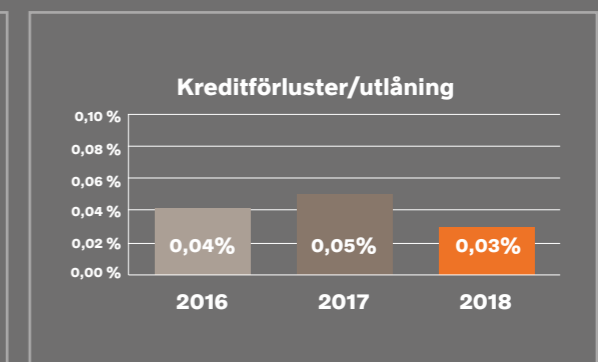
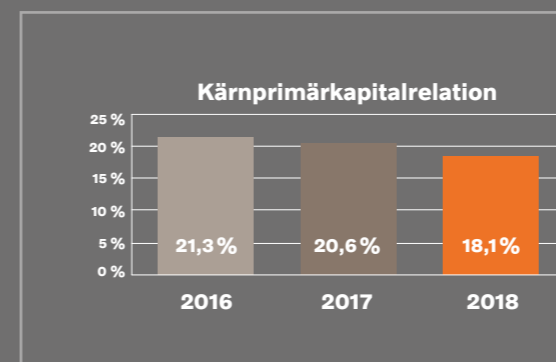
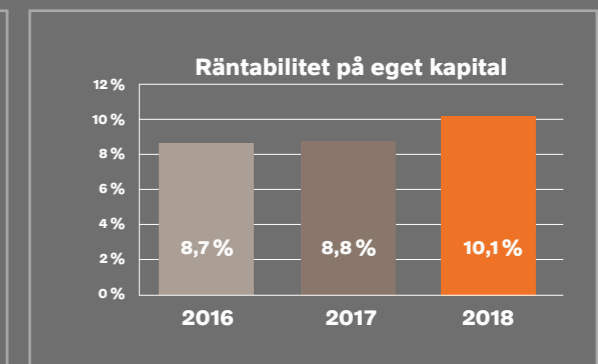
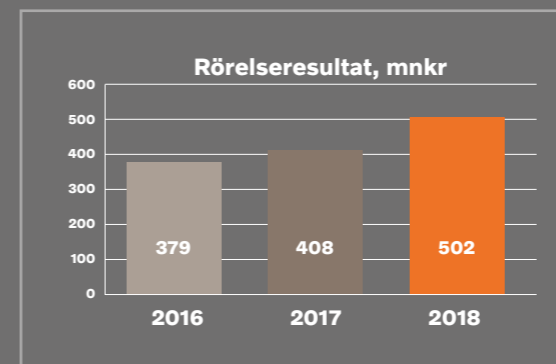




ÅRSREDOVISNING  
2018

**VOLVOFINANS BANK**

# SAMMANFATTNING JAN-DEC 2018



# ÅRSREDOVISNING 2018

## INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

- |   |  |                                   |
|---|--|-----------------------------------|
| <b>8 VD har ordet</b>                                 | <b>13</b> Kreditrisker och kreditförluster       | <b>25</b> Vinstdisposition        |
| <b>10 Den svenska Volvohandeln 2018</b>               | Kapitalanskaffning                               | Kapitalbas                        |
| <b>12 Förvaltningsberättelse</b>                      | <b>14</b> Rating                                 | <b>26</b> Flerårsöversikt         |
| Koncernstruktur                                       | Händelser efter balansdagen                      | <b>28</b> Resultaträkning         |
| Händelser av väsentlig betydelse under räkenskapsåret | Förväntningar avseende den framtida utvecklingen | <b>29</b> Balansräkning           |
| Information om risker och osäkerhetsfaktorer          | Bolagsstyrningsrapport                           | <b>30</b> Förändring eget kapital |
| Volym/utlåning  | <b>22</b> Hållbarhetsrapport                     | <b>31</b> Kassaflödesanalys       |
| Resultat  | <b>24</b> Personal                               |                                   |
|   | Ersättningar                                     |                                   |

## NOTER

- |  |   |  |
|--|---|--|
| <b>34</b> Not 1. Uppgifter om banken               | Not 11. Övriga rörelseintäkter  | <b>89</b> Not 29. Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper                           |
| Not 2. Risk- och kapitalhantering                  | Not 12. Allmänna administrationskostnader   | Not 30. In- och upplåning från allmänheten   |
| <b>35</b> Kreditrisk                               | <b>78</b> Not 13. Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | Not 31. Övriga skulder   |
| <b>38</b> Framtida regelverk                       | Not 14. Övriga rörelsekostnader   | Not 32. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter   |
| <b>44</b> Motpartsrisk                             | Not 15. Kreditförluster, netto  | <b>90</b> Not 33. Efterställda skulder   |
| Koncentrationsrisk                                 | Not 16. Bokslutsdispositioner   | Not 34. Obeskattade reserver   |
| <b>45</b> Marknadsrisk                             | Not 17. Skatt på årets resultat   | Not 35. Eget kapital   |
| <b>46</b> Valutarisk                               |   | Not 36. Redovisat värde per kategori av finansiella instrument samt upplysningar om verkligt värde |
| Restvärdesrisk                                     | <b>Balansräkning</b>  | <b>93</b> Not 37. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser                                      |
| Aktierisk i övrig verksamhet                       | <b>80</b> Not 18. Belåningsbara statsskuldsoförbindelser m m                                | <b>94</b> Not 38. Operationell leasing   |
| Operativa risker                                   | Not 19. Utlåning till kreditinstitut  | Not 39. Händelser efter årets utgång   |
| <b>47</b> Pensionsrisker                           | Not 20. Utlåning till allmänheten   | Not 40. Närstående   |
| Likviditetsrisk                                    | <b>83</b> Not 21. Obligationer och andra räntebärande värdepapper                           | <b>95</b> Not 41. Specifikation till kassaflödesanalys   |
| <b>50</b> Strategiska risker                       | Not 22. Aktier och andelar i intresse- och övriga företag                                   |  |
| Ryktesrisker                                       | <b>84</b> Not 23. Aktier och andelar i koncernföretag                                       | <b>96</b> Styrelsens undertecknande  |
| <b>51</b> Kapitaltäckningsanalys                   | Not 24. Immateriella anläggningstillgångar  | <b>98</b> Revisionsberättelse  |
| <b>54</b> Not 3. Redovisningsprinciper             | <b>85</b> Not 25. Materiella anläggningstillgångar, inventarier och leasingobjekt           | <b>102</b> Styrelse, revisor och ledande befattningshavare   |
| <b>71</b> Not 4. Segmentsrapportering              | <b>86</b> Not 26. Övriga tillgångar   |  |
| <b>Resultaträkning</b>                             | <b>87</b> Not 27. Derivat – tillgångar och skulder  |  |
| <b>74</b> Not 5. Räntenetto                        | <b>88</b> Not 28. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                              |  |
| Not 6. Leasingintäkter och samlat räntenetto       |   |  |
| Not 7. Erhållna utdelningar                        |   |  |
| <b>75</b> Not 8. Provisionsintäkter                |   |  |
| Not 9. Provisionskostnader                         |   |  |
| Not 10. Nettoresultat av finansiella transaktioner |   |  |





INLEDNING OCH  
FINANSIELLA RAPPORTER

---

## VD HAR ORDET

**Rörelseresultatet för Volvofinans Bank överstiger för första gången en halv miljard. Resultatet, 502 mnkr, överstiger föregående år med 94 mnkr, vilket är en förbättring med 23 %. Även om resultatet stärkts av extraordinära intäkter så uppnås rekordnivån som en effekt av flera år med kraftig utlåningstillväxt, stigande räntenetto och fortsatt låga kreditförluster.**

Under åren 2015–2018 har bankens utlåning vuxit med nästan 10 mdkr eller 36 %, varav 2,2 mdkr under fjolåret. Tillväxten är ett resultat av flera år med rekordstark bilmärknad, samt att banken genom marknadsledaren Volvo Cars, förnyat hela sitt modellprogram och på allvar etablerat sig som ett premiummärke och med högre finansieringsbelopp därefter. Dessutom har privatleasing med sin strukturella enkelhet etablerat sig som finansieringsalternativ hos konsumenterna, där leasing innebär en högre belåningsprocent för banken. Bankens marknadsupplåning har också breddats, då vår första obligation i norska kronor emitterades i juni och totalt har vi efter ett intensivt första halvår emitterat 3,7 mdkr i nya obligationer.

Den svenska bilmärknaden har 2018 präglats av en mycket tudelad nybilsförsäljning, främst orsakad av förändrad fordonskatt på personbilar benämnd "bonus malus", som infördes vid halvårsskiftet. Hela 64 % av totala nyregistreringar tillkom under första halvåret 2018, för Volvo Cars blev motsvarande andel 70 %. Affärsvolymerna under andra halvåret stärktes dock upp av en ökad begagnatomsättning.

Bankens affärsområden; Cars, Fleet och Trucks levererar olika, men i grund och botten bra resultat. Fleet utmärker sig dock lite extra och är från och med årsskiftet marknadsledare i segmentet. Trucks ökar intäkterna med hela 16 % i en stark marknad, men resultatet tyngs ner av tagna utvecklingskostnader. Totalt registrerades 6 205 tunga lastbilar över 16 ton i Sverige, Volvo Lastvagnar ökade sina marknadsandelar till 42,4 %. Antalet låne- och leasingkontrakt i banken som helhet, ökar med nästan 9 000 till 255 714 kontrakt.

Som jag tidigare berört i mina VD-ord befinner sig Volvofinans Bank sedan flera år tillbaka på en intressant utvecklingsresa. Banken påverkas givetvis av regelförändringar och digitalisering inom finanssektorn, men också av den relativt snabba teknikomläggningen inom bilindustrin. Som bank agerar vi utefter nya regler för betaltjänster, ett regelverk benämnt PSD2.

Förändringen bjuder in till ökad konkurrens och vi kan få se nya spelare på betalmarknaden. Givetvis öppnar det även upp för Volvofinans Bank att öka kundnyttan och stärka lojaliteten från nya och gamla kunder. PSD2 innebär både hot och möjligheter och vi förbereder oss på att parera och utnyttja dessa. Vidare har vi en snabb teknisk utveckling inom betalområdet, centrerat kring nyttjande av mobiltelefon som verktyg för betalningar utan kortavläsning. Sedan 2016 har vi konkret deltagit i denna ut-

veckling i form av bankens bilekonomi-app CarPay, vilken löpande utvecklas och förses med ny betalningsfunktionalitet.

Teknikomläggningen inom fordonsindustrin, med ökande inslag av elektrifiering samt autonom körning, löper vidare i en relativt snabb takt. Det gäller att vara beredd och följa utvecklingen även om implementeringen kommer att ske i olika takt. Timingen kommer därför att vara av stor betydelse för att fylla kundernas behov.

I ovan nämnda omvärld skall Volvofinans Bank navigera, samtidigt som ett intensivt arbete pågår med att förbereda banken för förändring. Investeringarna inom affärsutveckling och IT ökade, enligt plan, med ca 40 mnkr under 2018. Innevarande år planeras bli än mer investeringsintensivt, där vi ytterligare accelererar våra digitala satsningar. Sammantaget tror vi på en fortsatt god utveckling för banken under 2019, men med en lägre lönsamhet än det gångna rekordåret. Volvofinans Banks målsättning är att med god lönsamhet, stötta

våra ägares försäljning genom att leverera smart bilekonomi som underlättar och gör billivet enklare för våra privatkonsumenter och företagskunder. I bilvärlden används ofta ordet mobilitet och i vår nischpositionering fortsätter vi vår strävan att bli "The Mobility Bank".

**Conny Bergström**  
Verkställande direktör  
Volvofinans Bank AB



**"Det gäller att vara beredd och följa utvecklingen även om implementeringen kommer att ske i olika takt."**



### JAN-DEC 2018 I SAMMANDRAG

Rörelseresultat:  
**502 mnkr (408)**

Avkastning på eget kapital:  
**10,1 % (8,8)**

Utlåning per 31 december:  
**37,3 mdkr (35,1)**

Kreditförluster, netto:  
**13,2 mnkr (18,0)**

Kärnprimärkapitalrelation:  
**18,1 % (20,6)**



## DEN SVENSKA VOLVOHANDELN 2018

### HELTÄCKANDE FÖRSÄLJNINGSNÄT

Volvohandlarna bildar ett rikstäckande nät av återförsäljare, varav 54 privatägda och två börsnoterade, med tillsammans cirka 240 försäljningsställen och drygt 271 serviceverkstäder. Därutöver har generalagenten, Volvo Car Sverige AB, ägarintresse i tre säljbolag. Börsnoterade Bilia AB äger det största personbilsbolaget, medan AB Volvo äger det största lastvagnsbolaget. Dessa börsnoterade bolag svarar för närmare 40 % av Volvo- och Renaultförsäljningen i Sverige, på personbils- respektive lastvagnsmarknaden.

Totalt finns 31 ägare och ägargrupper representerade i Volvohandeln. Verksamheterna i Volvohandeln är delade i en personbils- och en lastvagnsdel. Majoriteten bolag, 42 stycken, säljer enbart personbilar, 16 enbart lastbilar ("tung" lastbilar >16 ton), medan en bedriver såväl personbils- som lastvagnsrörelse.

### VOLVOHANDELN 2018 I SIFFROR

Omsättningen i Volvohandeln uppgick under 2018 till cirka 55 mdkr med en samlad vinst på cirka 1 700 mnkr.

### BREDARE TOTALAFFÄR

Volvohandelns produktprogram är det bredaste inom svensk fordons-handel. Här finns allt från försäljning av person- och transportbilar (Volvo, Renault och Ford) till tunga lastvagnar och bussar (Volvo). Bredningen av bankens totalaffär fortsätter genom Volvohandlarnas försäljning av ytterligare varumärken. Förutom Volvo, Renault, Ford, Dacia, Jaguar och Land Rover har på senaste åren tillkommit Hyundai, Mazda, Toyota, Nissan och BMW. Banken får därmed via Volvohandlarna tillgång till en större marknad än tidigare.



### VOLVOFINANS BANK ÄR VOLVOHANDLARNAS BANK

Bankens uppgift att låna upp pengar för finansiering av handlarnas låne- och leasingkontrakt; det vill säga verka till stöd för Volvohandlarnas affärer. Den svenska Volvohandeln är, i nära samarbete med Volvofinans Bank, marknadsledande när det gäller fordonsrelaterade tjänster som finansiering och betallösningar.

### VOLVOHANDELNS KREDITBETYG

Respektive återförsäljares kreditbetyg är en av de indikatorer som banken följer för att bedöma betalnings-förmågan utifrån ett längre perspektiv. Volvohandlarnas kreditvärdighet är bedömd av Bisnode och görs för varje enskild juridisk person. Av Volvohandelns 59 st återförsäljare har en betydande majoritet högsta möjliga kreditbetyg.

ÅR	AAA	AA	A	B	NY	ANTAL
2018	73 %	22 %	5 %	–	–	59
2017	84 %	12 %	4 %	–	–	58
2016	76 %	20 %	4 %	–	–	59
2015	63 %	30 %	7 %	–	–	60
2014	48 %	45 %	5 %	2 %	–	60

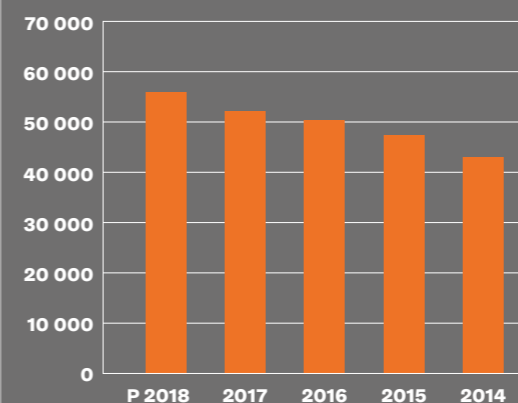
## VOLVOHANDELN 2018–2014

(BELOPP I MNKR)

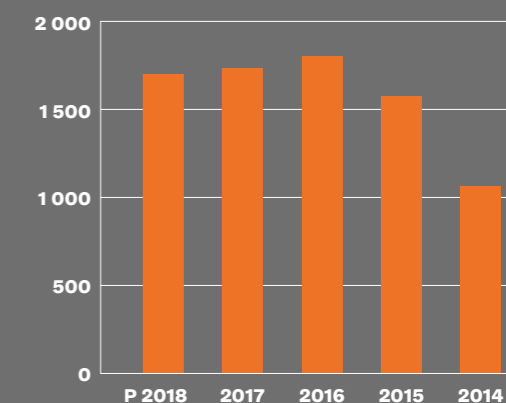
OMSÄTTNING OCH RESULTAT	Prognos				
	2018	2017	2016	2015	2014
Omsättning PV	48 036	46 243	43 901	41 877	37 547
Omsättning LV	7 315	6 445	6 346	5 382	5 322
Resultat efter finansnetto PV	1 330	1 448	1 504	1 342	832
Resultat efter finansnetto LV	369	292	301	247	252
<b>Summa omsättning</b>	<b>55 351</b>	<b>52 688</b>	<b>50 247</b>	<b>47 259</b>	<b>42 869</b>
<b>Summa resultat efter finansnetto</b>	<b>1 698</b>	<b>1 740</b>	<b>1 805</b>	<b>1 589</b>	<b>1 084</b>
<b>NYCKELTAL</b>					
Solditet (%) PV	43,92	34,45	37,45	33,26	34,74
Solditet (%) LV	45,35	37,85	43,53	33,58	41,54
Avkastning på eget kapital (%) PV	35,36	23,17	31,41	23,08	17,07
Avkastning på eget kapital (%) LV	45,15	26,09	34,81	17,97	23,45

Anm: 2018 års värden är prognosvärden då slutliga årsredovisningar inte fanns tillgängliga vid publikationstillfället.

### VOLVOHANDELN, OMSÄTTNING (MNKR)



### VOLVOHANDELN, RESULTAT (MNKR)



# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och VD:n för Volvofinans Bank AB (publ) redovisar härmed verksamheten för år 2018. Nedan kallad banken.

## KONCERNSTRUKTUR

Banken har sitt säte i Göteborg.

Volvofinans Leasing AB, Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB och Volvofinans IT AB är helägda och vilande dotterbolag.

Med stöd av ÅRKL 7 kap 6a§, upprättar banken inte någon koncernredovisning, eftersom verksamheten i dotterbolagen är av ringa betydelse.

Banken äger tillsammans med Volvo PV Fordonspark AB, Volvohandlarföreningen Ek för samt Volvohandelns PV Försäljnings AB, tillika komplementär, tre kommanditbolag, varav ett bedriver kommissionsförsäljning inom den svenska Volvohandeln, det andra bedriver uthyrningsverksamhet mot bolag inom Volvo Car Corporation och det tredje bedriver uthyrningsverksamhet mot bolag inom både Volvo Car Corporation och AB Volvo.

## HÄNDELSER AV VÄSENTLIG BETYDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under året har inga händelser av väsentlig betydelse inträffat.

## INFORMATION OM RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Information om risker och osäkerhetsfaktorer återfinns i Not 2.

## VOLYMER/UTLÅNING

Vid årsskiftet innehöll kontraktstockarna, som består av låne- och leasingkontrakt 255 714 kontrakt (246 969), en ökning jämfört med föregående år med 3,5 %. Stockarnas storlek påverkas av personbilar (PV) och lastvagnars (LV) nybilsmarknad i Sverige och av begagnatförsäljningen i den svenska Volvohandeln.

I tabellen nedan visas bankens marknadsandelar i form av kontraktinflöde i relation till nybilförsäljningen (Volvo/Renault/Ford) och den svenska Volvohandelns begagnatförsäljning.

Penetration, %	2018	2017	2016	2015	2014
PV-nytt	52	53	54	49	49
PV-begagnat	36	36	36	35	36
LV-nytt	54	57	54	50	49

När det gäller LV ingår inte den försäljning som sker via Volvo Truck Center, som ägs av AB Volvo.

Bankens utlåning inklusive leasing uppgick vid årsskiftet till 37,3 mdkr (35,1), en ökning med 6,3 % jämfört med föregående år. Utlåningen består huvudsakligen av leasing, lån, kontraktskrediter, lagerkrediter till återförsäljare och kontokortskrediter.

Utlåningen och den procentuella fördelningen jämfört med föregående år framgår av nedanstående tabell.

	2018 mdkr	%	2017 mdkr	%	Förändring, mdkr
Säljfinansiering					
– Personbilar	32,0	86	30,1	86	1,9
– Lastvagnar och Bussar	3,3	9	3,0	8	0,3
Lagerkrediter	0,2	1	0,3	1	- 0,1
Kontokortskrediter	1,8	4	1,7	5	0,1
<b>Totalt</b>	<b>37,3</b>	<b>100</b>	<b>35,1</b>	<b>100</b>	<b>2,2</b>

Volvo Billeasing har ökat med 0,8 mdkr eller 7 % och Volvo Billån och Volvo Lastbilsån har ökat med 0,7 mdkr eller 5 %. Kontraktbelåningen, där Volvoåterförsäljarna har en kredit med underliggande låne- eller leasingkontrakt som säkerhet, har minskat med 184,8 mnkr eller 16 %.

Kontokortskrediterna är något högre jämfört med föregående år. Omsättningen över Volvokortet uppgick till 14,3 mdkr (13,0) och under året gjordes 29,2 (28,1) miljoner kortköp.

Antal företagskunder där Svensk Vagnparksfinans sköter biladministrationen har ökat under året. Totalt administrerades vid årsskiftet 45 860 bilar (42 407).

Omsättningen över Lastbilskortet är lägre än föregående år och under 2018 handlades varor och tjänster för 364 mnkr (387) via de 17 016 korten (17 229).

## RESULTAT

Resultatet före kreditförluster uppgick till 514,7 mnkr (425,6), vilket är en ökning med 20,9 % jämfört med föregående år. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar avser huvudsakligen leasingobjekt. De har påverkats av leasingvolymerna och avskrivningstakten, baserat på avtalade restvärden vid uthyrningsperiodens slut.

Kreditförluster netto uppgår till 13,2 mnkr (18,0), se Not 15.

Resultatet efter kreditförluster uppgår till 501,8 mnkr (407,6), en ökning med 23 % drivet av högre utlåningsvolym. Resultatökningen förklaras också av återföring av tidigare gjord restvärdesnedskrivning, se vidare i avsnittet restvärdesrisk.

Banken har även erhållit utdelning i kontanter och aktier som Visa Sweden Förening ek. för. gjort med anledning av försäljningen av Visa Europe-aktier till Visa Inc. Banken har under 2018 kostnadsfört tvistig momsfordran från Skatteverket om 45,4 mnkr, vilken redovisas under Övriga rörelsekostnader, se även Not 14.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 10,15 % (8,77).

## KREDITRISER OCH KREDITFÖRLUSTER

Av bankens totala kreditgivning avseende finansiering av fordon är 77 % (78) lån- och leasingkrediter som återförsäljare har överlåtit eller pantsatt med säkerhet i fordon genom återtaganderättsförbehåll eller äganderätt. Återförsäljaren står för den yttersta kreditrisken för dessa kreditavtal om banken påkallar det.

