

Volvoresultats Försäkringsförening
DELÅRSRAPPORT 2017

17

Innehållsförteckning

VFF PENSION I KORTHET	3
FÖRSTA HALVÅRET 2017 I SAMMANDRAG	4
Perioden i siffror	4
Händelser under första halvåret.	4
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	5
Kommentarer till totalresultatet första halvåret	5
Nyckeltal första halvåret	5
Försäkringsteknisk avsättning, FTA	7
Försäkringsverksamheten första halvåret	8
Kapitalförvaltning	9
Beslut vid fullmäktigemötet och årsstämman	10
FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG	11
Resultaträkning i sammandrag	11
Rapport över totalresultatet	11
Balansräkning i sammandrag	12
Förändring eget kapital i sammandrag	13
Kassaflödesanalys i sammandrag	13
Noter till de finansiella rapporterna	13

VFF Pension i korthet

Styrelsen och verkställande direktören för Volvoresultats Försäkringsförening, VFF, avger härmed delårsrapport per siste juni 2017 avseende Volvoresultats Försäkringsförening, 816400-4056.

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

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

VFF administrerar och förvaltar i huvudsak två produkter:

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

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

Första halvåret 2017 i sammandrag

PERIODEN I SIFFROR

	juni 2017	juni 2016	2016
Premieinkomster, traditionell försäkring	188 321 tkr	264 971 tkr	394 943 tkr
Totalt förvaltad kapital	8,1 mkr	7,5 mkr	7,8 mkr
Driftskostnader	8 669 tkr	8 382 tkr	16 846 tkr
Kollektiv konsolidering	117 %	118 %	118 %
Solvensgrad	129 %	120 %	127 %
Totalavkastning på placeringarna	3,0 %	3,1 %	6,2 %

HÄNDELSER UNDER FÖRSTA HALVÅRET

SLUTLIG LIKVIDATION AV DOTTERBOLAGET

Per sista mars 2017 genomfördes slutliga likvidationen av VFF Fondförsäkring AB och i juni fördes det återstående kapitalet över från VFF Fondförsäkring AB till VFF.

FULLMÄKTIGEMÖTE 3 MAJ

På fullmäktigemötet valdes Jimmy Skoglund, KPMG, till ny auktoriserad revisor och ersatte därmed Gunilla Wernelind.

Fullmäktige valde att genomföra ändringar i stadgarna vad gäller konsolideringspolicyn, nytt namnförslag, justering av uttagsbelastningen fr om 1 januari 2018. De nya stadgarna träder i kraft när Finansinspektionen har gett sitt medgivande.

HÖJD ÅTERBÄRINGSRÄNTA

Styrelsen höjde återbäringsräntan per 1 april 2017 till 12 % för PLUSpension och 6 % för Volvo Företagspension, SAF-LO och Alternativ ITP T10 som en följd av fortsatt god avkastning.

REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR

Det är sedan december 2016 klart att EU har antagit det andra tjänstepensionsdirektivet, det sk IORP 2 och direktivet ska vara genomfört i svensk lagstiftning senast den 13 januari 2019.

Tjänstepensionsdirektivet innehåller bland annat bestämmelser om information till förmånstagare, värdering av pensionsförmåner (nuvarande Försäkringsteknisk avsättning), investeringsregler, kapitalkrav, outsourcing och gränsöverskridande verksamhet. Det innehåller också krav på företagsstyrning och nyckelfunktioner. När IORP 2-direktivet har genomförts i svensk rätt kommer tjänstepensionsverksamhet att kunna bedrivas antingen i försäkringsföretag enligt Solvens 2 eller i tjänstepensionsinstitut enligt IORP 2.

Som en följd av kommande regleringar har Finansinspektionen fått i uppdrag av regeringen att lämna förslag på hur de svenska kapitalkravsregleringarna kan komma att utformas. Under juni har därför Finansinspektionen begärt in en sk testrapportering för att analysera hur kapitalkrav kommer att påverka bolagen i olika scenarier. Testrapporteringen består av en kvalitativ och en kvantitativ del. VFF deltar i denna testrapportering.

Förvaltningsberättelse

KOMMENTARER TILL TOTALRESULTATET FÖRSTA HALVÅRET

Siffror inom parentes anger motsvarande värde för samma period 2016.

