 %) under perioden och marknadsvärdet på globala aktietillgångar uppgick till 2,9 miljarder kronor.

Alternativa investeringstillgångar avkastade 2,0 % (6,6 %) under perioden. Portföljens innehav i hedgefonder bidrog främst till den positiva avkastningen. Portföljen består av hedgefonder och onoterade innehav som fastigheter, infrastruktur, private debt och private equity-fonder. Marknadsvärdet på de alternativa investeringstillgångarna uppgick till 2,8 miljarder kronor.

Finansiella rapporter i sammandrag

Femårsöversikt

tkr	Juni 2025	2024	2023	2022	2021
Resultat					
Premieinkomster	458 276	576 479	530 846	458 019	422 577
Kapitalavkastning, netto	75 203	1 144 613	1 197 862	-1 220 987	999 325
Försäkringsersättningar	-124 253	-241 012	-233 496	-221 971	-208 480
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	28 306	1 340 713	823 051	805 483	1 213 422
Årets resultat	7 874	1 298 519	801 156	-208 536	1 478 035
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar till verkligt värde	12 901 494	12 541 713	11 076 663	9 922 818	10 751 742
Försäkringstekniska avsättningar	7 840 992	7 471 341	7 350 665	6 699 116	7 504 599
Konsolideringskapital	5 140 653	5 184 423	3 992 549	3 298 736	3 606 201
Kapitalbas	5 140 653	5 184 423	3 992 549	3 298 736	3 606 201
Minimikapitalkrav	314 492	299 649	294 879	268 743	301 043
Risikkänsligt kapitalkrav, RKK	2 502 768	2 331 567	1 750 307	1 577 719	1 651 390
Nyckeltal					
Förvaltningskostnadsprocent	0,10 %	0,17 %	0,19 %	0,21 %	0,19 %
Resultat av kapitalförvaltningen					
Totalavkastning	0,4 %	10,10 %	12,10 %	-9,80 %	9,80 %
Direktavkastning	0,01 %	6,58 %	4,40 %	1,98 %	7,07 %

2021–2024 avser årsbasis.

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	januari-juni 2025	januari-juni 2024	januari-december 2024
<i>TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN</i>			
Premieinkomst	458 276	429 726	576 479
Kapitalavkastning, netto	75 203	729 082	1 159 776
Utbetalda försäkringsersättningar	-124 253	-119 977	-241 012
Livförsäkringsavsättning	-369 777	-153 640	-118 583
Driftskostnader	-11 143	-11 459	-20 822
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	28 306	873 732	1 355 838
<i>ICKE- TEKNISK REDOVISNING</i>			
Resultat före skatt	28 306	873 732	1 355 828
Skatt	-20 432	-21 097	-42 194
Periodens resultat	7 874	852 635	1 313 644

Balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
<i>TILLGÅNGAR</i>	13 000 283	12 321 900	12 698 183
<i>EGET KAPITAL OCH SKULDER</i>			
Eget kapital	5 140 653	4 791 445	5 199 547
Försäkringstekniska avsättningar	7 840 992	7 504 305	7 471 341
Övriga skulder	14 924	22 629	23 947
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 714	3 521	3 357
Summa eget kapital och skulder	13 000 283	12 321 900	12 698 183

Förändring av eget kapital i sammandrag

Belopp i tkr	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Ingående eget kapital	5 199 547	3 992 549	3 992 549
Periodens resultat och tillika totalresultat	7 874	852 635	1 313 644
Utbetald återbäring	-66 768	-53 739	-106 646
Utgående eget kapital	5 140 653	4 791 445	5 199 547

Grunder för rapportens upprättande

Denna rapport har upprättats i enlighet med *Lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL)* samt *Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2019:23 samt ändring 2022:7*, och *rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 för juridiska personer*.

VFF Pension har använt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som beskrivs och används i den senaste Årsredovisningen.

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

Styrelsen

Hans Hansson, *ordförande*

Sten Henriksson, *sekreterare*

Andreas Lavstrand

Jakob Nilsson

Christina Munk-Hemberg

Pia Hagen

Kim Jensen

Pernilla Sampson

Håkan Jonsson

Camilla Johansson

Unionen

Ledarna

Volvokoncernen

Volvokoncernen

Volvo Car Group

Volvo Car Group

IF Metall

Akademikerna

IF Metall

IF Metall

Göteborg 2025-08-28

Conny Granbom/Verkställande Direktör

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.