För banken kan en förlust på dessa kontrakt uppstå om samtliga händelser inträffar:

1. Kund upphör att betala.
2. Återförsäljare saknar betalningsförmåga.
3. Marknadsvärdet på det återtagna fordonet understiger restskulden på kontraktet.

Per 31 december 2018 fördelade sig lån- och leasingkontrakten enligt nedan. Obelånad del av ineliggande kontrakt uppgick per årsskiftet till 2,5 mdkr (2,9).

	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	129 366	126 348	<b>255 714</b>
Snittkontrakt, tkr	118	176	<b>147</b>
Belåningsvärde, mnkr	15 297	22 286	<b>37 582</b>
Utnyttjad kredit, mnkr	14 774	20 270	<b>35 044</b>
Belåningsgrad, %	97	91	<b>93</b>

Lagerfinansieringen som ska säkerställas till 100 %, utgör 1 % (1) av den totala utlåningen och säkerställs med företagshypotek, obelånad del i kontraktssstockar eller erhållna borgensförbindelser.

Resterande finansiering, som ej är säkerställd av återförsäljare, uppgår till 23 % (22), varav 18 % (18) består av egen säljfinansiering och 5 % (5) av kontokortskrediter.

Fordringar förfallna med mer än 90 dagar uppgår till 217,3 mnkr (84,1) och består dels av lån- och leasingutlåning 205,6 mnkr (74,8), varav 198,3 mnkr (69,3) avser avtal där banken har regressrätt gentemot Volvoåterförsäljare, och dels av kontokortsfordringar 11,7 mnkr (9,2), vilket utgör 0,7 % (0,6) av kontokortsutlåningen.

Kontokortfordringarnas värde, som utgör 1,8 mdkr (1,7), redovisas efter nedskrivning. Reserveringen uppgår till 1,3 % (1,0) av fordringarnas värde. Riskexponeringen mot privatpersoner begränsas genom låga snittskulder. Snittskulden per aktivt kontokort var per årsskiftet 3 828 kronor (3 577).

## KAPITALANSKAFFNING

Bankens främsta mål för kapitalanskaftning är enligt finanspolicyn att:

- Säkerställa nödvändig lånefinansiering.
- Säkerställa att upplåningen sker till bästa möjliga villkor.
- Säkerställa att räntebindningsperioderna i upplåningen i största möjliga mån stämmer överens med utlåningen.
- Säkerställa att likviditetsrisk i största möjliga mån minimeras.

Bankens finansieringsramar och upplåningsmöjligheter samt utnyttjad del per den 31 december 2018 framgår av tabellen nedan.

Nominella belopp i mnkr	Limit	Utnyttjat
Nordiskt certifikatprogram	8 000	200
Europeiskt certifikatprogram	5 075	–
MTN-program	20 000	15 350
Kortfristiga finansieringsramar hos banker	3 500	–
Långfristiga finansieringsramar hos banker	2 833	2 083
Inlåning allmänheten	–	18 218
Risikkapital	–	400
<b>Totalt</b>	<b>37 325</b>	<b>36 251</b>

Inlåningen från bankens sparkonto ökade med 1,8 mdkr under 2018 och totalt saldo på sparkonton uppgick därmed till 16,7 mdkr (14,9) per den 31 december. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, uppgick till 18,2 mdkr (16,0) och utgjorde 51 % (47) av bankens finansiering.

Bankens obligationsprogram ger möjlighet att emittera i valutorna SEK, NOK och EUR, även s k gröna obligationer kan emitteras. Under programmet har obligationer till ett värde av 3,7 mdkr emitterats under året, varav 650 mnkr utgjordes av bankens första obligation i norska kronor (600 MNOK). Bankcertifikat till ett värde av 800 mnkr har emitterats under året. Utestående finansiering via bankens marknads-låneprogram uppgick till nominellt 15,6 mdkr (15,6) per 2018-12-31.

Banken emitterade även kapitalinstrument under 2018, i form av ett tioårigt förlagslån om 400 mnkr som togs upp första kvartalet.

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka uppgår till 2,1 mdkr (2,2). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknads-låneprogram och banker, uppgick till 81 % (76). Utöver dragna bankkrediter ovan finns kontrakterade check- och kreditfaciliteter med banker om 4,3 mdkr (4,3). Förfallostrukturen för bankens totala finansiering per den 31 december 2018 framgår av tabell nedan.

	mnkr	%
Inom 1 år	3 290	18
1–3 år	7 975	44
4–5 år	6 273	35
Över 5 år	495	3
	<b>18 033</b>	<b>100</b>
Utan löptid:		
– Inlåning allmänheten	18 218	
– Eget kapital (inkl skattedel i obeskattade reserver)	4 760	
<b>Totalt</b>	<b>41 011</b>	

## RATING

Banken har internationellt kreditbetyg från Moody's Investors Service enligt nedan:

- Kortfristig finansiering: P-2
- Långfristig finansiering: A3
- Utsikter: Stabila

En detaljerad och aktuell analys från Moody's finner ni på vår hemsida, under rubriken "Om Volvofinans Bank/Investerarrelationer".

## HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

## FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Trots osäkerhet på marknaden i stort ser banken förväntansfullt på framtiden och vad dess digitala möjligheter leder till och kan bidra med inom området mobility. Banken arbetar konsekvent vidare med att digitalisera tjänsterna för samtliga av bankens kunder vilket ges möjlighet genom det fortsatt stabila ägandet av banken och den genomgående starka kapitalbasen.

## BOLAGSSTYRINGSRAPPORT

Bankens huvuduppgift är att genom produkt- och säljfinansiering, med god lönsamhet, aktivt stödja försäljningen av de produkter som marknadsförs i Volvohandeln på den svenska marknaden. God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att bolag för aktieägare sköts hållbart, ansvarsfullt och så effektivt som möjligt. Banken har från och med 2017 valt att frivilligt ansluta sig till Svensk kod för bolagsstyrning (koden) och utifrån rådande omständigheter beslutat att välja annan lösning, än vad som förespråkas i koden, för följande situationer:

Område	Avvikelse	Skäl
Valberedning	Valberedningen består inte enbart av oberoende ledamöter och valberedningens ordförande är ledamot i styrelsen. Banken lämnar inte uppgifter på webbplatsen om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen.	Finns inga minoritetsägare, utan två ägare med 50-procentigt ägande vardera, som båda önskar denna lösning.
Suppleanter i styrelsen	Bolagsordningen tillåter att ha upp till fyra suppleanter i styrelsen.	Mot bakgrund av bankens inriktning, komplexitet och ägande bedöms det berika styrelsemötena att utöka styrelsen med två suppleanter från respektive ägare.
Bolagsstämma	Banken redovisar ingen senaste tidpunkt när en begäran om att få ett ärende behandlat ska ha inkommit. Protokollförare och justerare väljs av närvarande stämmodeltagare.	Finns inga minoritetsägare, utan två ägare med 50-procentigt ägande vardera, som har önskat att inte ha ett fördefinierat datum, samt att protokollförare och justerare väljs av en majoritet på stämman utan restriktioner.

## AKTIEÄGARE

Banken startades 1959 och ägs till 50 % av de svenska Volvo-återförsäljarna via sitt förvaltningsbolag AB Volverkinvest och till 50 % av Volvo Personvagnar AB. Aktiekapitalet uppgår till 400 mnkr fördelat på 1 000 000 aktier med ett kvotvärde om 400 kronor. Det finns inga av årsstämman lämnade befogenheter till styrelsen att besluta att banken ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

## VALBEREDNING

Banken ska ha en valberedning bestående av minst tre ledamöter. Ledamöterna ska utgöras av representanter för var och en av de största aktieägarna som önskar utse en sådan. Valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts av bolagsstämman. Om en ledamot avslutar sitt uppdrag under mandatperioden får den aktieägare vars representant detta avsåg utse en ny ledamot i valberedningen som bolagsstämman beslutar. Ordförande i valberedningen utses av ledamöterna i valberedningen. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen.

Valberedningen ska konstitueras baserat på aktieägarstatistik per den sista bankdagen i november månad och övrig tillförlitlig ägarinformation som tillhandahållits bolaget vid denna tidpunkt.

Om under valberedningens mandatperiod en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör röstetalet största aktieägarna, så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de största aktieägarna ska äga utse sina representanter. Om inte särskilda skäl föreligger ska inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetal ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Aktieägare som tillkommit bland de största ägarna till följd av en mera väsentlig förändring i röstetal senare än tre månader före stämman ska dock ha rätt att utse en representant som ska adjungeras till valberedningen. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

- förslag till stämмоordförande,
- förslag till styrelse och suppleanter,
- förslag till styrelseordförande och vice styrelseordförande,
- förslag till arvoden och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna samt ersättning för kommittéarbete,
- i förekommande fall, förslag till arvode till revisor och val av revisor,
- vidarebefordra information till bolaget så att bolaget kan fullgöra sin informationskyldighet,
- i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i denna instruktion för valberedningen.



Valberedningen ansvarar för att lämplighetspröva föreslagna styrelseledamöter så att de uppfyller så väl interna som externa regelverk. Valberedningen ska vid bedömningen av styrelsens utvärdering och i sitt förslag av styrelseledamöter särskilt beakta kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen och på att eftersträva en jämn könsfördelning. Vid årsstämman när styrelse- eller revisorsval ska äga rum skall valberedningen presentera och motivera sina förslag avseende styrelsens sammansättning.

Valberedningen skall i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som ankommer på valberedningen. Vid behov skall banken även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.

Valberedningens sammansättning beslutades vid extrastämman den 22 december 2017, och består av Tommy Andersson som företrädare för AB Volverkinvest, Patrik Tolf som företrädare för Volvo Personvagnar AB och Urmas Kruusval som oberoende ledamot.

## ÅRSSTÄMMA

Bolagsstämman är bankens högsta beslutande organ. Årsstämman ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång och besluta om

fastställelse av resultat- och balansräkning samt disposition av resultatet. Stämman beslutar även om sammansättning av bankens styrelse, styrelse- och revisionsarvoden samt val av extern revisor.

Kallelse till årsstämman samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före årsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före bolagsstämman.

Årsstämman 2018 ägde rum på bankens kontor i Göteborg tisdagen den 26 juni. Årsstämman 2019 kommer hållas onsdagen den 12 juni 2019 i Göteborg.

## REVISOR

Årsstämman utser bankens revisor som en oberoende granskare av dels bankens räkenskaper, dels styrelsens och VD:s förvaltning. Revisionsbolaget KPMG AB omvaldes på årsstämman 2018 med auktoriserade revisorn Mikael Ekberg som huvudansvarig revisor. Revisorerna har deltagit vid ett styrelsemöte utan närvaro av VD eller annan person från bolagsledningen.

Rapportering till ägarna sker på årsstämman då revisorerna avger sin revisionsberättelse.



## STYRELSE

Styrelsen har det övergripande ansvaret att förvalta bankens angelägenheter i såväl bankens som aktieägarnas intresse. Till styrelsens uppgifter hör därutöver bland annat att:

- Behandla och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur.
- Fastställa och följa upp strategier och övergripande mål med hänsyn till bankens långsiktiga finansiella intressen, de risker banken exponeras för och kan komma att exponeras för samt det kapital som krävs för att täcka bankens risker.
- Fortlöpande utvärdera bankens operativa ledning och vid behov tillsätta eller entlediga VD samt godkänna väsentliga uppdrag som VD har utanför bolaget.
- Hålla sig underrättad om bankens utveckling för att kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning.
- Verka för hållbart perspektiv för verksamheten.
- Se till att etiska riktlinjer fastställs för bolagets uppträdande och att den externa informationen präglas av öppenhet och saklighet samt hög relevans för de målgrupper den riktar sig till.
- Årligen granska och godkänna strategier och riktlinjer som avser bankens hantering av likviditetsrisk.

Enligt bolagsordningen ska bankens styrelse bestå av lägst fem och högst sju bolagsstämموvalda ledamöter med högst fyra suppleanter. Suppleanter har möjlighet att uttala sig i alla frågor och har rösträtt när ordinarie styrelseledamot inte är närvarande. Styrelseledamöterna ska ha tillräcklig insikt och erfarenhet för att delta i ledningen av bolaget och även i övrigt vara lämpliga för uppgiften. Nuvarande styrelse består av sju ordinarie ledamöter och fyra suppleanter.

Om ordföranden lämnar sitt uppdrag under mandattiden ska i första hand vice ordförande inträda i dennes ställe och i andra hand ska styrelsen inom sig välja en ordförande för tiden intill slutet av nästa bolagsstämma.

### Mångfaldspolicy

Styrelsen skall ha en – med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt – ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund.

För att uppfylla detta strävar banken efter en bred uppsättning egenskaper och kompetenser och uttalar att mångfald avseende bland annat ålder, kön, geografisk härkomst, utbildning och yrkesmässig bakgrund, är en viktig omständighet att beakta när nya styrelseledamöter skall väljas.

## Styrelsens arbete

Styrelsearbetet leds av styrelseordförande och arbetet regleras av den arbetsordning som är upprättad enligt aktiebolagslagens krav. Arbetsordningen med bilagor utgör ett komplement och stöd för tillämpning av aktiebolagslagen och de övriga lagar, regelverk och rekommendationer som tillämpas inom banken. Varje år ses arbetsordningen över och uppdateras vid behov. Uppdaterad arbetsordning antas vid första styrelsesammanträdet efter ordinarie årsstämma eller vid annat styrelsemöte om så krävs.

Styrelsen har tillsatt fyra kommittéer vilka ska behandla frågor inom sina respektive områden. Arbetet som bedrivs i kommittéerna rapporteras löpande till styrelsen, och ska ses som ett sätt att effektivisera och fördjupa arbetet inom särskilda områden, inte att överta det ansvar som åligger styrelsen som helhet. För övrigt styrelsearbete så har styrelsens ledamöter ingen intern arbetsfördelning, frånsett styrelsens ordförande. Suppleanterna i styrelsen förväntas närvara och delta i styrelsearbetet.

Styrelsearbetet i Volvofinans Bank bedrivs enligt en struktur med fyra ordinarie möten under året vilka föregås av möten i kommittéerna. Däremellan sammanträder styrelsen på kallelse från ordförande när behov föreligger. Årligen hålls ett strategimöte innebärande en längre sammanhängande fördjupning kring kommande utvecklingssteg för banken. Under 2018 har styrelsen sammanträtt fem gånger. Arbetet har bland annat omfattat strategikonferens, fastställande av budget 2019, löpande uppföljning av resultat och ställning samt hantering av strategioch utvecklingsfrågor.

### Utvärdering av styrelsen

Med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet genomförs årligen en utvärdering av styrelsens arbete. Styrelsens ledamöter får svara på ett frågeformulär kring bland annat styrelsens sammansättning, styrelsematerialets innehåll och omfång, föredragningarna på mötet och på styrelsemötenas innehåll och kvalitet. VD:s och ordförandens arbete utvärderas särskilt. Rapporten tillställs och redovisas för styrelsen samt behandlas av valberedningen. Slutsatserna från 2018 års utvärdering är att styrelsens sammansättning avseende kompetenser och erfarenheter är väl avvägda mot mångfaldspolicyn samt de nuvarande och kommande behov som föreligger i verksamheten. Mot bakgrund av de allt snabbare förändringarna i bankens omvärld har styrelsen uttryckt en önskan om att utöka omfattningen av den löpande rapporteringen mellan styrelsemötena.

## Styrelsens kommittéer

Styrelsen ska inom sig utse minst två ledamöter som ska ingå i styrelsens kredit-, revisions och risk-, ersättnings- samt IT-kommitté. Innan det ordinarie styrelsemötet, samt löpande vid behov, träffas ledamöterna i respektive kommitté för att diskutera, besluta och bereda aktuella ärenden inför beslut av styrelsen. De olika kommittéernas uppgifter är:

- **Kreditkommittén** fattar kreditbeslut enligt av styrelsen fastställd kreditpolicy. Kreditkommittén ansvarar för att bereda ärenden och lämna rekommendationer till styrelsen inför beslut avseende alla väsentliga delar av riskklassificeringssystemet (IRK-systemet).
- **Revisions- och riskkommittén** är ett beredningsorgan som ska övervaka den finansiella rapporteringen, den interna kontrollen, internerrevisionen samt riskhanteringssystemet. Revisions- och riskkommittén ska hålla sig informerad om räkenskapsrevisionen, granska och övervaka revisorns självständighet och opartiskhet samt ska bistå valberedningen vid upprättande av förslag till revisorsval. Utöver det ska kommittén även rekommendera styrelsen vilka tjänster som banken får anlita revisorn till.
- **Ersättningskommittén** ansvarar för att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av bankens ersättningspolicy.
- **IT-kommittén** är ett beredningsorgan som ska övervaka IT-säkerheten mot bakgrund av säkerhetskraven inom IT-området och ansvara för att lämna rekommendationer till styrelsen i säkerhetsarbetet.

### Ersättning till styrelsen

Styrelsens och kommittéernas arvoden föreslås av valberedningen och fastställs av bolagsstämman. Information om arvodena för 2018 framgår av Not 12.



## STYRELSEN



	Urmas Kruusval	Synnöve Trygg	Tommy Andersson	Per Avander	Kristian Elvefors
	Ordförande	Vice ordförande	Ledamot	Ledamot	Ledamot
<b>Född</b>	1951	1959	1948	1961	1974
<b>Invald</b>	2007	2014	2008	2012	2016
<b>Kommitté</b>	Kredit-, revisions och risk-, ersättnings- och IT-kommitté	Revisions- och risk- och IT-kommitté	Kredit-, revisions- och risk- och ersättningskommitté	–	–
<b>Utbildning</b>	Studier på Handels-högskolan, Göteborg	Civilekonom, Stockholms universitet	Handelsutbildning	Gymnasieekonom	Reservofficer och Civilekonom
<b>Övriga väsentliga uppdrag</b>	Styrelseledamot i Borås Bil LV AB, Borås Bil PV AB och Borås Bil Förvaltning AB.	Styrelseledamot i Lands-hypotek Bank AB, Intrum Justitia AB, Synnöve Trygg Consulting AB, Valitor HF och Precise Biometrics AB.	Styrelseordförande i Nybergs Bil AB och Liljas Bil AB.	Koncernchef AB Bilia. Styrelseordförande i Bilia Personbilar AB, Bilia Personvagnar AS, Bilia Personbil AS, Bilia Center Syd AB, Autohaus Bilia Tyskland, Bilia Emond Holding i Luxemburg och Belgien. Även styrelseordförande i AB Volvokinvest, Volvohandlarföreningen Ek För. och Verstraeten Belgien. Styrelseledamot i Netbil Begagnat.	VD Volvo Car Sverige AB. Styrelseordförande i First Rent a Car AB och Volvo Car Retail Solutions AB. Styrelsesuppleant i Volvo Bil AB.
<b>Tidigare väsentliga befattningar</b>	VD AB Volvofinans, 1990–1999.	Styrelseledamot i Trygg Hansa AB, MasterCard Europé, Diners Club International, Nordax Bank AB och Wrapp AB. CEO i SEB Bank AB, Eurocard AB och Diners Club Nordic AB.	VD Bilforum (nuvarande Din Bil) Göteborg VW och Audi, VD Scania Sverige AB, VD Bilia Personbilar Stockholm, VD Bilia Personbilar AB Sverige samt ordförande i Bilia Personbilar Norge och Danmark och styrelseordförande i Svenska Volvohandlarföreningen.	Banktjänsteman Svenska Handelsbanken, försäljningschef Scania-bilar och försäljnings- och marknadschef Bilforum, Göteborg och Värmlands Bil. VD för Din Bil, Göteborg och i Din Bil i Stockholm. Regiondirektör Bilia Personbilar Stockholm, Vd Bilia Personbilar AB, Sverige, VD Bilia Personbilar AB Sverige.	Försäljningsdirektör Volvo Car Sverige AB, VD Sunfleet Carsharing AB, Affärsutvecklingschef First Rent a Car AB, Företagsförsäljningschef Volvo Car Sverige AB, Managementkonsult Cap Gemini Ernst & Young.
<b>Relation till bolaget och bolagsledningen</b>	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende
<b>Relation till bankens ägare</b>	Oberoende	Oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende
<b>Aktieinnehav i banken</b>	–	–	–	–	–
<b>Närvaro vid styrelsemöten</b>	5/5	5/5	5/5	5/5	5/5
<b>Närvaro vid möten i kreditkommittén</b>	4/4	–	4/4	–	–
<b>Närvaro vid möten i revisions- och risk-kommittén</b>	4/4	4/4	4/4	–	–
<b>Närvaro vid möten i ersättningskommittén</b>	4/4	–	4/4	–	–
<b>Närvaro vid möten i IT-kommittén</b>	4/4	4/4	–	–	–



	Ann Hellenius	Patrik Tolf	Pascal Bellemans	Janola Gustafson	Anders Gustafsson	Björn Rentzhog
	Ledamot	Ledamot	Suppleant	Suppleant	Suppleant	Suppleant
<b>Född</b>	1974	1970	1959	1967	1968	1969
<b>Invald</b>	2017	2014	2016	2016	2011	2016
<b>Kommitté</b>	IT-kommitté	Kredit-, revisions- och risk-, ersättnings- och IT-kommitté	–	–	–	–
<b>Utbildning</b>	Civilekonom, Linköping Universitet, University of Bath	Ekonomie Magister, National-ekonomi och Företags-ekonomi, Linköping Universitet	Master degree in economics (Msc)	Examen Logistik-programmet, Jönköpings universitet	Executive Business Management US, EU & CN	Civilekonom, Mitt-universitetet Östersund
<b>Övriga väsentliga uppdrag</b>	CIO/CDO Scandic Hotels. Styrelseledamot i H&H Group, Lantmäteriet och Tillväxtverket. Ingår i regeringens digitaliseringsråd.	Deputy CFO & Head of Group Finance, Volvo Car Corporation. Styrelsemedlem i Sjunde AP-fonden, ordförande i Volvo Car Financial Services US LLC, Volvo Car Försäkrings AB och i Volvo Car Technology Fund AB.	Vice VD och Head of Volvo Car Financial Services (VCFS), Volvo Car Corporation. Styrelseledamot i VCFS US llc., VCFS Germany GmbH och VCIS Germany GmbH.	VD i Svenska Volvohandlar-föreningen, Volvohandlarnas Service AB, Volvohandlar-föreningen ek. för., AB Volvokinvest och Volvohandlarnas Fordonsförening ek. för. Styrelseordförande Wayke AB, styrelseledamot Tanka i Sverige AB och suppleant i Volvohandeln PV Försäljnings Aktiebolag.	VD Volvo Personbilar, Amerikaregionen.	VD/Koncernchef AB Persson Invest. Styrelseordförande i Bilbolaget Nord AB, Eriksson Bil i Norra AB, Valbo Trä AB, Wist Last & Buss AB, Wist Last & Buss Syd AB, Wist Last & Buss AS, Wist Last & Buss i Sigtuna AB, Östersunds Lastbilservice AB, NHP Sverige AB samt i ett flertal fastighetsbolag. Styrelseledamot i AB Persson Invest, Persson Invest Skog AB, Gällö Timber AB, Sjöbodarna 1 i Östersund AB, Sjöbodarna 3 i Östersund AB, JP Vind AB.
<b>Tidigare väsentliga befattningar</b>	CIO Bankgirot, CIO Stockholms stad, VD och grundare Solvitur AB, Manager Ernst & Young Management Consulting, strategikonsult Cambridge Group.	VP Head of Group Treasury & Risk Management Saab AB och andra befattningar inom Saab Group.	VD Volvo Car France, vD Global Sales operations i Göteborg, VD Volvo Auto Italia/Southern Region, VD Premier Automotive Group Asia i Kuala Lumpur, VD Volvo Car East-Asia i Kuala Lumpur, CFO Volvo AB i East Asia och Kuala Lumpur, VD Volvo Car Thailand i Bangkok, CFO Volvo Cars Europe Marketing i Bryssel, CFO Volvo Cars Belgium i Bryssel.	Sales Director på Corporate Sales Renault SAS, VD Renault Sverige, marknads- och försäljningschef Borgstena Textile.	VD Volvo Personbilar Sverige, VD Volvo Personbilar EMEA regionen, VD Hertz Sweden & COO Hertz Nordic. Ordförande Hertz Rent a Car AB och Hertz First Rent a Car. Vice ordförande Hertz Rent a Car Norway. Styrelsemedlem Volvobil, First Rent a Car AB och Hertz First Rent a Car AB Finland.	VD och controller på Wist Last & Buss AB, Ekonomischef Samhall Midland AB samt revisor, Deloitte AB.
<b>Relation till bolaget och bolagsledningen</b>	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende
<b>Relation till bankens ägare</b>	Oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende
<b>Aktieinnehav i banken</b>	–	–	–	–	–	–
<b>Närvaro vid styrelsemöten</b>	3/5	5/5	3/5	4/5	3/5	5/5
<b>Närvaro vid möten i kreditkommittén</b>	–	4/4	–	–	–	–
<b>Närvaro vid möten i revisions- och risk-kommittén</b>	–	3/4	–	–	–	–
<b>Närvaro vid möten i ersättningskommittén</b>	–	3/4	–	–	–	–
<b>Närvaro vid möten i IT-kommittén</b>	4/4	3/4	–	–	–	–

**VD OCH LEDNINGSGRUPP**

VD är ansvarig för bankens löpande förvaltning och ska utföra den uppgiften i enlighet med gällande lagstiftning och regler, bolagsordningen, styrelsens arbetsordning, styrelsens VD-instruktion samt andra väsentliga instruktioner utfärdade av styrelsen. Styrelsen ska minst en gång per år göra en särskild utvärdering av VD:s arbete, varvid ingen från bolagsledningen får närvara.