RESULTAT

Periodens resultat uppgick till 188 956 tkr efter skatt (-289 346 tkr). Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat var 190 960 tkr (-286 185 tkr) för samma period. Periodens resultat påverkas främst av avkastning, premieinkomster, utbetalda försäkringsersättningar och förändring av de försäkringstekniska avsättningarna.

Premieinkomsterna för perioden uppgick till 188 321 tkr vilket är en minskning jämfört med samma period föregående år. Det förklaras av att under 2016 kom en stor del av premieinkomsterna från avvecklingen av VFF Fondförsäkring AB.

Utbetalda försäkringsersättningar, garanterat belopp dvs exkl utbetald återbäring, uppgick till 91 902 tkr (89 995 tkr) vilket är en liten ökning jämfört med samma period föregående år.

De försäkringstekniska avsättningarna ökade med 103 360 tkr (682 672 tkr) vilket till stor del beror på positivt nettoinflöde. Räntans påverkan på avsättningen är begränsad då den diskonteringsräntekurva som används vid marknadsvärderingen av avsättningen endast har ökat marginellt sedan årsskiftet.

Resultatet från kapitalavkastningen bidrog med 206 570 tkr (229 893 tkr).

DRIFTSKOSTNADER

Periodens driftskostnader uppgick till 8 669 tkr (8 382 tkr). Kostnader för kapitalförvaltning redovisas i posten kapitalavkastning och uppgick till 1 476 tkr (1 485 tkr).

NYCKELTAL FÖRSTA HALVÅRET

KONSOLIDERING

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

Konsolideringen har varit fortsatt stark under början av året och var 117 % per siste juni. Detta är en minskning av konsolideringen med 1 % sedan årsskiftet.

ÅTERBÄRINGSRÄNTA

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

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

Återbäringsräntan höjdes från 1 april 2017 till följande:

- 12 % för PLUSpension
- 6 % för Volvo Företagspension
- 6 % för SAF-LO och Alternativ T10

Genomsnittlig återbäringsränta

	januari-juni 2017	2016	2015	2014	2013
PLUSpension	10,39 %	9,78 %	11,57 %	5,98 %	4,64 %
SAF-LO	4,89 %	4,39 %	6,08 %	1,76 %	1,00 %
Volvo Företagspension	4,89 %	4,39 %	6,27 %	2,84 %	2,00 %
T10	4,89 %	4,39 %	6,08 %	1,76 %	1,00 %

SOLVENSEN

Solvensen påverkas i hög grad av rådande ränteläge eftersom de försäkringstekniska avsättningarna marknadsvärderas. Åtagandena har långa löptider med pensionsutbetalningar som ligger långt fram i tiden. När dessa ska marknadsvärderas till lägre ränteläge innebär det ett ökat solvenskrav. Solvens visar förhållandet mellan tillgångar och försäkringstekniska avsättningar. Solvensen var per siste juni 129 % vilket är en ökning på 2 % sedan årsskiftet. En del av ökningen beror på att VFF, sedan årsskiftet, använder sig av en ny metod för att beräkna den försäkringstekniska avsättningen. God avkastning under första halvåret påverkar solvensnivån positivt men även en marginell höjning av diskonteringsräntan bidrar.

GARANTIRÄNTA

Garantiräntan framgår av försäkringstekniska grunder i VFFs stadgar. Den garanterade räntan bestäms utifrån när premier betalas in och garantiräntan är för närvarande 0,7 % på insatta premier.

För att täcka den garanterade räntenivån siste juni behöver VFF generera lägst en avkastning på 2,65 % (2,77 %). Den garanterade räntenivån har sjunkit sedan årsskiftet, den var då 2,72 %.

Genomsnittlig garantiränta försäkring:

	juni 2017	juni 2016	dec 2016
PLUSpension	3,43 %	3,44 %	3,43 %
SAF-LO	3,35 %	3,35 %	3,35 %
Volvo Företagspension	2,28 %	2,42 %	2,36 %
T10	2,76 %	2,76 %	2,76 %
Totalt traditionell försäkring	2,65 %	2,77 %	2,72 %

FÖRSÄKRINGSTEKNISK AVSÄTTNING, FTA

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

VFF har dispens för att använda FFFS 2013:23 när diskonteringsräntan tas fram.

