

Delårsrapport januari–juni 2024



Innehåll

VFF Pension i korthet	4
Första halvåret i sammandrag	6
Perioden i siffror	6
Viktiga händelser under första halvåret	7
Kommentarer till totalresultatet första halvåret	8
Nyckeltal januari–juni	9
Kapitalförvaltning	10
Finansiella rapporter i sammandrag	12
Resultaträkning i sammandrag	12
Rapport över totalresultatet	12
Balansräkning i sammandrag	13
Förändring av eget kapital i sammandrag	13
Grunder för rapportens upprättande	13
Styrelsen	14

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

Internet

www.vffpension.se

Org. nr

816400-4056

VFF Pensions vision

- VFF Pensions vision är enkelt, tryggt och hållbart.

VFF Pensions uppdrag

- VFF Pensions uppdrag är att med hög kundnöjdhet förvalta din extra tjänstepension.

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 eller är intressebolag.
- VFF Pension är ömsesidigt dvs. det finns inget vinstintresse utan överskottet tillfaller de försäkrade i form av återbäring.

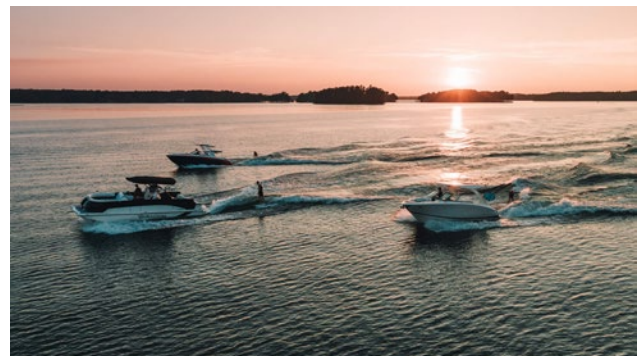


VFF Pension i korthet

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 när Volvoanställda kunde välja att föra över sina vinstandelar till pensionssparande i PLUSpension. Volvo Företagspension startades år 2000 som en del av lokala förhandlingar och ersatte den så kallade 60-årsfonden som var ett pensionsliknande sparande för åren 1995–1999. Sedan 2005 bedrivs all verksamhet i egen regi med undantag av vissa tjänster som köps in.

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:

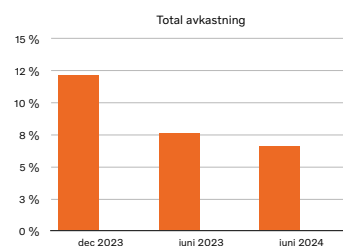
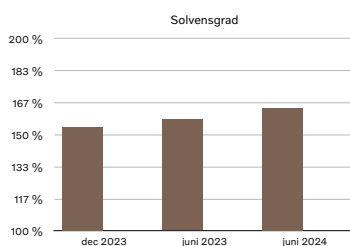
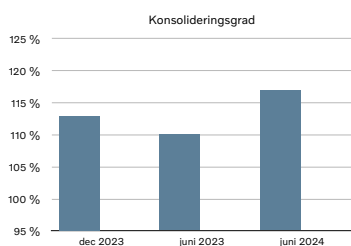
- **Volvo Företagspension** som är en extra tjänstepension för Volvokoncernens och Volvo Cars medarbetare.
- **PLUSpension** som tidigare har varit en pensionsförsäkring för medarbetare inom Volvokoncernen och Volvo Cars men är numera stängd för nyteckning och inbetalning av nya premier.

” VFF Pension arbetar enligt ömsesidiga principer vilket innebär att överskottet går tillbaka till medlemmarna.”

Första halvåret i sammandrag

Perioden i siffror

	juni 2024	juni 2023	december 2023
Inbetalda premier	429 726 tkr	390 238 tkr	530 846 tkr
Driftskostnader	-11 459 tkr	-11 021 tkr	-20 612 tkr
Antal försäkrade	110 390	106 657	107 637
Antal försäkringar	137 003	134 263	134 755
Totalt förvaltad kapital	12,3 mdkr	10,9 mdkr	11,3 mdkr
Nyckeltal och avkastning			
Konsolideringsgrad	117 %	110 %	113 %
Solvensgrad	164 %	158 %	154 %
Total avkastning	6,6 %	7,6 %	12,1 %



Viktiga händelser under första halvåret

Sänkt avgift

I november 2023 tog styrelsen beslut om att premieavgiften för Volvo Företagspension, 0,5 %, skulle tas bort fr.o.m 1 januari 2024, vilket också har skett.