VD ansvarar för att kallelse till styrelsesammanträde sänds ut. Med kallelsen bifogas en dagordning som beskriver varje ärendes karaktär och omfattning. Styrelsematerialet distribueras cirka en vecka före mötesdagen och innehåller skriftligt underlag med kommentarer till sammanträdets ärenden. På så sätt förvarnas styrelseledamöterna om ärendena som ska behandlas och dess omfattning samt ges möjlighet att i god tid förbereda sig och avsätta tid för inläsning av material. Protokoll förs över varje möte och innehåller en kort beskrivning över diskussioner, åtgärder och beslut. Därutöver ska VD löpande förse styrelsen med aktuell och belysande information om bankens verksamhet och utveckling så att styrelsen kan fatta väl underbyggda beslut.

Bankens ledningsgrupp består sedan 1 februari 2018 av tio personer där förutom VD ingår COO, CIO, CFO, Riskchef, Kreditchef, HR-chef samt marknads- och försäljningschef för respektive affärsområde. Gruppen träffas regelbundet och diskuterar strategifrågor gällande marknadsföring, ekonomi, affärsutveckling och resursfördelning. I ledningsgruppen sker den övergripande planeringen för bankens verksamhet.

Information om bankens ersättningspolicy finns under avsnittet Ersättningar.

**Conny Bergström**

VD i Volvofinans Bank AB sedan 2013

<b>Född</b>	1959
<b>Utbildning</b>	Civilekonom vid Handelshögskolan, Göteborg
<b>Övriga väsentliga uppdrag</b>	Ledamot i Tanka i Sverige AB
<b>Tidigare väsentliga befattningar</b>	Regiondirektör på Bilia Personbilar AB, Bilia Väst och Bilia Öst. Tidigare VD för Volvofinans Konto AB.
<b>Aktieinnehav</b>	–

**INTERN KONTROLL ÖVER FINANSIELL RAPPORTERING**

Banken har genom att hantera kunders, leverantörers och samarbetspartners pengar ett särskilt ansvar. Den stora mängden transaktioner gör att även små felaktigheter kan få stora ekonomiska konsekvenser. I bankens verksamhet ska därför god intern kontroll samt kvalitets- och säkerhetsfrågor inom alla funktioner stå i fokus och personal från alla avdelningar ska rutinemässigt engageras i detta arbete. Intern kontroll kan uppdelas i:

- Administrativa kontroller – främjar effektiviteten och säkerställer att bankens resurser disponeras i enlighet med styrelsens och VD:s intentioner.
- Redovisningskontroller – säkerställer en riktig och fullständig redovisning.
- Intern kontroll i IT – säkerställer att funktioner och rutiner, manuella och maskinella, fungerar i enlighet med gällande regelkomplex.

För att säkerställa att banken har en effektiv riskhantering och god intern styrning och kontroll arbetar banken efter en modell med tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen utgörs av verksamheten som inom sina respektive områden, förutom att ansvara för sin drift, ansvarar för att genomföra riskworkshops, rapportera och hantera risker och överträdelser av regelverk samt skriva och införa policys, instruktioner och riktlinjer anpassade till bankens verksamhet. Första försvarslinjen ansvarar även för att ta fram och följa upp kontrollpunkter som ska säkerställa att driften sköts i enlighet med gällande riktlinjer.

Den andra försvarslinjen består av funktionerna Riskkontroll och Regelefterlevnad. Riskkontroll ansvarar för löpande uppföljning och kontroll av risker och riskhantering samt ger förslag till förbättringar avseende riskhantering, riskpolicys, instruktioner och rapporter. Regelefterlevnad utgör ett stöd så att banken drivs enligt gällande lagar, förordningar och interna regler samt god sed och standard. Andra försvarslinjen utför även stödjande arbetsuppgifter såsom utbildning, workshops, information och rådgivning gentemot övriga avdelningar.

Tredje försvarslinjen är Internrevision som årligen utför oberoende granskning och tillsyn av arbetet inom såväl första som andra försvarslinjen. Internrevisionen ska verka enligt Finansinspektionens regelverk och krav. Uppdraget omfattar även IT-revision. En väsentlig uppgift för Internrevisionen är att oberoende verifiera att medarbetare efterlever de principer och regler som återfinns i bankens direktiv, riktlinjer och instruktioner för finansiell rapportering. Internrevisionen ska, då fel och brister identifieras, lämna förslag till förbättringar samt utvärdera effektiviteten och säkerheten i verksamhetsprocesserna och bidra till att målen för verksamheten uppnås. Internrevisionen har under 2018 utförts av bolaget PWC och granskningen har bland annat omfattat insättningssystem och ersättningssystem.

**Kontrollmiljö**

Grundstommen i den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen byggs upp kring bankens direktiv, riktlinjer och instruktioner samt den ansvars- och befogenhetsstruktur som anpassats till bankens organisation för att skapa och behålla en tillfredställande kontrollmiljö. Principer för intern kontroll finns samlade i bankens IQ-handbok och direktiv och riktlinjer för den finansiella rapporteringen finns samlade i bankens olika handböcker.

Grundläggande för kontrollmiljön är den företagskultur som är etablerad och som ledare och anställda verkar i. Banken arbetar aktivt med kommunikation och utbildning avseende värdegrunder, vilka beskrivs i bankens policy för etiska riktlinjer. God moral, etik och integritet ska genomsyra organisationen.

**Riskbedömning**

Risker avseende den finansiella rapporteringen utvärderas och övervakas av styrelsen. Bedömningen av vilken grad av risk som föreligger för att det ska uppstå felaktigheter i den finansiella rapporteringen sker utifrån en rad kriterier. Komplexa redovisningsprinciper kan t ex innebära att den finansiella rapporteringen riskerar att bli felaktig för de poster som omfattas av sådana principer. Värdering av en viss tillgång eller skuld utifrån olika bedömningskriterier kan också utgöra en risk. Det samma gäller komplexa och/eller förändrade affärsförhållanden.

**Kontrollaktiviteter**

Styrelsen och ledningsgruppen utgör bankens övergripande kontrollorgan. Flera kontrollaktiviteter tillämpas i de löpande affärsprocesserna för att säkerställa att eventuella felaktigheter eller avvikelser i den finansiella rapporteringen förebyggs, upptäcks och korrigeras. Kontrollaktiviteter spänner från allt mellan granskning av resultatutfall på ledningsmöten till specifika kontoavstämningar och analyser i de löpande processerna för den finansiella rapporteringen. Bankens ledning skall säkerställa att kontrollaktiviteterna i de finansiella processerna är ändamålsenliga och i enlighet med bankens riktlinjer och instruktioner. Ledningen skall även tillse att befogenhetsstrukturer är utformade så att inte en och samma person kan utföra en aktivitet och sedan kontrollera samma aktivitet. Även kontrollaktiviteter inom IT-säkerhet och underhåll är en väsentlig del av bankens interna kontroll över den finansiella rapporteringen.

**Information & kommunikation**

Riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande från ledningen.

**Uppföljning och övervakning**

Det löpande ansvaret för uppföljning ligger på ledningsgruppen och ekonomiavdelningen. Därutöver genomför funktionerna för Internrevision, Riskkontroll och Regelefterlevnad uppföljning och övervakning av verksamheten. Resultat av utvärderingsaktiviteter rapporteras till ledning samt styrelse.

## HÅLLBARHETSRAPPORT

Banken har en för branschen unik affärsmodell som går ut på att fordonsåterförsäljare säljer och finansierar – efter kreditprövning – fordon till kund och överlåter därefter kontrakten till Volvofinans med säkerhet i objekten. Återförsäljarna står kreditrisken medan Volvofinans lånar upp på marknaden och ger därmed återförsäljarna tillgång till de finansiella marknaderna. Banken finansierar handlarnas låne- och leasingkontrakt. Inom bankens affärsmodell ryms utöver bilfinansieringen även kortverksamhet riktad till både privat och företagskunder. Banken strävar efter att se hållbarhet som en naturlig del av affären. Målet är att utveckla produkter med hållbar inriktning. Alla nya produkter väger in hållbarhet då det är en kravställd del inom bankens godkännandeprocess. Se ytterligare information om Volvofinans affärsmodell och segment i förvaltningsberättelsen samt i Not 4.

## POLICY

Bankens Hållbarhetspolicy är vägledande för arbetet med hållbarhet och för banken innebär hållbarhet ett ansvarstagande gentemot kunder, partners, anställda, samhälle och miljö. Den grundläggande strategin är att kombinera affärsnytta med att vara en sund aktör på en sund marknad. Policyn är uppdelad efter de tre områdena ekonomisk-, ekologisk- och social hållbarhet. Den kompletteras med bolagets övriga policys inom anti-penningtvätt, kredit, mutor och antikorrupcion, samt mångfaldspolicy.

## RIKTLINJER

Bankens hållbarhetspolicy stödjer sig bland annat på FN:s Global Compact. Banken har genomfört en GAP-analys gentemot ISO26000 för att identifiera styrkor och svagheter och har genomfört en intressentanalys. Dessa ligger tillsammans till grund för prioriteringar av arbetet med hållbarhet.

## RISKER

Inom respektive avsnitt nedan redovisas de mest väsentliga risker som banken har identifierat kopplat till hållbarhet i bolagets verksamhet. Riskerna är både av strategisk och operativ karaktär, som bank kapitaltäckar vi för alla risker, även de strategiska och operativa.

## Miljö

Risken inom området miljö föreligger främst genom att bankens affär går ut på att finansiera fordon, vilka till största del drivs på mindre miljövänliga bränslen såsom bensin och diesel. För att möta och mitigera denna miljörisk har banken ett samarbete med E.ON där samtliga Volvokortskunder erbjuds att välja Biogas 100 när de tankar på någon av E.ONs tankstationer. Väljer kunden Biogas 100 produceras alltid lika mycket förnybar biogas som kunden har tankat. Bankens samarbetspartners inom övriga drivmedel har en hög andel HVO biodiesel.

Banken ser även en risk för minskade utlåningsvolymmer till följd av ytterligare regleringar inom fordonsbranschen, så som Bonus Malus som trädde i kraft 1 juli 2018, som syftar till att minska miljöpåverkan. Banken bidrar dock med finansiering av el- och hybridbilar producerade av Volvo Cars och Renault samt el- och hybridbussar producerade av AB Volvo.

Banken publicerade under 2018 en investerarrapport för den gröna obligation som emitterades 2017. Den gröna låneportföljen bidrar enligt rapporten till en årlig CO<sub>2</sub>-reduktion om 3700 ton. Denna typ av obligationer är något som efterfrågas allt mer på kapitalmarknaden, speciellt av miljöprofilerade placere vilket banken kan se genom att utlåningen till portföljen av miljöbilar ökar.

En del i bankens hållbarhetsmål är fortsatt att minska den direkta miljöpåverkan såsom elförbrukning och papperskonsumtion. 2018 i jämförelse med 2017 minskade pappersfakturor till kund med 2 procentenheter och Volvofinans använder endast förnybar el märkt med "Bra miljöval". Elförbrukningen under 2018 är inte representativ då ett kontor har flyttats och det andra kontoret genomgår renovering.

Förbrukningskategori	2018	2017	Förändring
Pappersfaktura till kund (%)	64	66	- 2

## Personal och sociala förhållanden

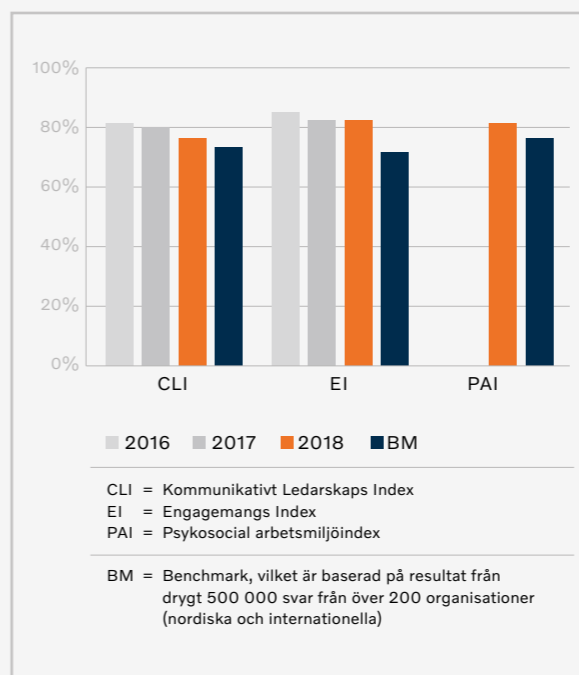
Personalen är det som driver bankens lönsamhet och en bra arbetsmiljö har stor betydelse då den stimulerar till goda prestationer och personlig utveckling. Banken har identifierat två risker som framträder särskilt tydligt inom detta område:

- Risk för att banken blir beroende av nyckelpersoner
- Risk för felrekrytering

För att bibehålla rätt kompetens värnar banken om en fortsatt god fysisk och psykosocial arbetsmiljö. Balans mellan arbete och fritid är en viktig förutsättning för goda arbetsinsatser. Banken arbetar proaktivt med aktiviteter inom friskvård där ett antal friskvårdsaktiviteter genomförts under året. Banken erbjuder också subventionerad träningsavgift, massage samt personlig tränare som är tillgänglig för samtliga anställda.

Arbetsförhållandena, såväl fysisk som psykosociala arbetsmiljön ska lämpa sig för både kvinnor och män. Banken ska i linje med personalpolicyn underlätta för alla medarbetare att kombinera arbete och föräldraskap. Banken arbetar vidare med att genom utbildning, kompetensutveckling och andra aktiva åtgärder främja en jämn könsfördelning i skilda befattningar och i arbetsgrupper. Det är också viktigt för banken att samma principer för lönesättning gäller för både kvinnor och män, oavsett ålder och etniskt ursprung.

Årligen genomförs en medarbetarenkät där anställda bland annat bedömer bankens arbetsmiljö, hur attraktiv banken är som arbetsgivare med mera. I tabell och diagram nedan redogörs för resultat ur dessa medarbetarundersökningar.



## Respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korrupcion

Banken har inte identifierat några väsentliga risker inom detta område. Banken finns och agerar endast i Sverige och respekterar såväl lagar som intern mångfaldspolicy.

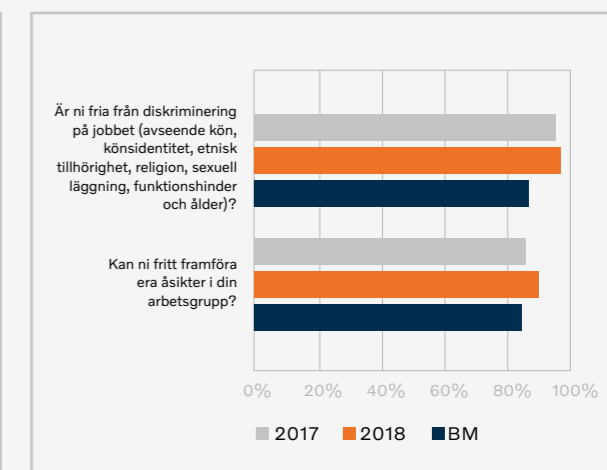
## Antikorrupcion

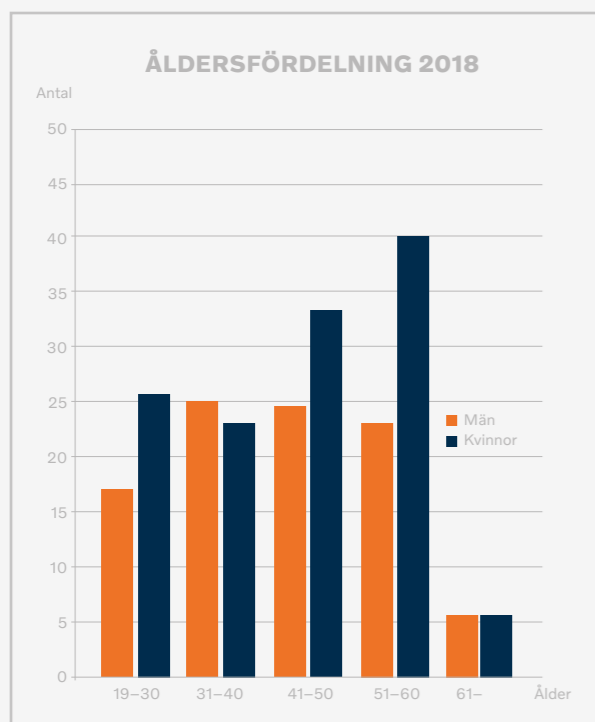
Banken har en väl fungerande visselblåsarfunktion och utbildas löpande i frågor kring säkerhet, etik och penningtvätt. Under 2018 rapporterades inga visselblåsarenden.

## Väsentliga risker kopplade till antikorrupcion:

- Risk att banken inte efterlever de bankregler och förordningar som reglerar bankens affär
- Risk för att banken på ett väsentligt sätt inte lever upp till penningtvättsreglementet
- Risk för interna oegentligheter

För att minimera risken att inte efterleva bankregler och förordningar genomför bankens Regelefterlevnadsansvarig regelbundna monitoreringar. Banken är också skyldig att bedöma och minimera risken för att verksamheten utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism. Genom att alltid kontrollera identitet, syfte med affären och verklig huvudman hos företagskunder förebyggs risken att banken utnyttjas för finansiering av terrorism och penningtvätt. Då banken endast agerar i Sverige och erbjuder produkter på denna marknad bedömer banken att risken minskar för penningtvätt och terrorfinansiering.





## PERSONAL

Vid utgången av 2018 hade banken 223 (208) anställda, varav 181 (170) i Göteborg. Övriga var anställda vid kontoret i Stockholm. Medelantalet anställda uppgick till 207 (196) personer, andelen kvinnor är högre än andelen män. Bland de ledande befattningshavarna är 2 av 10 kvinnor.

En stark företagskultur är en framgångsfaktor och under året har banken aktivt fortsatt arbetet med företagskulturen där alla medarbetare involverats. Ett fortsatt prioriterat område är ledarskap där flera utbildningsinsatser har genomförts. Coachande ledarskap är en förutsättning för att framgångsrikt och effektivt leda medarbetare i förändring. En viktig mötesplats är Ledarforum där alla ledare med personalansvar samlas varje månad.

Rätt kompetens är en viktig konkurrensfaktor när utvecklingen går snabbt. Utbildning och utveckling av medarbetarna är av strategisk betydelse och en viktig investering för banken. Utvecklingssamtal och prestationsdialoger är därför viktiga verktyg i måldialoger och utvecklingsarbetet. Bankens har ett internt utvecklingsprogram som syftar till att vidareutveckla talangfulla medarbetare.

En bra arbetsmiljö har stor betydelse för bankens lönsamhet, då den stimulerar till engagemang och goda arbetsinsatser. Därför värnar banken om en fortsatt god fysisk och psykosocial arbetsmiljö. Bankens erbjuder också subventionerat friskvårdsbidrag, massage samt personlig tränare.

En modern arbetsplats är en del i att vara en attraktiv arbetsgivare. Under året har Stockholmskontoret flyttat till nya lokaler och i Göteborg pågår en omfattande renovering som kommer ge banken förutsättningar för ett mer modernt arbetsätt.

Varje år genomförs en medarbetarundersökning där banken följer upp medarbetarnas uppfattning inom bland annat engagemang, teameffektivitet, ledarskap och psykosocial arbetsmiljö. Deltagarantalet är högt och årets resultat är fortsatt på en hög nivå.

Uppgifter om utbetalda löner och ersättningar framgår av Not 12.

## ERSÄTTNINGAR

Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska information om bankens ersättningspolicy och dess tillämpning offentliggöras minst årligen och senast i samband med att årsredovisningen offentliggörs.

### BEREDNING OCH BESLUT

Bankens styrelse har inom sig utsett en ersättningskommitté med uppgift att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt föreslå åtgärder för att följa upp tillämpningen av den gällande ersättningspolicyn. Styrelsen har utsett styrelseordförande Urmas Kruusval, Tommy Andersson och Patrik Tolf till medlemmar i ersättningskommittén.

En oberoende kontrollfunktion har till uppgift att delta i bedömnings- och utvärderingsprocessen av bankens ersättningsystem. Kontrollfunktionen rapporterar resultatet av sin granskning till styrelsen.

### Risikanalys

Innan ett beslut kan fattas om att anta en ersättningspolicy eller besluta om andra väsentliga förändringar av bankens ersättningsystem ska en riskanalys genomföras. Riskanalysen ska identifiera och beakta risker som är förenade med bankens ersättningspolicy och ersättningsystem och som kan medföra att bankens resultat eller finansiella ställning försämrats i framtiden. Utifrån riskanalysen ska banken identifiera anställda vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på företagets riskprofil.