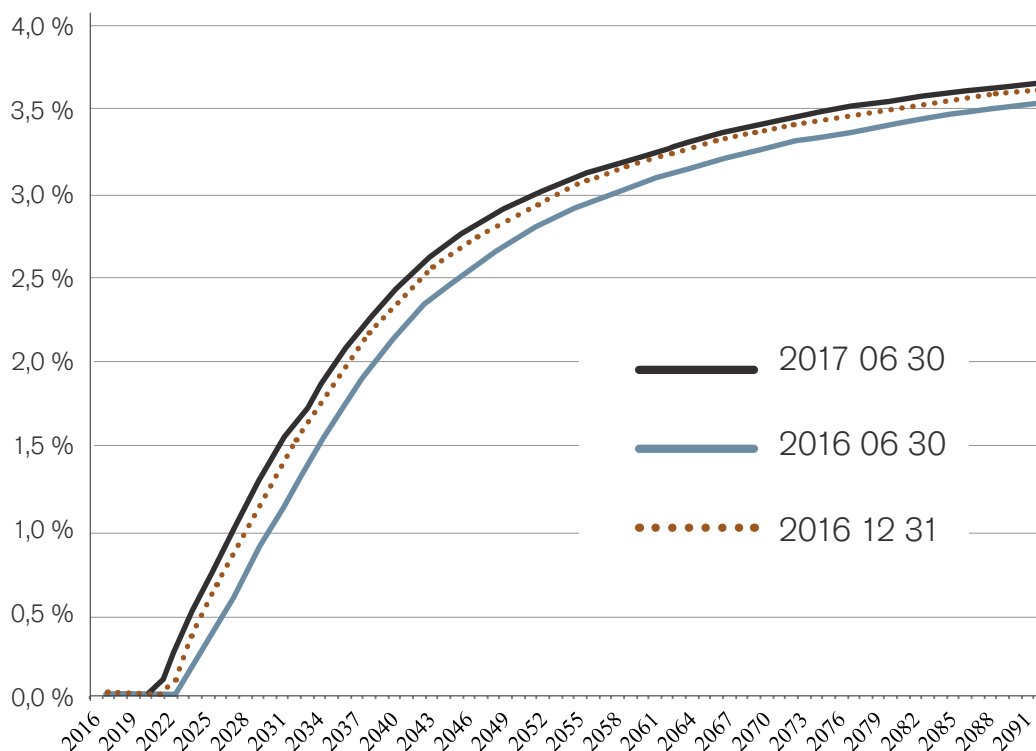
Föreskriften fastställer att diskonteringskurvan ska utgå från gällande marknadsnoteringar för ränteswappar som är justerade för kreditrisk, den längsta löptiden, den långsiktiga terminräntan och tidpunkten för konvergens.

Fr om 1 januari används en ny metod för att beräkna försäkringsteknisk avsättning, FTA. Den nya metoden innebar initialt en ökning av FTA med 73,5 mkr d.v.s ca 1 % ökning av avsättningen. Huvudsaklig skillnad mellan tidigare och kommande beräkningar är att den nya metoden som togs i drift 1 januari 2017 genererar tre olika kassaflöden för utbetalningar, kostnader och avkastnings-skatt samt använder bruttoränta (d.v.s. före kostnader och skatt). Den gamla metoden genererade endast kassaflöde för utbetalningar samt använde nettoränta (d.v.s. ränta minus kostnader och skatt). Det nya beräkningssättet har skapat större transparens och ökat flexibiliteten vad gäller att beräkna och göra sk stresstester av FTA.

FTA per avdelning är följande:

Belopp i tkr	juni 2017	juni 2016	2016
PLUSpension	1 950 181	2 050 526	1 962 387
SAF-LO	221 153	251 161	238 145
Volvo Företagspension	3 998 458	3 904 985	3 854 243
T10	137 434	155 990	149 091
Totalt	6 307 226	6 362 662	6 203 866

Bilden nedan visar hur räntekurvan varierar vid olika tidpunkter:



FÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN FÖRSTA HALVÅRET

Antal medlemmar och försäkringar:

	Medlemmar juni 2017	Försäkringar juni 2017	Medlemmar juni 2016	Försäkringar juni 2016
PLUSpension	37 107	37 869	37 676	38 443
SAF-LO	2 697	2 698	2 754	2 755
Volvo Företagspension	80 418	81 414	80 107	81 125
T10	194	194	194	194
Totalt	88 598	122 175	88 446	122 517

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

PREMIEINKOMSTER

Premieinkomster framgår av resultaträkningen och var för perioden 188 321 tkr (264 971 tkr).