Återbäringsränta

Avkastningen för 2023 var god vilket har medfört att återbäringsräntorna har kunnat justeras upp vid två tillfällen under perioden, februari och maj.

Återbäringsräntan har under januari – juni 2024 varit följande:

	Volvo Företagspension	SAF-LO	T10	PLUSpension
januari	3 %	4 %	4 %	4 %
februari–april	5 %	6 %	6 %	6 %
maj–juni	7 %	9 %	9 %	9 %
Genomsnittlig under perioden	5,3 %	6,6 %	6,6 %	6,6 %

Fullmäktige

Vid ordinarie fullmäktigemöte den 2:e maj beviljades styrelsen ansvarsfrihet samt två nya ledamöter valdes in. Dessa har genomgått lämplighetsprövning och är godkända av Finansinspektionen.

Kommentarer till totalresultatet första halvåret

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

Resultat

Periodens resultat uppgick till 852 635 tkr efter skatt (755 721 tkr) och före skatt till 873 732 tkr (766 669 tkr). Kapitalavkastningen är den enskilt största bidragsposten till det positiva resultatet.

Premieinkomsterna för perioden uppgick till 429 726 tkr (390 238 tkr). Ökningen är ett resultat av att de ordinarie premieinbetalningarna från Volvokoncernen var betydande högre än vid samma period föregående år. Volvokoncernen har sin inbetalning under årets första kvartal vilket bidrar till att premieinkomsterna är höga under årets första halvår.

Utbetalda försäkringsersättningar, garanterat belopp dvs. exkl. utbetald återbäring, uppgick till 119 977 tkr (117 367 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 har ökat. Kapitalet som har flyttats till annan försäkringsgivare har varit lägre jämfört med samma period föregående år.

De försäkringstekniska avsättningarna har ökat sedan årsskiftet vilket har bidragit negativt till resultatet med 153 640 tkr (244 602 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. realiserade värdeförändringar på placerings-tillgångar, uppgick till 729 082 tkr (749 421 tkr) som en följd av den positiva avkastningen under första halvåret.

Driftskostnader

Periodens driftskostnader uppgick till 11 459 tkr (11 021 tkr) vilket är en ökning jämfört med samma period föregående år. Ökningen är i linje med budgeterade kostnadsökningar.

Administrativa kostnader avseende kapitalförvaltning ingår i posten kapitalavkastning i resultaträkningen och uppgick till 2 816 tkr (3 041 tkr) för perioden.

Nyckeltal januari-juni

Konsolidering

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

Konsolideringsgraden har ökat sedan årsskiftet som en följd av en positiv utveckling av placeringstillgångarna. Konsolideringen uppgick till 117 % (110 %) per sista juni.

Solvens

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

Solvensen uppgick till 164 % (158 %) per sista juni vilket är högre än vid årsskiftet. Solvensen påverkas av utvecklingen av försäkringsteknisk avsättning och placeringstillgångarna.

Återbäringsränta

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

Återbäringsräntan följs löpande upp av föreningens aktuarie och eventuella justeringar görs i samråd med VD.

VFF Pension har kunnat justera återbäringsräntorna uppåt vid två tillfällen under första halvåret.

Återbäringsräntan har under januari – juni 2024 varit följande:

	Volvo Företagspension	SAF-LO	T10	PLUSpension
januari–februari	3 %	4 %	4 %	4 %
mars–april	5 %	6 %	6 %	6 %
maj–juni	7 %	9 %	9 %	9 %
Genomsnittlig under perioden	5,32 %	6,65 %	6,65 %	6,65 %

Under perioden har 53 739 tkr (55 116 tkr) utbetalats i återbärning.

Kapitalförvaltning

Kapitalmarknaden januari–juni

Första halvåret av 2024 har präglats av en långsammare nedåtgående inflationstrend, en starkare tillväxt i omvärlden och avvaktande centralbanker som sänkt räntorna i en långsammare takt. Vidare har också marknaderna präglats av en förhöjd geopolitisk oro.

Svenska räntor med längre löptider steg 0,25 procentenheter och globala räntor med längre löptider steg med 0,5 procentenheter. Svenska aktier steg med 10,5 % och globala aktier steg med 17,9 % mätt i svenska kronor. Den svenska kronan försvagades med 6,0 % mot dollarn och med 1,9 % mot EUR.