### Ersättningsmodell

Ersättningar och andra anställningsvillkor ska vara konkurrenskraftiga för att säkerställa att banken kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare som bidrar till bankens långsiktiga värdetillväxt. Bankens ersättningar ska främja en effektiv riskhantering och inte uppmuntra till överdrivet risktagande. Basen ska utgöras av fast ersättning. I vissa fall kan ersättningen kompletteras med en rörlig del. Rörlig ersättning baseras på individuella mål som har godkänts av styrelsen.

Banken kan besluta att rörlig ersättning ska kunna falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställde, resultatenheten eller banken inte uppfyllt resultatkrakterna. Banken ska också kunna avstå från att utbetala rörlig ersättning om dess ställning försämrats väsentligt.

### Rörlig ersättning

Bankens syfte med rörlig ersättning är att stimulera medarbetare till att uppnå av banken speciellt viktiga uppsatta mål. Rörlig ersättning tillämpas som ett komplement till den fasta ersättningen för ett fåtal befattningar inom bankens marknads- respektive biltradringsfunktion. En rörlig ersättning får uppgå till max 20 % av fast årslön. Till ledamöter i bankens företagsledning utgår ingen rörlig ersättning. Sådan ersättning utgår inte heller till anställda som fattar beslut om krediter/limiter eller inom kontrollfunktioner som arbetar med regelefterlevnad, riskkontroll och internrevision.

### Uppskjuten ersättning

För befattningar som i tjänsten utövar ett inte oväsentligt inflytande på bankens risknivå och som eventuellt kan erhålla bonus ska 50 % av den rörliga ersättningen inte betalas ut förrän efter 3 år efter resultatperioden under förutsättning att ersättningen uppgår till minst 100 000 kronor.

### Övriga ersättningar

Banken kan, utöver kontant ersättning, erbjuda anställda förmåner till exempel i form av bilförmån, hälso- och friskvård. Pensionslösningar följer kollektivavtal. Banken kan avtala om särskilda pensions- och avgångsvillkor.

### Kostnadsförda belopp

Under räkenskapsåret kostnadsförda totalbelopp för ersättningar per personalkategori framgår av tabellen nedan.

Personalkategori*	Fast ersättning mnkr	Rörlig ersättning mnkr	Antal personer med fast ersättning	Antal personer med rörlig ersättning
Verkställande ledning	16,3	–	10	–
Övriga anställda inkl andra anställda som kan påverka bankens risknivå**	95,2	0,7	197	19
<b>Totalt</b>	<b>111,4</b>	<b>0,7</b>	<b>207</b>	<b>19</b>

\* Kategorin "Verkställande ledning" omfattar verkställande direktören och övriga personer i företagsledningen som är direkt ansvarig inför styrelsen eller den verkställande direktören. Kategorin "Andra anställda som kan påverka bankens risknivå" omfattar övriga som har definierats som anställda vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på företagets riskprofil. Riskchef ingår som adjungerad i verkställande ledning.

\*\* I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd lämnas av integritets-skäl inte kvantitativa uppgifter för personalkategorier med få individer. Därför redovisas kvantitativa uppgifter för kategorin Andra anställda ihop med kategorin Övriga anställda.

Kostnadsförda ersättningar för räkenskapsåret uppgår till 112,1 mnkr. Den rörliga ersättningen utgörs i sin helhet av kontanter. Ingen ersättning är uppskjuten och inga utfästa rörliga ersättningar föreligger.

Det finns inga kostnadsförda belopp avseende avgångsvederlag under året. Inga ytterligare utfästa avgångsvederlag och inga garanterade rörliga ersättningar i samband med nyanställning föreligger.

## VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen för banken vinstmedel på sammanlagt 191 mnkr.

Belopp i tkr	2018
Balanserad vinst	190 694
Årets resultat	–
<b>Till årsstämmans förfogande</b>	<b>190 694</b>
Styrelsen föreslår, att beloppet disponeras enligt följande:	
Till aktieägarna utdelas 98,60 kronor per aktie	98 604
<b>Balanseras i ny räkning</b>	<b>92 090</b>

Styrelsens förslag till årets utdelning, om totalt 98 604, vilket utgör 16 % av företagets egna kapital, har gjorts med beaktande av dels reglerna om buffertkapital, riskbegränsning och genomlysning enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse, dels försiktighetsregeln i 17 kap 3§ aktiebolagslagen.

## KAPITALBAS

Regelverket för kapitaltäckning och stora exponeringar innebär att ett institut vid varje tidpunkt ska ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bankens interna kapitalutvärderingsprocess. Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 3 979 mnkr (3 781) och slutligt minimikapitalkrav uppgår till 1 585 mnkr (1 466). Specifikation av posterna framgår i avsnittet om Risk- och kapitalhantering.

Införandet av IFRS 9 innebär endast marginell påverkan på bankens kapitaltäckning. IRK-underskottet påverkas med motsvarande belopp som bankens ökade kreditriskreservering, enligt avsnittet om ändrade redovisningsprinciper. Banken har valt att inte tillämpa de övergångsregler som framgår av EU:s tillsynsförordning efter ändring enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/2395 av den 12 december 2017 om ändring av förordning (EU) nr 575/2013 (tillsynsförordningen) då IFRS 9-regelverkets påverkan på bankens kapitaltäckning är marginell.

Styrelsens bedömning är att bankens egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk.

Beträffande bankens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till följande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys.

## FLERÅRSÖVERSIKT

Belopp i mnkr

Resultatsammandrag	2018	2017	2016	2015	2014
Ränteintäkter	483	438	395	402	516
Leasingintäkter	5 318	4 636	4 019	3 619	3 517
Räntekostnader	- 257	- 196	- 182	- 252	- 470
Erhållen utdelning	16	-	-	-	-
Provisionsintäkter	391	403	353	359	345
Provisionskostnader	- 44	- 34	- 25	- 22	- 24
Nettoreultat av finansiella transaktioner	- 1	- 13	- 1	- 6	- 4
Övriga rörelseintäkter	52	9	4	4	3
<b>Summa intäkter</b>	<b>5 958</b>	<b>5 244</b>	<b>4 563</b>	<b>4 104</b>	<b>3 883</b>
Allmänna administrationskostnader	- 389	- 335	- 312	- 280	- 265
Övriga rörelsekostnader*	- 5 055	- 4 483	- 3 859	- 3 449	- 3 275
Kreditförluster, netto	- 13	- 18	- 13	- 12	- 12
<b>Summa kostnader</b>	<b>- 5 457</b>	<b>- 4 836</b>	<b>- 4 184</b>	<b>- 3 741</b>	<b>- 3 552</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>502</b>	<b>408</b>	<b>379</b>	<b>363</b>	<b>331</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 007</b>
<b>Balanssammandrag</b>					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 246	1 433	1 041	1 081	1 171
Utlåning till kreditinstitut	1 622	1 300	786	1 999	1 785
Utlåning till allmänheten	16 923	16 484	15 205	13 690	12 651
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 232	1 883	1 724	836	837
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	31	27	26	24	21
Immateriella anläggningstillgångar	21	18	11	7	6
Materiella anläggningstillgångar	20 364	18 634	15 978	13 693	12 196
Övriga tillgångar	938	870	703	671	632
<b>Summa tillgångar</b>	<b>43 377</b>	<b>40 649</b>	<b>35 474</b>	<b>32 001</b>	<b>29 299</b>
Upplåning	35 834	33 772	29 158	26 185	23 602
Övriga skulder	2 383	2 135	1 907	1 738	1 724
Efterställda skulder	400	-	-	-	-
Obeskattade reserver	4 128	3 630	3 223	2 844	2 482
Eget kapital	632	1 112	1 186	1 234	1 491
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>43 377</b>	<b>40 649</b>	<b>35 474</b>	<b>32 001</b>	<b>29 299</b>

\* Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

## NYCKELTAL

	2018	2017	2016	2015	2014
Räntabilitet eget kapital, %	10,15	8,77	8,68	8,93	8,14
Risikkapital/balansomslutning, %	11,67	11,47	12,22	12,60	12,68
Inlåning/Utlåning, %	48,87	45,60	49,43	52,33	55,44
Resultat/risikvägda tillgångar, %	2,53	2,22	2,30	2,42	2,40
Avkastning på totala tillgångar, %	0,94	0,84	0,88	0,92	3,40
Total kapitalrelation, %	20,08	20,63	21,26	21,79	21,93
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,06	20,63	21,26	21,79	21,93
Räntenetto/ø utlåning, %	1,48	1,50	1,44	1,38	1,33
Kreditförluster/ø utlåning, %	0,03	0,05	0,04	0,04	0,04
Rörelsekostnader/ø utlåning, %	1,21	1,32	1,24	1,23	1,26
K/I-tal	0,47	0,52	0,49	0,48	0,49
K/I-tal exklusive restvärdesreservering	0,53	0,44	0,46	0,46	0,48
Likviditetstäckningsgrad	333	280	119	205	201
NSFR (Net stable funding ratio)	145	146	144	143	139
Bruttosoliditet	8,3	9,4	9,8	10,1	10,2
Medelantal anställda	207	196	189	184	183

Definitioner till alternativa nyckeltal och nyckeltal enligt kapitaltäckningsregelverket hittas under:  
<https://www.volvofinans.se/om-oss/investerarrelationer/finansiella-rapporter/>



## RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr  
1 januari – 31 december

	Not	2018	2017
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Ränteintäkter	5	482 494	438 440
varav intäkter beräknade med effektivräntemetoden		(482 494)	(435 814)
Leasingintäkter	6	5 318 171	4 635 582
Räntekostnader	5	- 256 698	- 196 228
<b>Räntenetto</b>		<b>5 543 967</b>	<b>4 877 794</b>
Erhållna utdelningar	7	16 352	-
Provisionsintäkter	8	390 839	366 370
Provisionskostnader	9	- 43 915	- 33 704
Nettoreultat av finansiella transaktioner	10	- 563	- 13 053
Övriga rörelseintäkter	11	51 724	46 315
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>5 958 404</b>	<b>5 243 722</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Allmänna administrationskostnader	12	- 389 147	- 334 544
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar	13	- 4 941 822	- 4 436 389
Övriga rörelsekostnader	14	- 112 727	- 47 190
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>- 5 443 696</b>	<b>- 4 818 123</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>514 708</b>	<b>425 599</b>
Kreditförluster netto	15	- 13 185	- 17 991
Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto		276	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>501 799</b>	<b>407 608</b>
Bokslutsdispositioner	16	- 498 479	- 406 989
Skatt på årets resultat	17	- 3 320	- 619
<b>Årets resultat*</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

\* Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

## BALANSRÄKNING

Belopp i tkr

	Not	2018-12-31	2017-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	18	1 245 816	1 432 848
Utlåning till kreditinstitut	19	1 622 571	1 300 672
Utlåning till allmänheten	20	16 922 760	16 483 785
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	2 231 967	1 882 661
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	22	23 777	20 417
Aktier och andelar i koncernföretag	23	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	24	21 545	18 158
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	25	6 488	2 300
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	25	20 357 024	18 631 323
Övriga tillgångar	26, 27	887 128	827 398
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	50 743	43 157
<b>Summa tillgångar</b>		<b>43 376 561</b>	<b>40 649 461</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Skulder till kreditinstitut	29	2 083 333	2 150 000
In- och upplåning från allmänheten	30	18 218 366	16 013 905
Emitterade värdepapper	29	15 532 399	15 607 882
Övriga skulder	27,31	1 079 373	906 739
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	1 302 984	1 228 711
Efterställda skulder	33	400 000	-
<b>Summa skulder</b>		<b>38 616 455</b>	<b>35 907 237</b>
Obeskattade reserver	34	4 128 190	3 629 711
<b>Eget kapital</b>	35		
Bundet eget kapital:			
Aktiekapital, (1 000 000 aktier, kvotvärde 400 kr)		400 000	400 000
Reservfond		20 000	20 000
Utvecklingsfond		21 222	16 089
Fritt eget kapital:			
Balanserat resultat		190 694	676 424
Årets resultat		-	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>631 916</b>	<b>1 112 513</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>43 376 561</b>	<b>40 649 461</b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Belopp i tkr

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital</b>					
1 januari 2017	400 000	20 000	5 973	760 439	1 186 412
Årets resultat	–	–	–	–	–
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	–	–	10 116	- 10 116	–
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>16 089</b>	<b>750 323</b>	<b>1 186 412</b>
Utdelning	–	–	–	- 73 899	- 73 899
<b>Utgående eget kapital 31 december 2017</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>16 089</b>	<b>676 424</b>	<b>1 112 513</b>
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2018</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>16 089</b>	<b>676 424</b>	<b>1 112 513</b>
IFRS 9, omklassificering värdepapper	–	–	–	1 500	1 500
IFRS 9, omklassificering kreditriskreservering	–	–	–	- 2 613	- 2 613
Justerad ingående balans 1 januari 2018	400 000	20 000	16 089	675 311	1 111 400
Årets resultat	–	–	–	–	–
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	–	–	5 133	- 5 133	–
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>21 222</b>	<b>670 178</b>	<b>1 111 400</b>
Utdelning	–	–	–	- 479 484	- 479 484
<b>Utgående eget kapital 31 december 2018</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>21 222</b>	<b>190 694</b>	<b>631 916</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tkr

	2018	2017
<b>Löpande verksamhet</b>		
Rörelseresultat	501 799	407 608
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	- 563	- 8 423
Av-/nedskrivningar	4 947 844	4 436 469
Kreditförluster	11 884	17 264
Betald/återbetald (-/+ skatt)	- 1 236	11 933
<b>Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		
Belåningsbara statsskuldssförbindelser	187 032	- 392 306
Utlåning till allmänheten	- 449 362	- 1 296 828
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	- 349 306	- 159 135
In-och upplåning från allmänheten	2 204 461	601 492
Skulder till kreditinstitut	- 66 667	800 000
Övriga tillgångar	- 70 897	- 178 610
Emitterade värdepapper	- 75 484	3 212 794
Övriga skulder	247 470	236 355
<b>Kassaflöde av löpande verksamhet</b>	<b>7 086 977</b>	<b>7 688 613</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>		
Balanserade utvecklingsutgifter	- 22 044	- 11 664
Investeringar i aktier och andelar	- 3 361	- 1 408
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3 899 084	3 085 633
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 10 559 274	- 10 173 269
<b>Kassaflöde av investeringsverksamhet</b>	<b>- 6 685 594</b>	<b>- 7 100 708</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>		
Efterställda skulder	400 000	–
Utbetald utdelning	- 479 484	- 73 899
<b>Kassaflöde av finansieringsverksamhet</b>	<b>- 79 484</b>	<b>- 73 899</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		
Likvida medel vid årets början	1 300 672	786 666
Kassaflöde av löpande verksamhet	7 086 977	7 688 613
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 6 685 594	- 7 100 708
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	- 79 484	- 73 899
<b>Likvida medel vid årets slut, se Not 41</b>	<b>1 622 571</b>	<b>1 300 672</b>





NOTER



**NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING**

Belopp i tkr om inget annat anges.

Volvofinans Bank AB, nedan kallat banken, bedriver sin verksamhet på den svenska marknaden.

**NOT 1. UPPGIFTER OM BANKEN**

Årsredovisningen avges per den 31 december 2018 och avser Volvofinans Bank AB ("banken") som är ett svenskregistrerat kreditinstitut med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 15, Box 198, 401 23 Göteborg.

Banken ägs av den svenska Volvohandeln genom förvaltningsbolaget AB Volverkinvest till 50 % och av Volvo Personvagnar AB till 50 %. Banken bedriver säljfinansieringsverksamhet och kontokortsrörelse.

Med stöd av ÅRKL 7 kap 6a§, upprättar banken inte någon koncernredovisning eftersom verksamheten i dotterbolagen är av ringa betydelse.

**NOT 2. RISK- OCH KAPITALHANTERING****BAKGRUND**

Volvofinans Bank AB (publ), organisationsnummer 556069-0967, omfattas av EU-regelverken - Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag.

Regelverken är införda via svensk lag och dessutom har ett stort antal föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen tillkommit.

I denna årsredovisning lämnas de uppgifter som krävs enligt nämnda lagar och föreskrifter. Upplysningar om kapitaltäckning och riskhantering lämnas i en Pelare 3-rapport på bankens hemsida [www.volvofinans.se](http://www.volvofinans.se).

Finansinspektionen godkände bankens IRK-ansökan för att få beräkna kapitalkrav för kreditrisk med interna modeller (IRK) för hushållsportföljen och motpartslösa exponeringar våren 2011. Tre år senare, d v s våren 2014, godkände Finansinspektionen bankens ansökan om att få tillämpa interna modeller även för bankens företagsexponeringar. Vidare har banken permanent undantag att använda schablonmetoden för exponeringar mot den svenska staten, Sveriges Riksbank och svenska kommuner samt för exponeringsklasserna stats- och institutsexponeringar och portföljer av väsentligt storlek.

**RISKHANTERING**

I bankens verksamhet uppstår olika typer av risker så som kreditrisk, ränterisk, likviditetsrisk och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagets styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen i företaget, fastställt policys och instruktioner för kreditgivningen och den övriga verksamheten. Bankens styrelse har det övergripande ansvaret för företagets riskhantering. Styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till olika

andra funktioner vilka i sin tur rapporterar regelbundet till styrelsen. Bankens riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som banken har i sin verksamhet, samt att för dessa bestämma lämplig riskaptit (limiter) och säkerställa att det finns effektiva interna kontrollsystem. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. Riskpolicys och riskhanteringssystem går igenom regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta och t ex återspeglar gällande marknadsvillkor samt produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar banken förutsättningar för en god riskkontroll, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar.

I banken finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd VD. Funktionen Riskkontrollns uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer. Funktionen ansvarar också för utformningen, implementeringen, tillförlitligheten och uppföljningen av bankens riskklassificeringssystem.

**RISKSTRATEGI**

Bankens riskstrategi och riskaptit ska:

- vara styrmedel för att nå företagets strategiska mål
- ta hänsyn till VFB:s unika affärsmodell i det svenska Volvsystemet
- ta hänsyn till VFB:s position att uppfattas som "The mobility Bank"
- vara anpassad till VFB:s olika affärsområden Cars, Fleet och Trucks
- vara systematisk, strukturerad och genomsyra hela organisationen

Banken har identifierat nedanstående riskkategorier som de viktigaste riskerna för banken att hantera, detta för uppfylla bankens strategiska mål:

- Kreditrisk
- Operativ risk
- Koncentrationsrisk (kreditrisk)
- Ränterisk
- Motpartsrisk
- Likviditetsrisk
- Ryktesrisk
- Strategisk risk
- Restvärdesrisk

Bankens övergripande riskstrategi bygger på en kontinuerlig analys av de olika riskfaktorer som banken är utsatt för i sin verksamhet. Dessa risker kan grovt indelas i:

- risker som banken är villiga att acceptera, eftersom de kan bidra till en högre avkastning/måluppfyllelse
- risker som banken försöker minimera, eftersom de inte kan förväntas bidra till en högre avkastning/måluppfyllelse

Kreditrisk, koncentrationsrisk (kreditrisk) samt restvärdesrisk tillhör den förstnämnda kategorin vilka ska optimeras inom den, av styrelsen fastställda, riskaptiten för att nå de strategiska målen.

Operativ risk, ränterisk, motpartsrisk, ryktesrisk, likviditetsrisk och strategisk risk tillhör den senare kategorin vilken banken har en låg riskaptit för. Kostnader för hantering av dessa risker ska stå i proportion till den direkta eller indirekta förlust som kan uppstå om risken materialiseras.

Samtliga risker ska hanteras såväl preventivt som reaktivt genom en god riskhantering i första försvarslinjen samt god riskkontroll av andra försvarslinjen. Funktionen för riskkontroll följer regelbundet upp samtliga risker och att de håller sig inom beslutad riskaptit.

Bankens riskhantering ska kännetecknas av förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra eller begränsa såväl risker som skadeverkningar. I de produkter och tjänster banken erbjuder ska risk vägas mot förväntad avkastning inom för vad som är ekonomiskt försvarbart. För att uppnå en god lönsamhet och samtidigt ha en acceptabel risknivå ska verksamheten utnyttja och integrera resultatet av bankens interna kapital- och likviditetsvärdering (IKLU). Vid väsentliga affärsbeslut ska det beaktas vilka konsekvenser som kan uppstå ur ett risk- och kapitalhänseende.

**RISKAPTIT**

Bankens övergripande riskaptitmått utgörs av total kapitalrelation, vilken som lägst ska uppgå till 18,5 %. Dessutom ska bankens kärnprimärkapitalrelation lägst uppgå till 14,0 %.

**KREDITRISK**

Med kreditrisk avses den risk som vid varje tillfälle bedöms föreligga att bankens motparter, av en eller annan orsak, inte fullgör sina åtaganden med avseende på betalning med anledning av olika former av ingångna avtal. Dessa avtal kan utgöras av olika former av penningförsträckning, leasing, garantier, placeringar eller derivatavtal.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bankens kreditriskexponering. Styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till olika befattningshavare.

Bankens kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken är en stor riskexponering är bankens kreditförluster i förhållande till utestående kreditvolym jämförelsevis mycket små.

Kreditgivning hos Volvoåterförsäljare sker efter en kreditriskbedömning i det av Volvofinans tillhandahållna kreditbedömningsverktyget VF Score. VF Score är ett egenutvecklat internt riskklassificeringsverktyg där externt tillhandahållen ekonomisk information tillsammans med intern kreditinformation om kunden processas genom egenutvecklade scorekort och regelverk för att slutligen utmynna i en riskklassificering av kunden. Verktöget producerar en kreditrekommendation som endera är beviljning, prövning eller avslag, baserat på scoringpoäng och regelverk. På grundval av rekommendationen och övrig känd information om kunden, fattas ett kreditbeslut som innebär att krediten antingen beviljas eller avslås av den instans som i enlighet med respektive enhets kreditbeviljningsinstruktion har rätt att fatta beslut. Samma tillvägagångssätt tillämpas avseende Volvofinans egenadministrerade kreditgivning.

Volvofinans kreditgivning avseende lån och leasing, vilken inte garanteras av Volvoåterförsäljarna, ska vara selektiv i så måtto att kreditkunderna ska vara av så hög kvalitet att kreditförlusterna kan hållas på en låg nivå. Kvalitetskravet får aldrig åsidosättas i syfte att nå hög kreditvolym. Den kreditgivning där Volvofinans tar direktrisk på motparten utgörs framförallt av vagnparksfinansiering, genom finansiell eller operationell leasing, till svenska företag. Kreditkvaliteten står i fokus, varför affärer, efter noggrann kreditprövning, endast görs med finansiellt stabila företag. Volvofinans har ett egenutvecklat scorekort och regelverk i VF Score för expertbaserad bedömning av större företag. Samtliga vagnparkskunder bedöms enligt en expertbaserad modell.