Premieinbetalningarna till Volvo Företagspension kommer antingen i början av året då AB Volvo-koncernen har sin inbetalning av ordinarie premier eller när Volvo Car Group har sin inbetalning av ordinarie premier mot slutet av året. Den främsta anledningen till det minskade premieinflödet jämfört med samma period föregående år är att under 2016 avvecklade dotterbolaget VFF Fondförsäkring AB sin verksamhet. De flesta försäkringstagare valde då att föra över sin försäkring till en traditionell försäkring hos VFF, därav det höga premieinflödet 2016.

Totala premieinkomster var:

Belopp i tkr	januari-juni 2017	januari-juni 2016	januari-dec 2016
PLUSpension	196	22	126
SAF-LO	-	5	5
Volvo Företagspension	188 069	181 884	310 236
Totalt	188 265	181 911	310 367
Flytt från VFO	56	83 060	84 576
Totalt	188 321	264 971	394 943

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Försäkringsersättningar består av utbetald garanterad pension, flyttar och återköp. Utbetalda försäkringsersättningar var:

Belopp i tkr	januari-juni 2017	januari-juni 2016	januari-dec 2016
PLUSpension	50 818	52 281	103 321
SAF-LO	5 672	5 428	10 611
Volvo Företagspension	33 469	30 046	61 783
T10	1 980	2 301	5 028
Totalt	91 939	90 056	180 743

Ovanstående visar utbetalt garanterat belopp för traditionell försäkring och utöver dessa belopp är 28 564 tkr utbetalt i återbäring (23 813 tkr). Det garanterade beloppet är reducerat med uttagna avgifter på 37 tkr (61 tkr) i resultaträkningen.

KAPITALFÖRVALTNING

KAPITALMARKNADEN

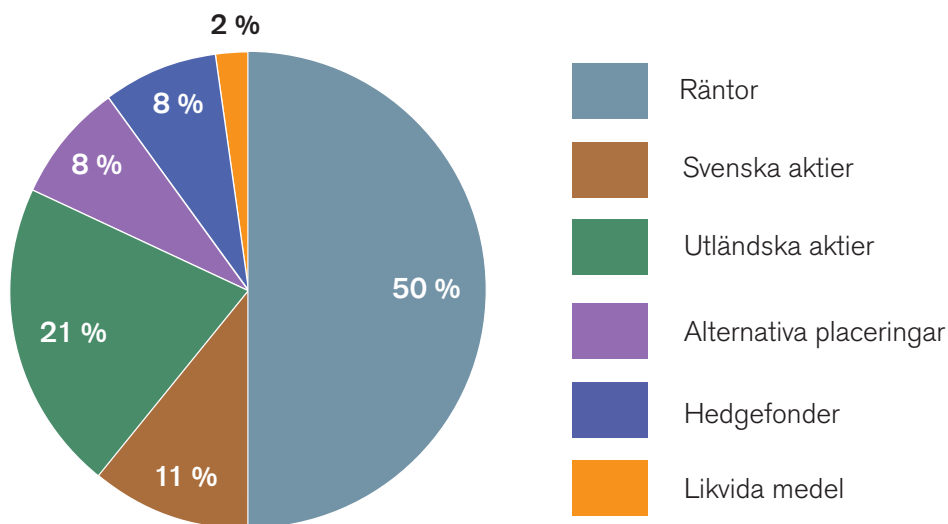
Under det första halvåret 2017 fortsatte den positiva utvecklingen på i stort sett samtliga aktie- marknader. Den svenska börsen utvecklades starkt under årets första fem månader men i juni bröts den uppåtgående trenden och Stockholmsbörsen slutade med ett minus för månaden.

Räntorna låg kvar på historiskt låga nivåer under de första fem månader men i juni kom en markant ränteuppgång, som en reaktion på centralbankernas antydningar om minskade stimulanser.

KAPITALFÖRVALTNING

Avkastningen för första halvåret (se tabell nedan) slutade på 3,0 % vilket var något över portföljens jämförelseindex. Samtliga tillgångsslag bidrog positivt. Aktieportföljen var den största bidragsgivaren och framförallt svenska aktier visade en stark utveckling. Den alternativa portföljen utvecklades också bra under perioden. I den globala portföljen gjordes en del förändringar med syfte att allokeras en större andel än tidigare till lågvolatila aktier.