Kapitalförvaltningen januari-juni

VFF Pensions totalavkastning för första halvåret slutade på 6,6 % (7,6 %). Aktier är det tillgångsslag som i första hand har bidragit till den positiva avkastningen för perioden. Marknadsvärdet på placeringstillgångar, inklusive portföljens kassa, uppgick till 12,3 miljarder kronor.

Räntebärande tillgångar avkastade 0,53 % (1,0 %) under första halvåret. Portföljens innehav i fonder med kortare duration bidrog positivt medan innehav i en långräntefond bidrog negativt till avkastningen. Marknadsvärdet på räntebärande tillgångar uppgick till 4,6 miljarder kronor.

Svenska aktietillgångar avkastade 11,0 % (11,1 %). Samtliga av portföljens innehav bidrog till den positiva avkastningen. Marknadsvärdet på svenska aktietillgångar uppgick till 1,8 miljarder kronor.

Globala aktietillgångar avkastade 16,3 % (18,2 %) under perioden. Portföljens innehav i en hållbarhetscreenad indexfond bidrog framför allt till den positiva avkastningen. Marknadsvärdet på globala aktietillgångar uppgick till 3,3 miljarder kronor.

För den alternativa portföljen slutade avkastningen under perioden på 6,6 % (6,5 %). Portföljens innehav i hedgefonder bidrog framför allt till den positiva avkastningen. Portföljen består av hedgefonder och onoterade innehav som fastigheter, infrastruktur (reala tillgångar) och Private Equity fonder. Marknadsvärdet på alternativa investeringstillgångar uppgick till 2,5 miljarder kronor.

” Marknadsvärdet på placeringstillgångar, inklusive portföljens kassa, uppgick till 12,3 miljarder kronor.”



Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	januari-juni 2024	januari-juni 2023	januari-december 2023
<i>TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN</i>			
Premieinkomst	429 726	390 238	530 846
Kapitalavkastning, netto	729 082	749 421	1 197 861
Utbetalda försäkringsersättningar	-119 977	-117 367	-233 496
Livförsäkringsavsättning	-153 640	-244 602	-651 548
Driftskostnader	-11 459	-11 021	-20 612
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	873 732	766 669	823 051
<i>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</i>			
Resultat före skatt	873 732	766 669	823 051
Skatt	-21 097	-10 948	-21 895
Periodens resultat	852 635	755 721	801 156

Rapport över totalresultatet

Belopp i tkr	januari-juni 2024	januari-juni 2023	januari-december 2023
Periodens resultat	852 635	755 721	801 156
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	852 635	755 721	801 156

Balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<i>TILLGÅNGAR</i>	12 321 900	10 972 347	11 363 346
<i>EGET KAPITAL OCH SKULDER</i>			
Eget kapital	4 791 445	3 999 342	3 992 549
Försäkringstekniska avsättningar	7 504 305	6 943 718	7 350 665
Övriga skulder	22 629	17 359	15 282
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 521	11 928	4 851
Summa eget kapital och skulder	12 321 900	10 972 347	11 363 346

Förändring av eget kapital i sammandrag

Belopp i tkr	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Ingående eget kapital	3 992 549	3 298 735	3 298 735
Periodens resultat och tillika totalresultat	852 635	755 721	801 156
Utbetald återbäring	-53 739	-55 114	-107 342
Utgående eget kapital	4 791 445	3 999 342	3 992 549

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 rapporteringsrekommendation 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

Styrelsen har sitt säte i Göteborg och består av lägst tio och högst tolv ledamöter. Ledamöterna ska vara medlemmar i föreningen.

Styrelsen väljs på ordinarie fullmäktigemöten och mandattiden är ett år. Ledamöterna skall representera både Volvokoncernen och Volvo Cars samt IF Metall, Ledarna, Unionen och Akademikerna. Volvokoncernen och Volvo Cars utser två representanter vardera och de fackliga organisationerna utser övriga styrelseledamöter.

Hans Hansson, ordförande	Unionen
Sten Henriksson, sekreterare	Ledarna
Andreas Lavstrand	Volvokoncernen
Jakob Nilsson	Volvokoncernen
Christina Munk-Hemberg	Volvo Car Group
Pia Hagen	Volvo Car Group
Kim Jensen	IF Metall
Gert Andersson	Akademikerna
Håkan Jonsson	IF Metall
Camilla Johansson	IF Metall

Göteborg 2024-08-29

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.

vff
PENSION

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