Kreditgivningen inom kortverksamheten ska riskavvägas på så sätt att en förväntad ökning av kreditförlusterna, p g a eventuella beslut som innebär ett ökat risktagande avseende blankokrediter, alltid måste vara motiverad av en förväntad ökning – allt annat lika – av Volvofinans räntabilitet på eget kapital.

Bankens rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och en åtföljande snabb handläggning av kravärenden. Övervakning sker bl a med stöd av särskilda kravprocesser som med automatik bevakar och påminner om när kravåtgärd krävs.

**KREDITER MED UPPSKOV ELLER OMFÖRHANDLADE VILLKOR**

Det förekommer att avtal omförförhandlas med kund, vilket kan innebära att förfallodagen framflyttas. I samband med omförhandling av ett avtal görs en värdering av det finansierade objektet. Samtliga omförförhandlade avtal är säkerställda med fullgod säkerhet. Per 2018-12-31 uppgick den totala kapitalskulden avseende omförförhandlade avtal till 18,9 mnkr (7,3).

Det finns inga avtal där kapitalskuld nedskrivits eller ränteftergifter överenskommit med kredittagaren.

**KVANTIFIERING AV KREDITRISKER**

Inom ramen för bankens interna riskklassificeringssystem (IRK) kommer egna estimat av de ingående riskdimensionerna kvantifieras. Dessa riskestimater används vid kreditbeviljning, kapitaltäckning och riskhantering. IRK-metoden bygger på tre olika riskdimensioner; sannolikhet för fallissemang (PD), förlust givet fallissemang (LGD) samt exponeringsbelopp (EAD). Vid beräkning av exponeringsbeloppet för exponering utanför balansräkningen estimeras även en konverteringsfaktor (KF).

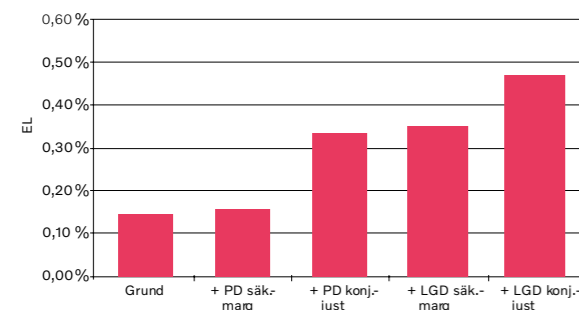
För hushållsexponeringar (privatpersoner, samt små och medelstora AB) används sedan januari 2007 statistiska scoringmodeller och för företagsexponeringar (företag med en omsättning högre än 400 mnkr eller en exponering hos banken på högre än 5 mnkr) infördes i slutet av 2007 en expertbaserad modell.

För hushållsexponeringar beräknas fallissemangsriskerna individuellt för varje enskild exponering med statistiska riskmodeller, vilket är en del av riskmodelleringen. Baserat på det individuella riskestimater tilldelas respektive exponering en riskklass i PD-dimensionen. En riskklass består av ett visst antal exponeringar med likartad riskprofil och risknivå, vilka också har genomgått en enhetlig riskprocess. Denna process benämns av banken som riskklassificering.

I riskdimensionerna LGD samt EAD används produktklasser. Gällande LGD-dimensionen finns för vissa produkter en underliggande riskklassstruktur, exempelvis baserad på belåningsgrad. Förlustgraden i finansieringsportföljen är uppskattad mot slutkund. Detta trots att banken har ett sk regressavtal med respektive återförsäljare. Regressen innebär att återförsäljaren övertar kundfordran efter 180 dagars utebliven betalning. Bankens har, främst på g a ovan nämnda affärsmodell, enbart haft försumbara kreditförluster i dessa portföljer.

För varje riskklass alternativt produktklass beräknas ett riskestimater som beskriver medelrisken för riskklassen. Riskestimater för riskklassen inkluderar en säkerhetsmarginal som ska ta hänsyn till osäkerhet i data, datakvalitet samt datatillgång. Riskestimaten för riskklassen konjunkturjusteras. PD ska avspegla genomsnittet av en ekonomisk cykel och LGD/KF ska avspegla en lågkonjunktur. Banken definierar perioden från tidigt 1990-tal och framåt som en hel konjunkturcykel. Den metod som banken använder för konjunkturjustering i PD-dimensionen syftar till att hålla portföljernas PD i respektive IRK-underportfölj konstant. Detta innebär att justeringsfaktorn förändras över tid, dock med begränsningen att den ej får understiga 1. Som mått på tider av ogynnsamma ekonomiska förhållanden, används krisåren i början av 1990-talet. Ovan nämnda process benämns av banken som riskklassestimater. Samtliga av bankens modeller uppfyller regelverkets krav på minst fem års utfallsdata. I riskklassestimateringen har banken, gällande såväl grundestimat som konjunkturjusterade estimater, använt sig av mycket konservativa antaganden samt stora säkerhetsmarginaler. Detta för att säkerställa att de estimater som används vid kapitaltäckning ej medför en underskattning av kreditrisken.

Nedanstående graf ger en överblick över hur förväntad förlust, EL, för bankens hushållsexponeringar påverkas av de olika justeringar som används i PD- respektive LGD-dimensionen. Diagrammet visar att det slutliga estimatet är mer än 100 % större än grundestimatet.



#### JÄMFÖRELSE MED EXTERNA RATINGINSTITUT

Förhållandet mellan ett externt kreditvärderingsföretags rating (Standard & Poor's) och bankens egna riskklasser i PD-dimensionen redovisas i nedanstående tabell. Jämförelsen är enbart indikativ och avser inte att representera något fast förhållande mellan de interna riskklasserna och Standard & Poor's rating.

Intern riskklass	Indikativ rating enligt Standard & Poor's
1	AAA till A-
2	BBB+ till BBB-
3-4	BB+ till B+
5-6	B till B-
7	CCC/C
Fallissemang	D

#### GENOMSnittlig RISKVIKT PER EXPONERINGSKlass HUSHÅLLSEXPONERINGAR

Nedanstående tabell visar genomsnittlig riskvikt per riskklass för Hushållsexponeringar (undergrupp övrigt). Av tabellen framgår riskklassernas exponering inom linjen samt deras exponeringsbelopp där hänsyn tagits till konverteringsfaktorn (KF).

Riskklass	Exponering inom linjen	Exponeringsbelopp	Riskvägt belopp	Riskvikt i %
1	10 893 411	16 697 765	2 237 638	13,40
2	7 061 451	9 186 742	2 144 474	23,34
3-4	4 626 042	5 098 856	1 763 270	34,58
5-6	1 206 138	1 263 699	613 987	48,59
7	165 943	169 539	90 523	53,39
Fallerat	109 165	115 773	109 341	94,44
<b>Totalt</b>	<b>24 062 151</b>	<b>32 532 374</b>	<b>6 959 233</b>	<b>21,39</b>

Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt hushållsexponeringsbelopp till 34,0 mdkr jämfört med 32,5 mdkr enligt ovan. I det högre beloppet beräknas KF till 100 % och i det lägre beloppet beräknas KF till 87 % för Privat och 84 % för Företag.

#### FÖRETAGSEXPONERINGAR

Nedanstående tabell visar genomsnittlig riskvikt per riskklass för Företagsexponeringar, grundläggande intern metod.

Riskklass	Exponering inom linjen	Exponeringsbelopp	Riskvägt belopp	Riskvikt i %
1	4 558 911	4 609 433	2 054 241	44,57
2	2 284 841	2 329 386	2 113 622	90,74
3-4	1 360 897	1 366 319	1 571 355	115,01
5-6	240 006	240 006	440 250	183,43
7	11 389	11 389	20 089	176,39
Fallerat	99 724	99 724	0	0,00
<b>Totalt</b>	<b>8 555 768</b>	<b>8 656 257</b>	<b>6 199 557</b>	<b>71,62</b>

Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt företagsexponeringsbelopp till 9,2 mdkr jämfört med 8,7 mdkr enligt ovan. I det högre beloppet ingår vissa åtaganden utanför balansräkningen



**VALIDERING**

En av de viktigaste delarna i ett internt riskklassificeringssystem är valideringen av systemet. Valideringen utförs åtminstone årligen och ansvarig för valideringsprocessen och för genomförandet är funktionen för riskkontroll.

Valideringsprocessen ska innehålla en dokumenterad kvalitativ analys och bedömning av utformningen på och användningen av riskklassificeringssystemen. En kvantitativ validering görs av modellernas träffsäkerhet och det ska säkerställas att inte systematiska avvikelser förekommer. Resultat och slutsatser från valideringen rapporteras till styrelsen.

Tabellen nedan visar prediktion respektive utfall (EL samt LGD) är exponeringsviktade genomsnitt medan PD är antalsviktat för hushållsexponeringar och motparts-viktat för företags-exponeringar). Den stora differensen mellan prediktion och utfall är en följd av de olika konservativa antaganden som banken använt sig av under modellutvecklingen.

Prediktion och utfall IRK-godkända exponeringar	EL			PD		LGD	
	Predik-tion	Predik-tion	Utfall	Predik-tion	Utfall	Predik-tion	Utfall
Hushåll Övrigt, %	0,47	1,12	0,49	30	15		
Företag, %	0,70	2,30	0,92	45	N/A*		

\* För företagsexponeringar används föreskrivna värden för LGD (grundläggande intern metod).

**YTTERLIGARE ANVÄNDNINGSMRÅDEN FÖR RISKKLASSIFICERINGSSYSTEMET**

Riskklassificeringssystemet utgör en integrerad del av styrning, kreditprocess, riskhantering och intern kapitalallokering. Dessutom använder banken systemet till nedskrivningar samt riskjusterad prissättning.

**FRAMTIDA REGELVERK**

Basel IV: Regelverket är beslutat att implementeras vid olika tidpunkter, 2021-01-01 är det datum då de nya IRK-reglerna träder i kraft, kapitalgolvet om 72,5 % kommer fasas in under en femårsperiod (från år 2022).

I Basel IV ingår:

- Kreditrisk (ny schablonmetod, reviderat regelverk för IRK, kapitalgolvet, ränterisk i bankboken)
- Marknadsrisk (nytt regelverk för kapitalkrav)
- Operativ risk (ny metod för kapitalkrav)
- Annat (motpartsrisk, värdepappersisering, CVA-risk)

De nya förslagen för förändrade regler för IRK syftar bl a till att minska komplexiteten i regelverket och förbättra jämförbarheten samt hantera skillnader i kapitalkraven (mellan institut och

mellan länder). Baselkommittén begränsar bl a IRK-metoden för bankexponeringar, stora företag och aktieexponeringar. Man vill också begränsa användningen av IRK för specialutlåning och viss motpartsrisk samt införa golvet för PD, LGD och CCF.

För Volvofinans del ser vi ett ökat kapitalkrav p g a nya golvregler. Bankens nya krav hamnar på drygt 16 % enligt mycket preliminära beräkningar som bygger på grova antaganden. Samtidigt kommer LGD att minska då en lägre diskonteringsränta kommer appliceras, PD kommer öka för aktiva kort (som förmodligen kräver egen modell), PD kommer också att minska p g a hänsyn kommer tas till löptiden (ju närmare avtalslutt desto mindre PD). Förändringarna i fallissemangshanteringen kommer att öka fallissemangens frekvens och svårighetsgrad, detta kommer kräva en mer aktiv kreditprocess i form av uppföljning och förebyggande arbete. Sammantaget är det svårt att på förhand se exakt var den nya kapitalrelationen hamnar på efter 2021, detta kommer naturligtvis att utredas under kommande år. Styrelsen är också informerad om att strategiska kapitalbeslut bör avvaktas med tills Basel-regelverket är beslutat och dess påverkan utredd.

Parallellt med Basel IV pågår en översyn av CRR, CRD4 och BRRD. Vissa delar av detta kommer påverka Volvofinans. Det som i första hand kommer påverka Volvofinans listas nedan:

- Ett minimikrav införs på Bruttosoliditeten om 3 % för icke systemviktiga banker. De systemviktiga kan få ett högre krav.
- Ett bindande krav kommer införas för NSFR (Stabil finansiering) på 100 %.
- För Stora exponeringar så planeras en begränsning att använda Tier 1 capital istället för godtagbart kapital som är ett vidare begrepp. Detta kommer få påverkan på Volvofinans då gränsen för otillåten exponering kommer sänkas.
- För 2018 kommer Volvofinans att publicera en Pelare 3-rapport.

IFRS 16 Leasingredovisning är en ny standard för leasingredovisning och träder i kraft 2019-01-01. Införandet förväntas inte ha någon betydande påverkan på bankens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde. Som leasegivare påverkas Volvofinans inte, däremot ger vår egen leasing (hyra mm) endast marginell påverkan.

**KREDITEXPONERING**

Nedan redovisas bankens maximala kreditexponering uppdelat per klass av finansiella instrument. Begreppet maximal kreditexponering innefattar utnyttjade kontokorts-limiter samt 20 % av utnyttjade återförsäljarlimiter. Några övriga lånelöften finns inte. På derivatinstrument beräknas ett tilläggsbelopp baserat på löptid, riskkaraktär och nominellt belopp. Detta görs för samtliga derivatkontrakt, både de med positiva och de med negativa marknadsvärden.

**TOTALA BELOPPET AV ALLA EXPONERINGAR UTAN HÄNSYN TILL KREDITRISKSkydd**

Samtliga exponeringar finns inom Sverige.

Kreditrisk enligt schablonmetoden	2018	2017
Exponeringar mot stater och centralbanker	22 476	102 805
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	1 355 237	1 549 924
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	6 126	6 179
Institutsexponeringar*	1 723 281	1 340 036
Företagsexponeringar	245 354	212 946
Hushållsexponeringar	555 408	509 068
Oreglerade poster	8 545	1 720
Säkerställda obligationer	1 432 023	1 207 411
Aktieexponeringar	30 520	27 159
Övriga poster	16 133	16 450
<b>Totalt enligt schablonmetoden</b>	<b>5 395 103</b>	<b>4 973 698</b>

**Kreditrisk enligt IRK**

Företagsexponeringar	9 193 389	8 734 541
Hushållsexponeringar	34 030 373	32 843 374
Motpartslösa exponeringar	3 921 608	3 093 710
<b>Totalt enligt IRK</b>	<b>47 145 370</b>	<b>44 671 625</b>
<b>Total kreditrisk</b>	<b>52 540 473</b>	<b>49 645 323</b>

\* Varav Add-on om 42,5 mnkr (11,8).

**TOTALA BELOPPET AV ALLA EXPONERINGAR MED HÄNSYN TILL KREDITRISKSkydd**

Banken har som beskrivits i tabellen ovan en total kreditrisk-exponering på 52 540 mnkr (49 645) utan hänsyn tagen till kreditriskskydd. Regressavtalen med återförsäljarna minskar kreditrisken väsentligt. Regressrätten uppgår till 27 490 mnkr (25 794). Banken har också säkerheter för kund- och lånefordringar i form av borgen 129 mnkr (129), företagshypotek 276 mnkr (271), pantbrev i fastigheter 2 mnkr (2) och pantsatta lån- och leasingavtal 2 009 mnkr (2 086). Bankens totala kreditriskexponering, med hänsyn tagen till kreditriskskydd, uppgår därmed till 22 634 mnkr (21 363).

Banken utnyttjar inte kreditriskskydd för att minska kapitalkravet.

**AVSTÄMNING MOT REDOVISADE BELOPP I BALANSRÄKNINGEN**

I nedanstående tabell görs en avstämning mellan redovisade belopp på tillgångar i balansräkningen och de belopp som i föregående tabell tas upp som exponeringar för kreditrisk utan hänsyn till kreditriskskydd.

	2018	2017
Summa tillgångar enligt balansräkningen	43 376 561	40 649 461
<b>Tillkommande poster</b>		
Totala nedskrivningar	99 361	157 759
Outnyttjade limiter kontofordringar	10 138 183	10 162 214
Outnyttjade limiter utlåning till Volvo-handeln	550 047	330 804
Påslag för motpartsrisk i derivat	42 510	11 767
<b>Avgående poster</b>		
Motpartslösa exponeringar*	- 1 644 643	- 1 648 524
Immateriella anläggningstillgångar	- 21 545	- 18 158
<b>Totalt</b>	<b>52 540 473</b>	<b>49 645 323</b>

\* Justering av bokfört värde av leasingobjekt som inte ger upphov till någon exponering i kapitaltäckningsrapporteringen.

**DEN GENOMSNITTLIGA EXPONERINGEN UNDER PERIODEN**

Kreditrisk enligt schablonmetoden	2018	2017
Exponeringar mot stater och centralbanker	71 069	99 817
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	1 465 981	1 306 041
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	5 852	5 310
Institutsexponeringar	1 705 140	1 428 458
Företagsexponeringar	228 638	476 124
Hushållsexponeringar	555 538	487 712
Oreglerade poster	11 122	13 066
Säkerställda obligationer	1 408 490	1 161 802
Aktieexponeringar	29 141	26 103
Övriga poster	44 795	40 632
<b>Totalt enligt schablonmetoden</b>	<b>5 525 766</b>	<b>5 045 065</b>
<b>Kreditrisk enligt IRK</b>		
Företagsexponeringar	9 222 807	7 925 876
Hushållsexponeringar *	33 854 013	32 217 286
Motpartslösa exponeringar	3 657 987	2 766 668
<b>Totalt enligt IRK</b>	<b>46 734 807</b>	<b>42 909 830</b>
<b>Totalt</b>	<b>52 260 573</b>	<b>47 954 895</b>

\* Inom Hushållsexponeringar har banken exponeringar i undergrupperna Små och medelstora företag och Övriga hushållsexponeringar.

## EXPONERINGARNAS SPRIDNING PER BRANSCH FÖRDELAT PÅ EXPONERINGSKLASSER

2018	Handel; reparation av motorfordon	Transport och magasiner	Verksamhet inom juridik, ekonomi m m	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	–	–	310	22 166	22 476
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	–	–	–	1 355 237	1 355 237
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	–	–	–	6 126	6 126
Institutsexponeringar	–	–	–	1 723 281	1 723 281
Företagsexponeringar, schablon och IRK	3 388 283	1 044 794	2 034 057	2 971 609	9 438 743
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	1 371 290	2 225 149	1 482 557	29 506 785	34 585 781
Oreglerade poster	924	635	683	6 303	8 545
Säkerställda obligationer	–	–	–	1 432 023	1 432 023
Aktieexponeringar	–	–	–	30 520	30 520
Övriga poster	–	–	–	16 133	16 133
Motpartslösa exponeringar IRK	–	–	–	3 921 608	3 921 608
<b>Totalt</b>	<b>4 760 497</b>	<b>3 270 577</b>	<b>3 517 607</b>	<b>40 991 792</b>	<b>52 540 473</b>
2017	Handel; reparation av motorfordon	Transport och magasiner	Verksamhet inom juridik, ekonomi m m	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	–	–	471	102 334	102 805
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	–	–	–	1 549 924	1 549 924
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	–	–	–	6 179	6 179
Institutsexponeringar	–	–	–	1 340 036	1 340 036
Företagsexponeringar, schablon och IRK	2 304 676	1 900 464	1 403 867	3 338 480	8 947 487
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	1 301 464	1 980 746	1 325 809	28 744 423	33 352 442
Oreglerade poster	315	492	753	160	1 720
Säkerställda obligationer	–	–	–	1 207 411	1 207 411
Aktieexponeringar	–	–	–	27 159	27 159
Övriga poster	–	–	–	16 450	16 450
Motpartslösa exponeringar IRK	–	–	–	3 093 710	3 093 710
<b>Totalt</b>	<b>3 606 455</b>	<b>3 881 702</b>	<b>2 730 900</b>	<b>39 426 266</b>	<b>49 645 323</b>



## EXPONERINGAR ÅTERSTÅENDE LÖPTID FÖRDELAT PÅ EXPONERINGSKLASS

Kontraktuellt återstående löptid (redovisat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning.

2018	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa kassaflöde	Utan löptid
Exponeringar mot stater och centralbanker	15 162	7 026	288	–	22 476	–
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	164 521	291 995	898 721	–	1 355 237	–
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	574	1 230	4 322	–	6 126	–
Institutsexponeringar	10 850	11 172	1 701 259	–	1 723 281	–
Företagsexponeringar, schablon och IRK	1 831 088	2 346 744	5 224 291	36 620	9 438 743	–
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	13 729 082	6 051 539	14 670 324	134 836	34 585 781	–
Oreglerade poster	8 545	–	–	–	8 545	–
Säkerställda obligationer	6 023	475 000	951 000	–	1 432 023	–
Aktieexponeringar	–	–	–	–	–	30 520
Övriga poster	–	–	–	–	–	16 133
Motpartslösa exponeringar IRK	318 922	1 359 411	2 222 146	3 636	3 904 115	17 493
<b>Totalt</b>	<b>16 084 767</b>	<b>10 544 117</b>	<b>25 672 351</b>	<b>175 092</b>	<b>52 476 327</b>	<b>64 146</b>
2017	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa kassaflöde	Utan löptid
Exponeringar mot stater och centralbanker	79 915	5 570	17 320	–	102 805	–
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	21 529	268 330	1 259 938	127	1 549 924	–
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	443	1 573	4 163	–	6 179	–
Institutsexponeringar	1 307 217	8 883	23 936	–	1 340 036	–
Företagsexponeringar, schablon och IRK	2 102 353	2 359 198	4 448 069	37 867	8 947 487	–
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	13 401 250	5 340 220	14 456 132	154 840	33 352 442	–
Oreglerade poster	1 720	–	–	–	1 720	–
Säkerställda obligationer	107 411	327 000	773 000	–	1 207 411	–
Aktieexponeringar	–	–	–	–	–	27 159
Övriga poster	–	–	–	–	–	16 450
Motpartslösa exponeringar IRK	238 628	1 008 679	1 829 162	2 503	3 078 972	14 738
<b>Totalt</b>	<b>17 260 466</b>	<b>9 319 453</b>	<b>22 811 720</b>	<b>195 337</b>	<b>49 586 976</b>	<b>58 347</b>

## KREDITRISKEXPONERING UPPDELAT PÅ KREDITBETYG SAMT VÄRDE AV SÄKERHETER

I nedan tabell presenteras bankens kreditriskexponering brutto och netto uppdelat på kreditbetyg för att skapa förståelse för bankens kreditriskkoncentrationer. Informationen följs sedan med ytterligare tabell där bankens säkerheter per finansiellt instrument presenteras.