FÖRDELNING AV TILLGÅNGAR I PORTFÖLJEN PER SISTE JUNI 2017



BESLUT VID FULLMÄKTIGEMÖTET OCH ÅRSSTÄMMAN

Vid fullmäktigemötet i VFF den 3 maj 2017 beviljades VD och styrelse ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2016.

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

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

KPMG omvaldes till revisorer och till auktoriserade revisorer valdes Jimmy Skoglund och Johan Blume. Jimmy Skoglund ersatte Gunilla Wernelind.

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tkr	januari-juni 2017	januari-juni 2016	januari-december 2016
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieinkomst	188 321	264 971	394 943
Kapitalavkastning, netto	206 570	229 893	447 450
Utbetalda försäkringsersättningar	-91 902	-89 995	-180 647
Livförsäkringsavsättning	-103 360	-682 672	-523 876
Driftskostnader	-8 669	-8 382	-16 846
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	190 960	-286 185	121 024
ICKE- TEKNISK REDOVISNING			
Resultat före skatt	190 960	-286 185	121 024
Skatt	-2 004	-3 161	-6 323
Periodens resultat	188 956	-289 346	114 701

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Belopp i tkr	januari-juni 2017	januari-juni 2016	januari-december 2016
Periodens resultat	188 956	-289 346	114 701
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	188 956	-289 346	114 701

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tkr	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Placeringsstillgångar	7 970 780	7 705 545	7 805 275
Fordringar	1 784	6 643	58
Likvida medel	180 692	48 863	87 134
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 241	7 436	5 790
Summa tillgångar	8 163 497	7 768 487	7 898 257
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 816 195	1 274 652	1 655 804
Försäkringstekniska avsättningar	6 307 226	6 362 662	6 203 866
Derivat	28 118	117 935	26 136
Övriga skulder	9 324	9 681	9 734
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 634	3 557	2 717
Summa eget kapital och skulder	8 163 497	7 768 487	7 898 257
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter			
Säkerhet för ingångna swapavtal	14 760	157 407	30 290
Ansvarsförbindelser	-	-	-
Åtaganden	-	-	-

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i tkr	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Ingående eget kapital	1 655 803	1 587 810	1 587 810
Periodens resultat och tillika totalresultat	188 956	-289 346	114 701
Utbetald återbäring	-28 564	-23 813	-46 708
Utgående eget kapital	1 816 195	1 274 652	1 655 803

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i tkr	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	93 558	-20 009	18 262
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Periodens kassaflöde	93 558	-20 009	18 262
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL			
Likvida medel vid årets början	87 134	68 872	68 875
Periodens kassaflöde	93 558	- 20 009	18 262
Likvida medel vid periodens slut	180 692	48 863	87 134

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

VFFs redovisningsprinciper kan läsas i sin helhet i årsredovisningen för Volvresultats Försäkringsförening 2016.

FÖRÄNDRAD REDOVISNINGSPRINCIP

VFF använder sedan 1 januari 2017 en ny metod för att beräkna Försäkringsteknisk avsättning, FTA. Metoden beskrivs i förvaltningsberättelsen.

Styrelsen

Styrelsen har sitt säte i Göteborg och består av lägst tre och högst tio ledamöter. Ledamöterna ska vara medlemmar i föreningen. Styrelsen väljs på ordinarie fullmäktigemöten och mandattiden är ett år.

Ledamöterna skall representera både AB Volvokoncernen och Volvo Car Group samt IF Metall, Ledarna, Unionen och Akademikerna. AB Volvo och Volvo Car utser respektive företagsrepresentant och de fackliga organisationerna utser övriga styrelseledamöter.

Glenn Bergström	Ordförande	IF Metall
Dan Lidesköld	Sekreterare	Ledarna
Hans Hansson		Unionen
Dennis Ågren		AB Volvo
Christina Munk-Hemberg		Volvo Car Group
Mikael Sällström		IF Metall
Bo Binnberg		IF Metall
Gert Andersson		Akademikerna

Göteborg 2017-08-30

Marie Hagstedt / Verkställande Direktör

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