## KREDITRISKEXPONERING UPPDELAT PÅ KREDITBETYG FÖR FINANSIELLA TILGÅNGAR OCH LÅNELÖFTEN

2018-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3 (ej köpta eller utgivna kredit- försämrade)	Totalt
Belåningsbara statsskuldforbindelser m m				
AAA till AA	1 246 400	-	-	1 246 400
Förlustreservering	- 584	-	-	- 584
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>1 245 816</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 245 816</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>				
Låg risk	12 863 971	18 959	113	12 883 044
Normal risk	2 937 819	98 933	7 354	3 044 106
Förhöjd risk	169 276	349 075	867	519 218
Hög risk	83 338	274 815	12 239	370 392
Fallerade	-	-	130 193	130 193
Förlustreservering	- 9 275	- 8 364	- 6 554	- 24 193
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>16 045 130</b>	<b>733 419</b>	<b>144 211</b>	<b>16 922 760</b>
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>				
AAA till AA	1 432 023	-	-	1 432 023
A+ till A-	800 260	-	-	800 260
Förlustreservering	- 316	-	-	- 316
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>2 231 967</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 231 967</b>
<b>Övriga finansiella tillgångar</b>				
Låg risk	393 766	27	29 381	423 174
Normal risk	42 520	51	-	42 572
Förhöjd risk	3 356	130	-	3 486
Hög risk	634	923	-	1 557
Fallerade	-	-	1 163	1 163
Förlustreservering	- 2	0	- 45	- 47
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>440 274</b>	<b>1 132</b>	<b>30 500</b>	<b>471 906</b>
<b>Totalt bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>17 741 081</b>	<b>742 914</b>	<b>181 310</b>	<b>18 665 306</b>
<b>Totalt förlustreservering</b>	<b>- 10 177</b>	<b>- 8 364</b>	<b>- 6 599</b>	<b>- 25 140</b>
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>17 730 904</b>	<b>734 550</b>	<b>174 711</b>	<b>18 640 166</b>

## MAXIMAL EXPONERING FÖR KREDITRISK SAMT VÄRDE AV SÄKERHETER FÖR FINANSIELLA TILGÅNGAR SOM ÄR FÖREMÅL FÖR FÖRLUSTRESERVERING ENLIGT IFRS 9

Kreditriskexponering brutto och netto, 2018-12-31	Kreditrisk- exponering (före nedskrivning)	Förlustreserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter
Belåningsbara statsskuldforbindelser mm				
AAA till AA	1 246 400	- 584	1 245 816	-
<b>Summa</b>	<b>1 246 400</b>	<b>- 584</b>	<b>1 245 816</b>	<b>-</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>				
Utlåning mot säkerhet av:				
Övriga	16 946 953	- 24 193	16 922 760	14 609 701
<b>Summa</b>	<b>16 946 953</b>	<b>- 24 193</b>	<b>16 922 760</b>	<b>14 609 701</b>
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>				
- AAA till A-	2 232 283	- 316	2 231 967	-
<b>Summa</b>	<b>2 232 283</b>	<b>- 316</b>	<b>2 231 967</b>	<b>-</b>
<b>Övriga tillgångar</b>				
Kundfordran	471 952	- 47	471 906	-
<b>Summa</b>	<b>471 952</b>	<b>- 47</b>	<b>471 906</b>	<b>-</b>
Utställda lånelöften	10 688 229	-	-	-
<b>Total kreditriskexponering</b>	<b>31 585 817</b>	<b>- 25 140</b>	<b>20 872 449</b>	<b>14 609 701</b>
Kreditriskexponering brutto och netto, 2017-12-31	Kreditrisk- exponering (före nedskrivning)	Förlustreserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter
<b>Utlåning till allmänheten</b>				
Utlåning mot säkerhet av:				
Övriga	16 502 971	- 19 186	16 483 785	11 154 110
<b>Summa</b>	<b>16 502 971</b>	<b>- 19 186</b>	<b>16 483 785</b>	<b>11 154 110</b>
<b>Övriga tillgångar</b>				
Kundfordran	382 764	- 1 543	381 221	-
<b>Summa</b>	<b>382 764</b>	<b>- 1 543</b>	<b>381 221</b>	<b>-</b>
Utställda lånelöften	10 493 018	-	-	-
<b>Total kreditriskexponering</b>	<b>27 378 754</b>	<b>- 20 729</b>	<b>16 865 007</b>	<b>11 154 110</b>

Bankens säkerheter vid utlåning till allmänheten utgörs av överlåtna bil- och lastbilsån där regressavtal med återförsäljarna finns. Per 31 december 2018 hade banken inga finansiella instrument för vilka förlustreserven redovisats till noll pga. erhållna säkerheter. För maximal exponering för kreditrisk för finansiella tillgångar som ej är föremål för förlustreservering, bl a derivat och relaterade säkerheter, se Not 36.

## MOTPARTSRISK

Motpartsrisken uppstår när banken har ingått derivatkontrakt med en motpart och avser risken för att motparten inte kan fullgöra sina avtalsenliga förpliktelser. Om kontraktet har ett positivt marknadsvärde betyder fallissemang hos motparten en förlust för banken. Banken ingår derivatkontrakt enbart i syfte att eliminera ränte- och valutakursrisk i den räntebärande ut- och upplåningen. Derivatkontrakten består för närvarande av ränteswappar och ränte- och valutaswapavtal.

Volvofinans motparter får enbart bestå av banker med vilka Volvofinans har ingått finansieringsavtal med och samtidigt har en hög rating. Bankens finanspolicy föreskriver limiter för motpartsrisken, dessa limiter bevakas kontinuerligt. I de fall motpartsrisken på grund av marknadsrörelser överstiger limiten får inga nya affärer ingås om inte motpart ställt fullgoda säkerheter för motpartsrisken över limit. Finansiella derivatkontrakt ingås med bankens motparter genom internationellt swapavtal, ISDA-avtal. För att begränsa motpartsrisken, tillämpas som en integrerad del av ISDA avtalen Close out Netting med samtliga derivatmotparter. Close out Netting innebär att alla derivatkontrakt, både positiva och negativa, med en och samma motpart kvittas vid fallissemang. Den 1 mars 2017 trädde marginalkrav för icke clearade OTC-derivat enligt European Markets Infrastructue Regulation (EMIR) i kraft för den motparskategori som banken tillhör. Som berörd part ställs det krav på banken att utvärdera Variation Margin med motparter för icke clearade OTC-derivat. Banken har därför ingått tillägsavtal Credit Support Annex for Variation Margin till ISDA-avtal vilket innebär att parterna ömsesidigt förbinder sig att ställa säkerhet i form av likvida medel för motparts övervärde i utestående derivatinstrument. Avtalet ger också den part som erhåller säkerhet, rätt att i sin tur förfoga över erhållna säkerheter.

Motpartsrisken storlek påverkas av marknadsvärdet och varierar med förändringar i marknadsräntor. Marknadsvärdet för swappar beräknas med hjälp av diskonterade kassaflöden. Diskonteringsräntorna baseras på officiella marknadsnoteringar. För att ta hänsyn till risken för att avvecklingsbeloppet skiljer sig från bankens bedömda marknadsvärde vid fallissemang, görs ett tillägg. Schabloner beroende av det underliggande instrumentets karaktär och kontraktets löptid bestämmer beräkningen av tilläggen. Tilläggsbeloppet beräknas med utgångspunkt i nominella belopp, både på kontrakt med positivt värde och på kontrakt med negativt värde.

Bankens ersättningsbelopp för motpartsrisken i derivatavtal uppgick vid årsskiftet till 12 999 (14 029). Tilläggsbeloppet beräknades till 42 510 (11 767). Nominellt belopp för bankens utestående derivatkontrakt uppgick vid årsskiftet till 2 973 mnr (1 956). Nedanstående tabell visar bankens motpartsexponering, det vill säga ersättningsbelopp (marknadsvärde) samt tilläggsbelopp för möjlig riskförändring fördelat per kreditratingklass, enligt Moody's skala. Se även Not 36.

Belopp i mnr		2018		2017	
Rating (kort)	Rating (lång)	Ersättningsbelopp	Tilläggsbelopp	Ersättningsbelopp	Tilläggsbelopp
P-1	Aa1	–	–	–	–
P-1	Aa2	0,1	0,7	–	0,1
P-1	Aa3	0,7	37,0	0,0	3,9
P-1	A1	–	–	14,0	7,8
P-1	A2	12,2	4,8	–	–
P-2	A3	–	–	–	–
<b>Summa</b>		<b>13,0</b>	<b>42,5</b>	<b>14,0</b>	<b>11,8</b>

## KONCENTRATIONSRIK

Bankens definition på kreditkoncentrationsrisk avser:

- Stora exponeringar mot kund eller grupper av kunder med inbördes anknytning.
- Större exponeringar mot grupper av motparter där sannolikheten för fallissemang sammanhänger med faktorer som bransch, geografiskt område m m.
- Koncentration inom en viss säkerhetstyp, t ex ett visst bilmärke.

Bankens portfölj är av en mindre väldiversifierad art, då den till stor del består av olika former av bilfinansiering, vilket medför en koncentration mot säkerhetstypen bil. Vidare är bankens aktiviteter koncentrerade till den svenska marknaden.

De 30 största kunderna utgör 9,4 % (9,7) av den totala utlåningen. Den bransch som banken har enskilt störst utlåning till är Handel/repairation av motorfordon som utgör 11,2 % av totala utlåningen. Banken använder ett system som möjliggör att på ett enkelt sätt få en bild av det samlade motpartsengagemanget.

## MARKNADSRISK

## RÄNTERISK I BANKBOKEN

Ränterisk är den nuvarande och framtida risken att räntenettet går ner på grund av en ogynnsam förändring i räntan samtidigt som utlåning och inlåning har olika räntebindningstider (s k ränterisk i bankboken). Banken eftersträvar att minimera ränterisken, vilket enbart utgörs av ränterisk i bankboken, genom att anpassa räntebindningen i upplåningen till den i utlåningen. I de fall banken genomför upplåning med lång räntebindningstid används ränteswapavtal för att hantera den ränterisk som uppstår. Upplåning till fast ränta uppgår till 6 % av total upplåning per 2018-12-31. Swapavtal används också i de fall utlåning sker till fast ränta. Finanspolicyn anger i vilken utsträckning ränterisk får förekomma, policyn uppdateras vid behov och beslutas av styrelsen.

Ränterisken rapporteras löpande till styrelsen. Banken stresstestar månadsvis ränterisken genom en gap-analys som visar påverkan på räntenettet under en period av 12 månader vid en räntechock med en omedelbar parallellflyttning av räntekurvan med 1 %. Finanspolicyn föreskriver limiter för hur stor denna påverkan får vara i förhållande till resultatet och hur stora

gapen får vara för respektive tidsperiod. Ränterisken uppgick per 2018-12-31 till 89,9 mnr (74,6), vilket motsvarar 2,4 % (2,1) av kapitalbasen. Vid beräkningen har det egna kapitalet inklusive obeskattade reserver placerats utan löptid. Om ett antagande om en rimlig ränteförändring och parallellflyttning av räntekurvan på 0,25 % görs, uppgår den per 2018-12-31 beräknade påverkan på räntenettet under en period av 12 månader till 22,5 mnr (18,6). Om ränterisken istället mäts som påverkan på det ekonomiska värdet enligt Finansinspektionens föreskrifter, med ett antagande om en 2 %-enheters räntechock, uppgår denna per 2018-12-31 till 17,3 mnr (17,5). Utlåning till fast ränta uppgår endast till 0,4 % (0,3) av total utlåning per 2018-12-31. I de fall kunder önskar förtidsinlösa fastföräntade lån, och där banken på grund av lagar och förordningar saknar möjlighet att ta ut ränteskilnadsersättning, medför detta en ränterisken exponering. Utvecklingen följs månadsvis och för att säkra risken, görs löpande en reservering. Det antagande som görs är att 20 % av årets genomsnittliga kreditvolym löses, då 12 månader löpt av portföljens genomsnittliga ursprungslöptid, vid en räntenedgång på 1,5 %.

## RÄNTEBINDNINGSTIDER FÖR KONCERNENS RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR OCH SKULDER

## 2018

## Räntebindningstider för koncernens räntebärande tillgångar och skulder (nom belopp)

Nominella belopp i mnr	Högst 1 mån	> 1 mån, högst 3 mån	> 3 mån, högst 6 mån	> 6 mån, högst 1 år	> 1 år, högst 3 år	> 3 år, högst 5 år	> 5 år	Eget kapital	Totalt
Räntebärande tillgångar	39 806	2 747	324	23	99	22	15	–	43 036
Räntebärande skulder	- 21 743	- 10 600	- 340	- 300	- 1 150	- 700	–	–	- 34 833
Eget kapital	–	–	–	–	–	–	–	- 3 852	- 3 852
Derivatinstrument	- 765	- 1 248	- 2	288	1 049	645	–	–	- 33
<b>Summa</b>	<b>17 298</b>	<b>- 9 101</b>	<b>- 18</b>	<b>11</b>	<b>- 2</b>	<b>- 33</b>	<b>15</b>	<b>- 3 852</b>	<b>4 318</b>
<b>Kumulativ exponering</b>	<b>17 298</b>	<b>8 197</b>	<b>8 179</b>	<b>8 190</b>	<b>8 188</b>	<b>8 155</b>	<b>8 170</b>	<b>4 318</b>	

## 2017

## Räntebindningstider för koncernens räntebärande tillgångar och skulder (nom belopp)

Nominella belopp i mnr	Högst 1 mån	> 1 mån, högst 3 mån	> 3 mån, högst 6 mån	> 6 mån, högst 1 år	> 1 år, högst 3 år	> 3 år, högst 5 år	> 5 år	Eget kapital	Totalt
Räntebärande tillgångar	37 443	2 287	4	14	88	23	–	–	39 859
Räntebärande skulder	- 20 441	- 10 758	- 387	- 300	- 950	- 400	- 300	–	- 33 536
Eget kapital	–	–	–	–	–	–	–	- 3 864	- 3 864
Derivatinstrument (nom belopp)	- 500	- 1 245	–	- 10	888	- 41	700	–	- 208
<b>Summa</b>	<b>16 502</b>	<b>- 9 716</b>	<b>- 383</b>	<b>- 296</b>	<b>26</b>	<b>- 418</b>	<b>400</b>	<b>- 3 864</b>	<b>2 251</b>
<b>Kumulativ exponering</b>	<b>16 502</b>	<b>6 786</b>	<b>6 403</b>	<b>6 107</b>	<b>6 133</b>	<b>5 715</b>	<b>6 115</b>	<b>2 251</b>	

## VALUTARISK

Valutakursrisk uppstår i de fall banken väljer att låna upp alternativt låna ut pengar i utländsk valuta. Enligt finanspolicyn skall det inte förekomma någon valutakursrisk. Vid upplåning i utländsk valuta ingås ränte- och valutaswapavtal, i syfte att eliminera valutakursrisken. Att valutakursrisken elimineras effektivt säkerställs av att de ingångna avtalen har matchande villkor med finansieringen i utländsk valuta såsom nominella belopp och räntebetaltidpunkter. Resultateffekter kan dock uppstå under löptiden då värderingsmetoden för den säkrade posten och säkringsderivatet kan skilja sig åt. Volvofinans har ingångna ränte- och valutaswapavtal med nominellt belopp om 650 mnkr (0) per 2018-12-31. Någon utlåning i utländsk valuta förekommer inte. Exponeringsbeloppet för valutakursrisken var vid årsskiftet 0 (0). För redovisade värden avseende tillgångar och skulder i utländsk valuta se Not 27 (Derivat – Tillgångar och Skulder) och 29 (Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper).

## RETVÄRDESRISK

Restvärdesrisk motsvarar risken att det av banken garanterade restvärdet på ett fordon på leasingavtalets slutdag är högre än faktiskt marknadsvärde, och att banken därmed vidkänns en förlust. Per 2018-12-31 har banken redovisat en nedskrivning med 73,9 mnkr (132,7), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Garanterade restvärden uppgår till 5 544 mnkr (4 726), i dessa inkluderas både egna och överlåtna avtal. De operationella leasingavtal som direkt garanteras av banken, har per 2018-12-31 ett bokfört värde om 4 749 mnkr (4 082). Garanterat restvärde på dessa avtal uppgår till 3 086 mnkr (2 563).

## AKTIERISK I ÖVRIG VERKSAMHET

Aktieinnehavet utgörs av noterade aktier värderade till anskaffningsvärde i enlighet med anskaffningsvärdemetoden.

	2018	2017
<b>Balansräkningsvärde</b>		
Intresse- och övriga företag	23 777	20 417
Koncernföretag	6 742	6 742
<b>Totalt</b>	<b>30 519</b>	<b>27 159</b>
<b>Verkligt värde</b>		
Intresse- och övriga företag	23 777	20 417
Koncernföretag	6 789	6 789
<b>Totalt</b>	<b>30 566</b>	<b>27 206</b>
<b>Orealiserad vinst eller förlust</b>		
Intresse- och övriga företag	17 446	16 369
Koncernföretag	–	–
<b>Totalt</b>	<b>17 446</b>	<b>16 369</b>

## OPERATIVA RISKER

Med operativ risk avses risken för förlust till följd av:

- Icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer
- Mänskliga fel
- Felaktiga system
- Externa händelser

I definitionen inkluderas även legal risk.

Operativa risker har delats upp i följande områden: interna oegentligheter, extern brottslighet, anställningsförhållanden och arbetsmiljö, affärsförhållanden, avbrott och störning i verksamhet och system, transaktionshantering och processtyrning, teknik samt medarbetare/organisation.

Operativa risker finns i all verksamhet inom banken och i samverkan med externa parter. För att identifiera operativa risker genomförs kontinuerligt riskidentifiering- och självvärderingsworkshops med nyckelpersoner i verksamheten. Alla identifierade operativa risker kategoriseras efter hantering och påverkan och klassas in i "låg", "medel" och "hög" risk. Hantering av operativa risker regleras i policyn för operativa risker.

Målsättningen är att skaderiskerna ska elimineras alternativt förebyggas, begränsas och/eller kompenseras genom medvetet och organiserat arbetssätt med styrdokument, policys och processer för hantering av operativa risker. Hantering av operativ risk är en löpande process som utförs med stöd av verktyg som självvärdering och incidentrapportering för att fånga redan inträffade incidenter och med vars stöd, identifiering, bevakning och åtgärdande av operativa risker utförs enligt process nedan.

Volvofinans styrelse och företagsledning har det övergripande ansvaret för operativ risk och ansvarar för att skapa en god riskmedvetenhet inom Volvofinans. Avdelningar är primärt ansvariga för hantering av operativa risker i den egna verksamheten. Alla anställda har också ansvaret att skydda de tillgångar banken förvaltar mot skada, missbruk eller förlust.

Incidenter rapporteras i ett ärendehanteringssystem. Riskkontrollenheten ansvarar för att sammanställa alla inrapporterade incidenter samt för uppföljning och kontroll av operativa risker. Riskkontroll ansvarar också för sammanställning och rapportering till VD och styrelse (genom incidentrapport, KRI samt riskrapport) samt att följa upp riskbegränsande åtgärder från självvärderingar och bevakning förändringar i verksamheten som kan utgöra en förändring i exponering mot operativ risk.

## PENSIONSRIKES

Bankens pensionsplaner är tryggade genom försäkringsavtal med Alecta. Pensionsplanen i banken har, med hänsyn till villkoren i ITP-2 planens åtaganden för ålderspension och familjepension, ansetts utgöra en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Enligt UFR 10 saknas dock förutsättningar för att redovisa en ITP-2 plan som finansieras genom försäkring i Alecta som en förmånsbestämd plan och ska därför redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt IAS 19. Bankens förpliktelser avseende avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen. Pensionspremier för 2018 uppgår till 18 340 (14 664), varav 9 741 (7 668) avser Alecta ITP2- pensioner.

I den trafikljusmetod som FI använder för pensionsrisk inom Pelare 2 baskrav värderas tillgångar och skulder utifrån verkligt värde. För verkligt värde används marknadsvärdering av tillgångar, och värdering av skulder sker enligt en så kallad bästa skattning av pensionsåtaganden. Därefter utsätts företaget för ett antal stressscenarier, vilka bestämts av FI.

## LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk är risken att betalningsåtaganden vid förfall inte kan infråas utan att kostnaden för betalningsmedel ökar avsevärt, eller i ett värsta scenario inte kan infråas alls.

Likviditetsrisk uppstår när utlåning och upplåning har skilda löptider. När utlåningen har längre löptid än upplåningen måste refinansiering göras flera gånger. Om behovet av refinansiering under en enskild dag blir betydande, eller kapitalmarknaden blir illikvid, kan detta resultera i likviditetsbrist.

Likviditetsrisk hanteras i enlighet med bankens finanspolicy. Policyn beskriver finansiella risker, däribland likviditetsrisk, samt anger i vilken utsträckning likviditetsrisk får förekomma. VD ansvarar för att policyn uppdateras efter behov och presenteras för bankens styrelse för beslut. Utöver finanspolicyn finns bankens ramverk för hantering av likviditetsrisk, som är ett styrdokument med riktlinjer, instruktioner samt strategier för hantering av likviditetsrisk. Centrala delar av nämnda dokument utgörs av bankens likviditets- och finansieringsstrategi samt beredskapsplan. Ramverket revideras löpande och godkänds en gång per år av styrelsen. Bankens treasurer ansvarar för att dokumentet uppdateras. Finanspolicyn och styrdokument är grundläggande dokument för treasurys verksamhet men finns tillgängliga för all personal. Stresstester av likviditetsrisken utförs vid IKLU-arbetet samt vid ett flertal tillfällen under året.

Det operativa arbetet för hantering av likviditetsrisk utförs inom bankens treasury där rådande likviditetsposition bevakas dagligen. Analys och internrapportering av förfallostruktur och finansieringsbehov sker löpande. Allt i syfte att säkerställa en god betalningsberedskap och minimera påverkan i händelse av likviditetsproblem. Vidare rapporteras bankens nettokassa-utflöden för att säkerställa att bankens risktolerans inte överskrids och ackumulerade flöden ryms inom satta limiter.

Månadsvis och kvartalsvis rapportering till Finansinspektionen avseende likviditetsrisk sammanställs av bankens ekonomiavdelning, i nära samarbete med treasury.

Bankens likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) uppgick vid årsskiftet enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning) till 333 % och har under 2018 i genomsnitt varit 300 %. Likviditetstäckningsgraden är en kortfristig likviditetskvot och utgör en del av rapporteringen till tillsynsmyndigheterna avseende likviditetsrisk. Bankens NSFR (Net Stable Funding Ratio) uppgick vid årsskiftet till 145 % och har under 2018 i genomsnitt varit 146 %.

För att kunna hantera perioder av refinansieringsstörningar har banken en likviditetsreserv. Vid årsskiftet uppgick denna till 5,1 mdkr (4,6). Reservens sammansättning, som regleras i finanspolicyn, ska bestå av högkvalitativa likvida räntebärande värdepapper samt omedelbart tillgängliga bankmedel i svenska kronor. Värdepappersdelen uppgick till nominellt 3,5 mdkr (68 %) samt tillgodohavanden i andra banker till 1,6 mdkr (32 %). Storleken på likviditetsreserven skall vara sådan att verksamheten oinskränkt kan bedrivas vidare vid en allvarlig likviditetspåfrestning, utan tillförsel av ny extern finansiering, under minst 3 månader genom att enbart reservens medel tas i anspråk. Vidare skall bankens likviditetsreserv alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningen, per 2018-12-31 var denna relation 14 % (13).





## LIKVIDITETSRESERV

Belopp i mnkr, värdepapper enligt marknadsvärde	2018-12-31	2017-12-31
Tillgodohavande hos andra banker	1 623	1 301
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 246	1 433
Andra säkerställda obligationer	1 432	1 207
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	800	675
<b>Summa</b>	<b>5 101</b>	<b>4 616</b>

Av bankens totala likviditetsreserv om 5 101 mnkr utgörs 4 301 mnkr av värdepapper och tillgodohavanden i andra banker som kvalificerar sig som likviditetsreserv i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker.

Bankens kreditfaciliteter utgör ett betydande komplement till likviditetsreserven. Dessa så kallade back-up linor är huvudsakligen avtalade med kärnbanker. Back-up linorna är normalt inte utnyttjade och uppgick vid årsskiftet till 4,3 mdkr (4,3). Möjlighet till utnyttjande som kan ske samma dag skulle kunna uppgå till 1,3 mdkr, för en löptid om 1–7 dagar, annars 2–3 bankdagar efter begäran. Avtalen innehåller inte så kallade "Material Adverse Change" (MAC) klausuler och inte heller några finansiella förpliktelser (Financial covenants) som kan förhindra utnyttjande.

## ANDRA LIKVIDITETSSKAPANDE FACILITETER

Outnyttjade limiter, mnkr	2018-12-31	2017-12-31
Checkkrediter hos kreditinstitut	200	200
Kreditfaciliteter hos kreditinstitut och ägare	4 250	4 250
<b>Summa</b>	<b>4 450</b>	<b>4 450</b>

Enligt bankens finanspolicy skall all kortfristig upplåning (< 1 år) samt 20 % av inlåningen täckas upp av kreditfaciliteter och likviditetsreserv. Vidare strävar banken efter att diversifiera sina upplåningskällor, avseende såväl upplåningsformer som geografiska marknader. I syfte att erhålla spridning av låneförfall, limiteras förfallande belopp i enskild kalendervecka. Andelen långfristig upplåning i form av marknadsupplåning och bankkrediter skall vara lägst 60 %, per 2018-12-31 var denna andel 81 % (76).

I syfte att minska andelen marknadsupplåning, och därmed även refinansieringsrisken har Volvofinans Bank ett internetspar-konto. Sparkontot är riktat mot privatpersoner och inlåning utgör nästan hälften av bankens finansiering. Merparten av sparkunderna utgörs av relationskunder, kunder som sedan tidigare nyttjar någon av Volvofinans Banks andra tjänster. Andelen relationskunder som innehåft ett sparkonto under 12 månader eller längre uppgick vid årsskiftet till 89 % (89) av sparkontovolymen. Sparande på kontot är ej tidsbundet, trots detta är denna inlåningsvolym mycket stabil över tid då den är spridd på ett stort antal insättare. Kontot omfattas av den statliga insättningsgarantin.



## LIKVIDITETSEXPONERING – KONTRAKTUELL ÅTERSTÅENDE LÖPTID (NOMINELLA BELOPP)

Ränteflödena i tabellen nedan, bygger i de fall som ut- och upplåningsavtal löper med rörlig ränta, på den räntesats som gäller per balansdagen.

2018	Betalas på anfordran	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
<b>Mnkr</b>							
<b>Finansiella tillgångar</b>							
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	148	251	844	–	–	1 243
Utlåning till kreditinstitut	1 623	–	–	–	–	–	1 623
Utlåning till allmänheten	–	2 235	7 290	13 260	3 867	764	27 416
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	801	475	951	–	–	2 227
Materiella tillgångar, leasingobjekt	–	806	3 286	4 595	144	6	8 837
Övriga tillgångar, derivat	–	6	4	16	9	–	35
<b>Summa</b>	<b>1 623</b>	<b>3 996</b>	<b>11 306</b>	<b>19 666</b>	<b>4 020</b>	<b>770</b>	<b>41 381</b>
<b>Finansiella skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut	–	121	584	1 034	276	95	2 110
In- och upplåning från allmänheten	17 979	–	240	–	–	–	18 219
Emitterade värdepapper	–	627	2 067	7 088	6 001	–	15 783
Övriga skulder, derivat	–	2	10	22	- 35	–	- 1
Efterställda skulder	–	1	3	8	8	418	438
<b>Summa</b>	<b>17 979</b>	<b>751</b>	<b>2 904</b>	<b>8 152</b>	<b>6 250</b>	<b>513</b>	<b>36 549</b>
<b>Kassaflöde netto</b>	<b>- 16 356</b>	<b>3 245</b>	<b>8 402</b>	<b>11 514</b>	<b>- 2 230</b>	<b>257</b>	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 450	4 250	1 750	750	–	–	
<b>Likviditetsgap</b>	<b>- 14 906</b>	<b>7 495</b>	<b>10 152</b>	<b>12 264</b>	<b>- 2 230</b>	<b>257</b>	

2017	Betalas på anfordran	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
<b>Mnkr</b>							
<b>Finansiella tillgångar</b>							
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	–	226	1 198	–	–	1 424
Utlåning till kreditinstitut	1 301	–	–	–	–	–	1 301
Utlåning till allmänheten	–	2 108	6 916	12 456	3 691	790	25 961
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	776	327	773	–	–	1 876
Materiella tillgångar, leasingobjekt	–	643	2 483	4 485	145	7	7 763
Övriga tillgångar, derivat	–	5	4	7	- 4	2	14
<b>Summa</b>	<b>1 301</b>	<b>3 532</b>	<b>9 956</b>	<b>18 919</b>	<b>3 832</b>	<b>799</b>	<b>38 339</b>
<b>Finansiella skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut	–	20	259	1 365	366	167	2 177
In- och upplåning från allmänheten	15 977	–	37	–	–	–	16 014
Emitterade värdepapper	–	1 254	2 749	5 793	5 489	504	15 789
Övriga skulder, derivat	–	5	5	20	7	4	41
Efterställda skulder	–	–	–	–	–	–	0
<b>Summa</b>	<b>15 977</b>	<b>1 279</b>	<b>3 050</b>	<b>7 178</b>	<b>5 862</b>	<b>675</b>	<b>34 021</b>
<b>Kassaflöde netto</b>	<b>- 14 676</b>	<b>2 253</b>	<b>6 906</b>	<b>11 741</b>	<b>- 2 030</b>	<b>124</b>	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 450	4 250	3 750	1 750	–	–	
<b>Likviditetsgap</b>	<b>- 13 226</b>	<b>6 503</b>	<b>10 656</b>	<b>13 491</b>	<b>- 2 030</b>	<b>124</b>	

**LÖPTIDANALYS AVSEENDE SKULDER INKLUSIVE DERIVAT (NOMINELLA BELOPP)**

Ränteflöden i nedanstående tabell bygger, i de fall som upplåningsavtal löper med rörlig ränta, på de räntesatser som marknaden prognostiserar på balansdagen för de olika framtida räntebetalingstidpunkterna.

Mnkr	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
<b>2018</b>						
Skulder till kreditinstitut	- 121	- 586	- 1 042	- 282	- 97	- 2 128
Emitterade värdepapper	- 627	- 2 095	- 7 187	- 6 050	-	- 15 959
Övriga skulder, derivat	2	5	12	- 45	-	- 26
Övriga tillgångar, derivat	6	1	6	-	-	13
Efterställda skulder	- 1	- 4	- 14	- 19	- 457	- 495
<b>Totalt</b>	<b>- 741</b>	<b>- 2 679</b>	<b>- 8 225</b>	<b>- 6 396</b>	<b>- 554</b>	<b>- 18 595</b>

Mnkr	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
<b>2017</b>						
Skulder till kreditinstitut	- 20	- 260	- 1 379	- 339	- 212	- 2 210
Emitterade värdepapper	- 1 254	- 2 765	- 5 913	- 5 574	- 507	- 16 013
Övriga skulder, derivat	-	4	-	- 6	-	- 2
Övriga tillgångar, derivat	5	4	7	- 4	2	14
<b>Totalt</b>	<b>- 1 269</b>	<b>- 3 017</b>	<b>- 7 285</b>	<b>- 5 923</b>	<b>- 717</b>	<b>- 18 211</b>

**STRATEGISKA RISKER**

Volvofinans definition på strategisk risk är risken för förlust till följd av förändrade marknadsförutsättningar och ogynnsamma affärsbeslut, felaktig anpassning av beslut eller brist på lyhördhet för marknadsförändringar. I definitionen av strategiska risker ingår, intjänning, kundbeteenden, konkurrentbeteende, förändring i lagar/förordningar samt konjunktur.

Riskhanterings främsta mål är att säkerställa att banken är medveten om sin strategiska position samt göra det möjligt att förbereda sig tidigt för vikande marknad och ökad eller ny konkurrens. Banken arbetar proaktivt med att utreda sin strategiska position och förbereder sig tidigt för att möta ändrade marknads- och konkurrensförhållanden. Riskidentifierings- och självvärderingsworkshops med ledande befattningshavare genomförs kontinuerligt för att identifiera strategiska risker. Vidare finns väl utvecklade strategier för hur organisationen ska jobba mot kunder och hantera konkurrensen.

**RYKTESRISKER**

Med ryktesrisk avses risken för förlust till följd av kunders, motparters, aktieägares, investerarens och myndigheters negativa uppfattning om banken. Målet med riskhanteringen är att säkerställa att banken ska uppfattas som mycket väl genomlyst av alla intressenter och att intressenterna har en god bild av banken.

Ryktesrisker är den svåraste risken att skydda sig mot. Banken har vidtagit åtgärder för att säkerställa att denna risk hanteras i den mån det är möjligt. Riskidentifierings- och självvärderingsworkshops med ledande befattningshavare genomförs kontinuerligt. Löpande under året (minst kvartalsvis) träffar banken banker och investerare för att fånga upp eventuella negativa signaler.

Pressreleaser och information på hemsida är naturliga inslag i bankens informationsgivning och Volvofinans strävar efter att ses som mycket väl genomlyst av alla intressenter. Volvofinans har en avdelning med ansvar för bankens PR och kommunikation. Avdelningen har i uppdrag att säkerställa att kommunikationsplaner finns för identifierade ryktesscenarier. Endast VD får uttala sig till press.

Volvofinans ska ha en hög nivå beträffande informations-, system- och kortsäkerhet.

Volvofinans har interna rutiner kring hantering av klagomål såsom klagomålsansvarig och tydliga rapporteringsvägar.

**KAPITALTÄCKNINGSANALYS**

För fastställande av bankens lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag samt EU:s kapitaltäckningsdirektiv CRD IV/CRR, vilket har införlivats i svensk lagstiftning med ytterligare definitioner och detaljerade riktlinjer utfärdade av Finansinspektionen.

Införandet av IFRS 9 innebär endast marginell påverkan på bankens kapitaltäckning. IRK-underskottet påverkas med motsvarande belopp som bankens ökade kreditriskreservering, enligt avsnittet om ändrade redovisningsprinciper. Banken har valt att inte tillämpa de övergångsregler som framgår av EU:s tillsynsförordning efter ändring enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/2395 av den 12 december 2017 om ändring av förordning (EU) nr 575/2013 (tillsynsförordningen) då IFRS 9-regelverkets påverkan på bankens kapitaltäckning är marginell.

För bankens vidkommande bidrar reglerna till att stärka bankens motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda bankens kunder. Reglerna innebär att bankens kapitalbas (eget kapital och eventuellt upptagna förlagslån etc) med marginal ska täcka dels det föreskrivna minimikapitalkravet, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom ska omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bankens interna kapitalutvärderingsprocess.

Banken har en fastställd plan för storleken på kapitalbasen på några års sikt (enligt ILLU) som baseras på riskprofil, identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan, så kallade stresstester och scenarioanalyser, förväntad utlånings-expansion och finansieringsmöjligheter, samt ny lagstiftning, konkurrenternas ageranden och andra omvärldsförändringar.

Översynen av långtidsplanen är en integrerad del av arbetet med bankens interna kapitalutvärdering. Planen följs upp löpande och en årlig dokumenterad översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar verklig riskprofil och kapitalbehov. Varje ändring/komplettering i av styrelsen fastställda policy/strategi-dokument relateras alltid, i likhet med viktigare kreditbeslut och investeringar, till aktuella och framtida kapitalbehov.

Övriga upplysningar om kapitaltäckning lämnas i en Pelare 3-rapport på bankens hemsida [www.volvofinans.se](http://www.volvofinans.se).

Det finns inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

Lagstadgade kapitalkrav summeras på följande sätt med specifikationer enligt nedan följande avsnitt.

**INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV**

	2018-12-31	2017-12-31
Kreditrisk	1 454 643	1 351 554
Operativ risk	128 654	112 951
CVA-risk	2 025	1 507
<b>Pelare 1 kapitalkrav</b>	<b>1 585 322</b>	<b>1 466 012</b>
Koncentrationsrisk	289 104	274 247
Strategisk risk	79 266	73 301
Ränterisk	65 000	65 000
<b>Pelare 2 kapitalbehov</b>	<b>433 370</b>	<b>412 548</b>
Kapitalkonserveringsbuffert	495 410	458 129
Kontracyklisk kapitalbuffert	396 328	366 503
<b>Kombinerat buffertkrav</b>	<b>891 738</b>	<b>824 632</b>
<b>Kapitalbehov</b>	<b>2 910 430</b>	<b>2 703 192</b>
<b>Kapitalbas</b>	<b>3 979 159</b>	<b>3 781 226</b>
<b>Kapitalöverskott</b>	<b>1 068 729</b>	<b>1 078 034</b>

**BRUTTOSOLIDITET**

	2018-12-31	2017-12-31
Primärkapital	3 579 159	3 781 226
Exponeringsmått	43 215 215	40 412 184
<b>Bruttosoliditetsgrad, %</b>	<b>8,28</b>	<b>9,36</b>

**KAPITALBAS**

(Inklusive styrelsens förslag till vinstdisposition)

	2018-12-31	2017-12-31
<b>Kärnprimärkapital</b>		
Eget kapital	533 312	1 033 030
Obeskattade reserver 78,6 % (78,0 %)	3 244 757	2 831 174
Avgår: Immateriella anläggningstillgångar	- 21 545	- 18 158
Avgår: AVA-justering	- 50	- 2 657
Avgår: Underskott IRK-reserveringar	- 177 315	- 62 163
<b>Summa kärnprimärkapital</b>	<b>3 579 159</b>	<b>3 781 226</b>
<b>Supplementärkapital</b>		
Tidsbundet förlagslån	400 000	-
<b>Supplementärkapital</b>	<b>400 000</b>	<b>-</b>
<b>Total kapitalbas</b>	<b>3 979 159</b>	<b>3 781 226</b>

## KAPITALKRAV OCH RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP

	2018-12-31		2017-12-31	
	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>				
Exponeringar mot stater och centralbanker	–	–	–	–
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	–	–	–	–
Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	424	5 300	427	5 343
Institutexponeringar	27 569	344 613	21 436	267 956
varav motpartsrisk	(4 441)	(55 509)	(2 064)	(25 796)
Företagsexponeringar	15 550	194 375	15 615	195 188
Hushållsexponeringar	28 472	355 895	25 747	321 832
Oreglerade poster	1 011	12 633	202	2 528
Säkerställda obligationer	11 454	143 171	9 650	120 620
Aktieexponeringar	2 442	30 520	2 173	27 159
Övriga poster	1 291	16 133	1 316	16 450
<b>Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden</b>	<b>88 211</b>	<b>1 102 641</b>	<b>76 566</b>	<b>957 076</b>
<b>Kreditrisk enligt IRK</b>				
Företagsexponeringar	495 965	6 199 557	485 402	6 067 521
Hushållsexponeringar	556 739	6 959 233	542 089	6 776 119
Motpartslösa exponeringar	313 729	3 921 608	247 497	3 093 710
<b>Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK</b>	<b>1 366 432</b>	<b>17 080 398</b>	<b>1 274 988</b>	<b>15 937 349</b>
Operativ risk enligt Basmetoden	128 654	1 608 170	112 951	1 411 890
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	2 025	25 308	1 507	18 840
<b>Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>1 585 322</b>	<b>19 816 517</b>	<b>1 466 012</b>	<b>18 325 156</b>

Banken uppfyller miniminivån för kapitalbasen, vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet samt har en kapitalbas som överstiger startkapitalet (det kapital som krävdes när verksamheten fick tillstånd att driva finansieringsrörelse).

## KAPITALTÄCKNING

	2018-12-31	2017-12-31
Riskvägda tillgångar	19 816 517	18 325 156
Kärnprimärkapitalrelation, % *	18,06	20,63
Total kapitalrelation, % **	20,08	20,63

\* Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp.

\*\* Kapitalbas i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp.



## KAPITAL- OCH BUFFERTKRAV

Procent	2018-12-31			2017-12-31		
	Kärnprimärkapitalkrav	Primärkapitalkrav	Totalt kapitalbaskrav	Kärnprimärkapitalkrav	Primärkapitalkrav	Totalt kapitalbaskrav
Minimikapitalkrav	4,5	6,0	8,0	4,5	6,0	8,0
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kontracyklisk buffert	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
<b>Summa</b>	<b>9,0</b>	<b>10,5</b>	<b>12,5</b>	<b>9,0</b>	<b>10,5</b>	<b>12,5</b>
<b>Belopp</b>						
Minimikapitalkrav	891 738	1 188 984	1 585 322	824 632	1 099 509	1 466 012
Kapitalkonserveringsbuffert	495 410	495 410	495 410	458 129	458 129	458 129
Kontracyklisk buffert	396 328	396 328	396 328	366 503	366 503	366 503
<b>Summa kapitalkrav</b>	<b>1 783 476</b>	<b>2 080 722</b>	<b>2 477 059</b>	<b>1 649 264</b>	<b>1 924 141</b>	<b>2 290 644</b>

Den interna kapitalutvärderingen, per 2018-12-31, har resulterat i ett internt kapitalbehov om 2 019 (1 879). Inkluderas det kombinerade buffertkravet uppgår bankens totala kapitalbehov till 2 910 mnkr (2 703). Kapitalöverskottet, beräknat på det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, uppgår därmed till 1 069 mnkr (1 078).

## KAPITALHANTERING

Bankens strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet följer av bankens riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som banken har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontroller på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. I banken finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd VD vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer.

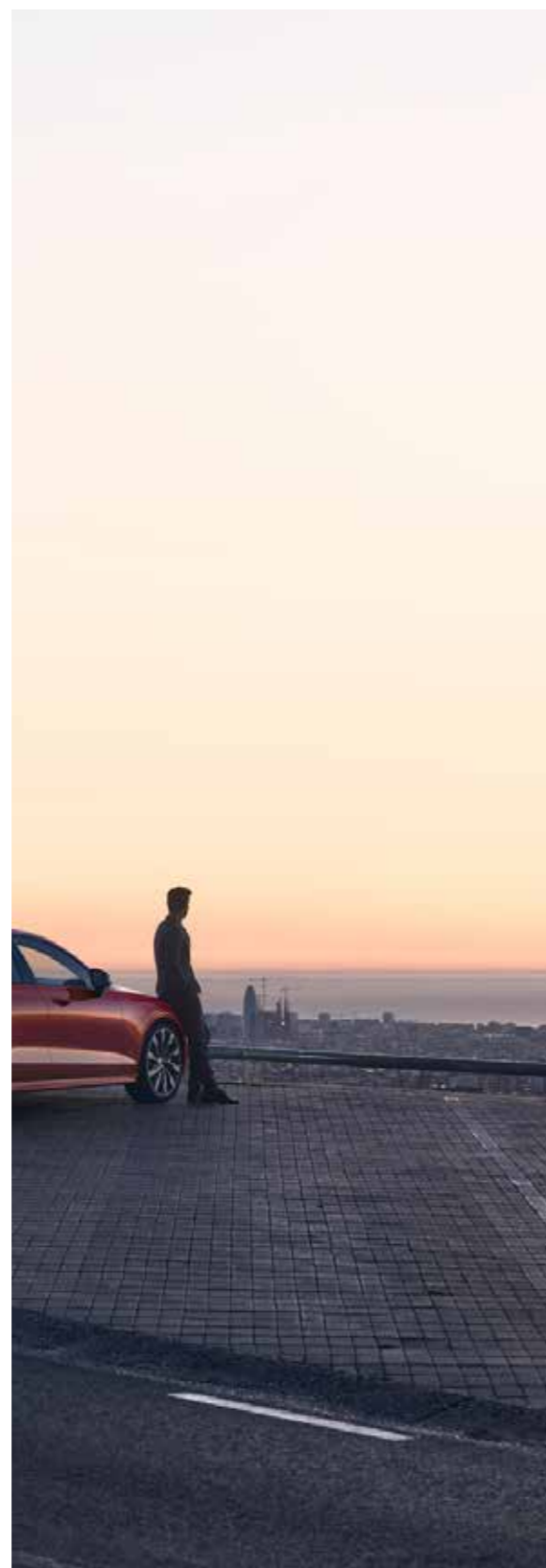
För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalet har rätt storlek och sammansättning, har banken en egen process för intern kapitalutvärdering. Processen

är ett verktyg som säkerställer att banken på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker som banken är exponerad för, samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. Det ingår att banken ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen genomförs minst en gång per år.

Utgångspunkten för den interna kapitalutvärderingen är riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med nyckelpersoner i verksamheten. Riskerna har kvantifierats baserat på den metod som banken har ansett varit lämplig för respektive riskslag. En bedömning för varje riskslag har därefter gjorts avseende om ytterligare kapital är nödvändigt för att täcka det specifika riskslaget. Bedömningen baseras på Pelare 1 kapitalkravet och ytterligare kapital adderas om detta anses nödvändigt för övriga risker. Den interna kapitalutvärderingen har därefter stressats för att säkerställa att kapitalnivån kan upprätthållas även under stressade scenarier. De stressade scenarierna är framåtblickande och är baserade på en treårig affärsplan. Styrelse och ledning anser att bankens riskhantering är tillfredsställande samt att bankens riskhanteringssystem är ändamålsenligt och väl följer befintliga strategier.

**NOT 3. REDOVISNINGSPRINCIPER**

3.1	Värderingsgrunder vid upprättande av bankens finansiella rapporter	sid 55
3.2	Funktionell valuta och rapporteringsvaluta	
3.3	Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna	
3.4	Ändrade redovisningsprinciper	
3.4.1	Tillämpning av nya IFRS och kommande regelverk	
3.5	Rörelsesegment	sid 59
3.6	Dotterföretag och intresseföretag	
3.7	Utländsk valuta	
3.8	Räntetäckning och räntekostnader samt utdelning	
3.9	Provisions- och avgiftsintäkter	sid 60
3.10	Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts	
3.11	Provisioner och avgifter som inräknas i den effektiva räntan	
3.12	Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter	
3.13	Provisionskostnader	
3.14	Nettoresultat av finansiella transaktioner	sid 61
3.15	Allmänna administrationskostnader	
3.16	Skatter	
3.17	Finansiella instrument	
3.17.1	Redovisning i och borttagande från balansräkningen	
3.17.2	Klassificering och värdering	sid 62
3.17.3	Värdering av finansiella instrument till verkligt värde	
3.18	Derivat och säkringsredovisning	
3.19	Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument	sid 63
3.19.1	Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar från 1 januari 2018	
3.19.1.1	Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till allmänheten och utställda låneåtaganden	
3.19.1.2	Redovisning av förväntade kreditförluster – räntebärande värdepapper	sid 65
3.19.1.3	Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till kreditinstitut	
3.19.1.4	Redovisning av förväntade kreditförluster – leasingfordringar	
3.19.1.5	Presentation och redovisning av kreditförluster i balans- och resultaträkningen	
3.19.1.6	Redovisning av konstaterade kreditförluster	sid 66
3.19.2	Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar före 1 januari 2018	
3.19.2.1	Nedskrivningsprövning för lånefordringar	
3.19.2.2	Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument	
3.19.2.3	Nedskrivning för kreditförluster	
3.19.2.4	Återföring av nedskrivningar	sid 67
3.19.2.5	Bortskrivningar av lånefordringar	sid 68
3.20	Materiella anläggningstillgångar	
3.20.1	Ägda tillgångar	
3.20.2	Utleasade tillgångar där banken är leasegivare	
3.20.3	Tillkommande utgifter	
3.20.4	Avskrivningsprinciper	sid 69
3.21	Immateriella anläggningstillgångar	
3.21.1	Utveckling	
3.21.2	Licenser	
3.21.3	Tillkommande utgifter	
3.21.4	Avskrivningsprinciper	
3.22	Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i dotter- och intresseföretag	
3.22.1	Nedskrivningsprövning	
3.22.2	Återföring av nedskrivningar	
3.23	Skulder och eget kapital	sid 70
3.23.1	Aktiekapital	
3.23.1.1	Utdelningar	
3.23.1.2	Fond för utvecklingsutgifter	
3.23.2	Ersättningar efter avslutad anställning	
3.23.2.1	Pensionering genom försäkring	
3.23.2.2	Ersättningar vid uppsägning	
3.23.2.3	Kortfristiga ersättningar	
3.24	Koncernbidrag och Bokslutsdispositioner	



Bankens årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) i enlighet med ändringsföreskriften i FFFS 2009:11 samt rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Banken tillämpar s k lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för ÅRL samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Årsredovisningen har den 27 mars 2019 godkänts för publicering av styrelsen. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 12 juni 2019.

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

**3.1 VÄRDERINGSGRUNDER VID UPPRÄTTANDE AV BANKENS FINANSIELLA RAPPORTER**

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde (se Not 36) eller när säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas.

**3.2 FUNKTIONELL VALUTA OCH RAPPORTERINGSVALUTA**

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

**3.3 BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA**

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att bankens ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör 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. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Banken har främst gjort följande kritiska bedömningar vid tillämpningen av väsentliga redovisningsprinciper:

- Val av metod för beräkning av förväntade kreditförluster
- Om banken övertagit väsentliga risker och fördelar från säljaren vid förvärv av fordringar och avtal
- Nedskrivningsprövning av leasingobjekt vid risk för fallande restvärden
- Bedömning av bankens affärsmodell för innehavet av värdepapper i likviditetsportföljen

Områden där det kan råda osäkerhet kring uppskattningar är antaganden om kreditförlustnedskrivningar, nedskrivning av leasingobjekt samt bedömning av restvärden.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

**3.4 ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER**

Ändringar av IFRS under 2018 har inte haft någon väsentlig effekt på bankens finansiella rapporter.

**3.4.1 Tillämpning av nya IFRS och kommande regelverk****IFRS 9 FINANSIELLA INSTRUMENT**

IFRS 9 har börjat tillämpas från 1 januari 2018. Banken har inte förtidstillämpat IFRS 9 under tidigare perioder. Tillämpningen av IFRS 9 har resulterat i förändringar i redovisningsprinciper för redovisning, klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder och förlustreservering av finansiella tillgångar. Banken har i och med införandet av IFRS 9 identifierat en ökning av reserveringsbehovet. Reserveringarna för kreditförluster i redovisningen ökar eftersom reserveringarna numera baseras på förväntade istället för inträffade förluster. Effekten på kapitalbasen är dock marginell eftersom banken tillämpar intern riskklassificeringsmetod (IRK-metoden) på större delen av kreditportföljen.

Som tilläts i övergångsreglerna till IFRS 9 har banken valt att inte räkna om jämförelsesiffror. Justeringar av bokförda värden av finansiella tillgångar och skulder vid övergången till IFRS 9 har redovisat öppningsbalansen i balanserade vinstmedel för perioden. Banken har valt att fortsätta tillämpa säkringsredovisningsreglerna i IAS 39 vid tillämpning av IFRS 9.

**UPPLYSNINGAR**

IFRS 9 har medfört följändringar i upplysningskraven i IFRS 7 Finansiella instrument om upplysningar som ska lämnas i årsredovisningen. Ändringarna har medfört att ett antal av tidigare upplysningar inte längre behöver lämnas samt att ett antal nya upplysningar om främst förväntade kreditförluster behöver lämnas. Även upplysningar om säkringsredovisning har påverkats även om banken fortsätter tillämpa säkringsredovisning enligt bestämmelserna i IAS 39. Följändringar i IFRS 7 gällande notupplysningar har endast tillämpats för innevarande räkenskapsår medan jämförelsesiffror för tidigare perioder endast är en upprepning av tidigare års upplysningar.

Under avsnittet Kvantitativa övergångseffekter från tillämpning av IFRS 9 nedan redovisas upplysningar relaterat till påverkan från tillämpningen av IFRS 9 på bankens ingångsbalans 2018.

#### KLASSIFICERING OCH VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH FINANSIELLA SKULDER

Enligt klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 ska finansiella tillgångar klassificeras som och värderas till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen av ett finansiellt instrument bestäms utifrån affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta. Bankens bedömning är att värdepapperna i likviditetsportföljen innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att dessa kassaflöden endast är betalningar av kapital-

belopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Utifrån bestämmelserna i IFRS 9 har därför dessa placeringar, som tidigare värderats till verkligt värde via resultatet, redovisats till upplupet anskaffningsvärde. Den nya värderingsprincipen har i öppningsbalansen till räkenskapsåret 2018 ökat redovisat värde på Belåningsbara statsskuld förbindelser m m samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper med 1,5 mnkr, samt ökat balanserat resultat med 1,5 mnkr. I övrigt har inte de nya klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 för finansiella tillgångar och skulder haft någon påverkan på bankens redovisningsprinciper.

Nedan redovisas effekter av omklassificering från IAS 39 till IFRS 9.

#### OMKLASSIFICERINGAR I BALANSRÄKNING 2018-01-01 VID ÖVERGÅNGEN TILL IFRS 9

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Summa
	Tvingande	Initialt identifierade till verkligt värde		
<b>Finansiella tillgångar med ändrad värderingsprincip</b>				
<b>Belåningsbara statsskuld förbindelser m m</b>				
Utgående balans 31 december 2017		1 432 848		1 432 848
Omklassificering från verkligt värde via resultaträkningen till upplupet anskaffningsvärde	- 1 432 848		1 432 719	- 129
Omvärdering (utan hänsyn tagen till uppskjuten skatt)			- 911	- 911
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>			<b>1 431 808</b>	<b>1 431 808</b>
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>				
Utgående balans 31 december 2017		1 882 661		1 882 661
Omklassificering från verkligt värde via resultaträkningen till upplupet anskaffningsvärde	- 1 882 661		1 884 290	1 629
Omvärdering (utan hänsyn tagen till uppskjuten skatt)			- 266	- 266
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>			<b>1 884 024</b>	<b>1 884 024</b>
<b>Finansiella tillgångar med bibehållen värderingsprincip</b>				
Utgående balans 31 december 2017	14 030		18 478 427	18 492 456
Omvärdering (utan hänsyn tagen till uppskjuten skatt)			- 5 564	- 5 564
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>14 030</b>		<b>18 472 862</b>	<b>18 486 892</b>
<b>Totalt ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>14 030</b>		<b>21 788 694</b>	<b>21 802 724</b>

#### NEDSKRIVNINGAR

Införandet av IFRS 9 innebär att banken implementerar en modell baserad på förväntade framtida kreditförluster ("expected credit loss model"). Den nya nedskrivningsmodellen tillämpas på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde samt på utställda lånelöften förutom investeringar i eget kapital-instrument (aktier och andelar). Bankens metod för nedskrivningar enligt de nya reglerna skiljer sig från de tidigare bland annat på följande sätt;

- De exponeringar som är föremål för nedskrivningar är inte bara utlåning till allmänheten utan även andra exponeringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde samt utfärdade lånelöften och beviljade men ännu ej utnyttjade kreditlimiten på kreditkort.
- En förlustreserv redovisas redan när en exponering redovisas för första gången med ett belopp som motsvarar den förväntade kreditförlusten under de kommande 12 månaderna (stadie 1 = låg risk).

- En högre förlustreserv redovisas för exponeringen när det skett en betydande ökning av kreditrisk (stadie 2 = förhöjd risk eller stadie 3 = kreditförsämrade fordringar), i vilket fall en förlustreserv beräknas med ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna under exponeringens hela återstående löptid.
- Vid beräkning av förväntade kreditförluster beaktas förväntade förändringar i sådana makrofaktorer som har en signifikant påverkan på förlustreserven.

För en närmare beskrivning av de nya principerna se avsnitt Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument längre fram.



**KVANTITATIVA ÖVERGÅNGSEFFEKTER FRÅN TILLÄMPNING AV IFRS 9**

Övergången till IFRS 9 har genomförts i öppningsbalansen till räkenskapsåret 2018. Jämförelsetal har inte räknats om. Banken har till följd av de nya reglerna om redovisning av förväntade kreditförluster redovisat en ökad kreditriskreservering med 2,6 mnkr per 2018-01-01. Ökningen avser 7,1 mnkr utlåning till allmänheten och 1,2 mnkr värdepapper i likviditetsreserven samtidigt som en minskning skett för övriga tillgångar om 1,5 mnkr samt en minskning om 4,1 mnkr för materiella anläggningstillgångar. De materiella anläggningstillgångarna utgörs av finansiella leasingavtal som redovisas enligt regler som gäller för operationella leasingavtal. Balanserat resultat har som konsekvens minskat öppningsbalansen till räkenskapsåret 2018 med 2,6 mnkr. Kvantitativ påverkan av de nya redovisningsprinciperna vid övergången framgår av följande tabeller.

**OMRÄKNING AV BALANSRÄKNING 2018-01-01 VID ÖVERGÅNG FRÅN IAS 39 TILL IFRS 9**

	IAS 39 redovisat värde 31 december 2017	Omvärdering		IFRS 9 redovisat värde 1 januari 2018
		Klassificering	Förväntade kreditförluster	
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	1 432 848	- 129	- 911	1 431 808
Utlåning till kreditinstitut	1 300 672	-	-	1 300 672
Utlåning till allmänheten	16 483 785	-	- 7 066	16 476 719
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 882 661	1 629	- 266	1 884 024
Aktier och andelar	27 159	-	-	27 159
Derivat	14 030	-	-	14 030
Förutbetalda och upplupna intäkter	43 157	-	-	43 157
Övriga finansiella tillgångar	623 654	-	1 502	625 156
Icke Finansiella tillgångar	189 714	-	-	189 714
Immateriella anläggningstillgångar	18 158	-	-	18 158
Materiella anläggningstillgångar	18 633 623	-	4 127	18 637 751
<b>Totala tillgångar</b>	<b>40 649 461</b>	<b>1 500</b>	<b>- 2 613</b>	<b>40 648 347</b>

**AVSTÄMMNING FÖRLUSTRESERV IAS 39 MOT FÖRLUSTRESERV ENLIGT IFRS 9 VID ÖVERGÅNGEN TILL IFRS 9**

	Förlustreserv IAS 39 per 31 december 2017	Omvärdering	Förlustreserv enligt IFRS 9 per 1 januari 2018
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	-	- 911	- 911
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-
Utlåning till allmänheten	- 19 186	- 7 066	- 26 252
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	- 266	- 266
Övriga tillgångar	- 1 543	1 502	- 41
Materiella anläggningstillgångar	- 4 318	4 127	- 190
<b>Totalt</b>	<b>- 25 047</b>	<b>- 2 613</b>	<b>- 27 660</b>

**OMKLASSIFICERINGAR TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE SOM FÖLJD AV ÖVERGÅNGEN TILL IFRS 9**

Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	2018
Från verkligt värde via resultaträkningen till upplupet anskaffningsvärde	
Verkligt värde per 31 december 2018	1 243 806
Den förlust som skulle redovisats i resultat om tillgångarna inte blivit omklassificerade under rapportperioden	- 6 783
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>	<b>2018</b>
Från verkligt värde via resultaträkningen till upplupet anskaffningsvärde	
Verkligt värde per 31 december 2018	2 230 916
Den förlust som skulle redovisats i resultat om tillgångarna inte blivit omklassificerade under rapportperioden	- 9 358

**OMKLASSIFICERINGAR FRÅN VERKLIGT VÄRDE TILL FÖLJD AV ÖVERGÅNGEN TILL IFRS 9**

Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	2018
Från verkligt värde via resultaträkningen till upplupet anskaffningsvärde	
Effektivränta fastställd på den första tillämpningsdagen	- 0,36 %
Räntekostnader under rapportperioden	4 852
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>	<b>2018</b>
Från verkligt värde via resultaträkningen till upplupet anskaffningsvärde	
Effektivränta fastställd på den första tillämpningsdagen	- 0,32 %
Räntekostnader under rapportperioden	5 875

**IFRS 15 INTÄKTSREDOVISNING**

Banken tillämpar IFRS 15 från och med ikraftträdandet per den 1 januari 2018. IFRS 15 är en heltäckande standard för att bestämma hur stora intäkter som ska redovisas och när dessa intäkter ska redovisas. Införandet har inte haft någon betydande inverkan på bankens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

**IFRS 16 LEASINGAVTAL**

IFRS 16 är en ny standard för leasingredovisning som träder i kraft 2019-01-01. IFRS 16 introducerar en enhetlig leasingredovisningsmodell för leasetagare. En leasetagare redovisar en nyttjanderättstillgång som representerar en rätt att använda den underliggande tillgången och en leasingskuld som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter. Redovisningen för leasegivare liknar den nuvarande standarden, d v s leasegivare fortsätter att klassificera leasingavtal som finansiell eller operationell leasing. Standarden har framförallt störst inverkan på leasetagare och dess redovisning av leasingobjekt. Som leasegivare fortsätter banken redovisa leasingobjekten som

operationell leasing och tillgångarna finns upptagna i balansräkningen. Banken tillämpar undantagsregeln i IFRS 2 och redovisar således alla leasar som operationell, även i de få fall där banken är leasetagare. Se ytterligare i Not 6, 13 och 38. Införandet bedöms inte påverka bankens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde väsentligt.

**3.5 RÖRELSESEGMENT**

Ett rörelsesegment är en del av banken som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs upp av bankens ledning, för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser för rörelsesegmentet. Se Not 4 för ytterligare segmentinformation. Eftersom koncernredovisning inte upprättas lämnas segmentinformation för banken.

**3.6 DOTTERFÖRETAG OCH INTRESSEFÖRETAG**

Andelar i dotter- och intresseföretag redovisas i banken enligt anskaffningsvärdemetoden. Resultat från intresseföretag redovisas bland övriga rörelseintäkter.

**3.7 UTLÄNDSK VALUTA**

Bankens funktionella valuta är svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

**3.8 RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER SAMT UTDELNING**

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall.

Ränteintäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas på en varav-rad.

Ränteintäkter redovisas på basis av tillgångarnas netto-redovisade värde i steg 3 och på bruttoredovisat värde (d v s exklusive förlustreserv) för tillgångar i stegen 1–2.

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av:

- Räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.
- Räntor från derivat för vilka säkringsredovisning inte tillämpas värderas till verkligt värde via resultaträkningen.
- Betald och upplupen ränta på derivat som är säkringsinstrument och för vilka säkringsredovisning tillämpas.
- Räntor på finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde.

Negativa ränteintäkter redovisas som räntekostnader och positiva räntekostnader redovisas som ränteintäkter.

Utdelning från aktier och andelar redovisas i posten "Erhållna utdelningar" när rätten att erhålla betalning fastställs.

För räntederivat som säkrar finansiella tillgångar redovisas betald och upplupen ränta som ränteintäkt och för räntederivat som säkrar finansiella skulder redovisas dessa som en del av räntekostnaderna. Orealiserade värdeförändringar på derivat redovisas i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner, se Not 10.

### 3.9 PROVISIONS- OCH AVGIFTSINTÄKTER

Banken tillhandahåller inte några kombinerade tjänster där perioden för uppfyllandet av prestationsåtaganden skiljer sig åt.

#### • Provisioner och avgifter som inräknas i den effektiva räntan

Provisioner och avgifter som är en integrerad del av effektivräntan redovisas för finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde som en del av anskaffningsvärdet på den relaterade tillgången som periodiseras med tillämpning av effektivräntemetoden och, redovisas därmed som ränteintäkt och inte som provisionsintäkt. Dessa provisioner och avgifter utgörs främst av avgifter för tillhandahållande av kreditfacilitet eller annan typ av lånelöfte i det fall som det är sannolikt att kreditfaciliteten kommer att utnyttjas.

#### • Provisioner och avgifter som är intjänade i takt med att prestationsåtaganden uppfylls

Provisioner och avgifter som avser finansiella tjänster som utförs löpande och där tjänsterna (prestationsåtagandena) uppnås gradvis redovisas och periodiseras som intäkt över den period under vilken tjänsten tillhandahålls och prestationsåtagandet uppfylls. Dessa tjänster och avgifter avser främst avgifter för kreditfaciliteter eller annan typ av lånelöfte när det inte är sannolikt att faciliteten kommer att utnyttjas samt avgifter och provisioner för ställande av finansiella garantier.

### 3.10 PROVISIONER OCH AVGIFTER SOM ÄR INTJÄNADE NÄR EN VISS TJÄNST UTFÖRTS

Dessa provisioner och avgifter är i allmänhet relaterade till en viss specifikt utförd transaktion och redovisas omedelbart som intäkt. Till dessa avgifter och provisioner hör olika typer av aviseringsavgifter, betal- och kreditkortsavgifter.

### 3.11 PROVISIONER OCH AVGIFTER SOM INRÄKNAS I DEN EFFEKTIVA RÄNTAN

Provisioner och avgifter, som är en integrerad del av effektivräntan, redovisas för finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde som en del av anskaffningsvärdet på den relaterade skulden, som periodiseras med tillämpning av effektivräntemetoden och redovisas därmed som räntekostnad och inte som provisionskostnad. Dessa provisioner och avgifter, som utgörs främst av uppläggningsavgifter för lån samt avgifter, för tillhandahållande av kreditfacilitet eller annan typ av lånelöfte i de fall som det är sannolikt att kreditfaciliteten kommer att utnyttjas.

### 3.12 KLASSIFICERING AV LEASINGAVTAL OCH REDOVISNING AV LEASINGINTÄKTER

I enlighet med RFR 2 redovisas finansiella leasingavtal enligt de regler som gäller för operationella leasingavtal inklusive upplysningskraven. Samtliga leasingavtal redovisas därmed enligt reglerna för operationell leasing, vilket medför att tillgångar för vilket leasingavtal ingåtts (oavsett om avtalen är finansiella eller operationella) redovisas på samma rad i balansräkningen som för motsvarande tillgångar som banken äger. I posten leasingintäkter i resultaträkningen redovisas leasingintäkter brutto, det vill säga före avskrivningar enligt plan.

I leasingintäkter (se vidare Not 6) – netto från finansiella leasingavtal som redovisas som operationella ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas enligt annuitetsmetoden under leasingavtalets löptid (se även principer för avskrivningar). Det innebär att dessa avtal ger upphov till en högre nettointäkt i början på avtalets löptid och en lägre nettointäkt i slutet på avtalets löptid. För leasingintäkter netto från leasingavtal vars ekonomiska innebär är operationella leasingavtal ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas linjärt under leasingavtalets löptid (se även principer för avskrivningar). Detta innebär att nettointäkten hålls konstant under avtalets löptid.

I samtliga bankens leasingavtal med kund, har kunden enligt avtalet rätt att förtidslösa leasingavtalen. Om avtalsräntan är högre än aktuell ränta betalar kunden då en ränteskillnadsersättning. Detta innebär att avtalen är uppsägningsbara. Den månads- eller kvartalshyra som redan har aviserats är dock inte uppsägningsbar. Se Not 32.

### 3.13 PROVISIONSKOSTNADER

Här redovisas kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, t ex kostnader för clearing och bankgiro, depåavgifter och avgifter till Upplysningscentralen. Transaktionskostnader som beaktas vid beräkning av den effektiva räntan redovisas inte här.

### 3.14 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

Posten Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner.

Nettoresultat av finansiella transaktioner består av:

- Realisationsresultat från avyttring av finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.
- Realiserade och orealiserade värdeförändringar på derivatinstrument som är ekonomiska säkringsinstrument, men där säkringsredovisning inte tillämpas.
- Realisationsresultat från avyttring av finansiella tillgångar värderat till verkligt värde via resultaträkningen.
- Realiserade förändringar i verkligt värde på säkrad post med avseende på säkrad risk i säkring av verkligt värde.
- Orealiserade förändringar i verkligt värde på derivat där säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas.
- Orealiserade förändringar i verkligt värde på säkrad post med avseende på säkrad risk i säkring av verkligt värde.
- Orealiserade förändringar i verkligt värde på tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.
- Valutakursförändringar.

### 3.15 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner och arvoden, bonus och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Här redovisas också hyres-, revisions-, utbildnings-, IT-, telekommunikations-, rese- och representationskostnader.

### 3.16 SKATTER

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill. Inte heller vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid.

Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Under skatt på årets resultat redovisas aktuell skatt, uppskjuten skatt och skatt avseende tidigare år.

### 3.17 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan belåningsbara statsskuldspapper, utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, obligationer och andra räntebärande värdepapper samt övriga tillgångar och upplupna intäkter. Bland övriga tillgångar återfinns kundfordringar samt positiva marknadsvärden på derivat. De upplupna intäkterna består av upplupna ränteintäkter. Finansiella instrument på skuldsidan inkluderar skulder till kreditinstitut, upplåning från allmänheten, emitterade värdepapper, efterställda skulder samt övriga skulder och upplupna kostnader. Bland övriga skulder återfinns leverantörsskulder och negativa marknadsvärden på derivat. De upplupna kostnaderna är upplupna räntekostnader.

#### 3.17.1 Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när banken blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller banken förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för en del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för en del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då banken förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen. Lånefordringar redovisas i balansräkningen i samband med att lånebelopp utbetalas till låntagaren. En nedskrivning för lämnat lånelöfte görs om löftet är oåterkalleligt och lämnas till en låntagare där ett nedskrivningsbehov identifieras redan innan lånet betalats ut eller när utlåningsräntan inte täcker bankens upplåningskostnader för att finansiera lånet.

**3.17.2 Klassificering och värdering**

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader förutom för derivat och de instrument som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader.

Samtliga derivat värderas initialt och löpande till verkligt värde i balansräkningen. Om säkringsredovisning inte tillämpas redovisas värdeförändringarna över resultaträkningen och derivaten kategoriseras som värderade till verkligt värde via resultaträkningen, även i de fall när de ekonomiskt säkrar risk men där säkringsredovisning inte tillämpas. Om säkringsredovisning tillämpas redovisas värdeförändringarna på derivatet och den säkrade posten på ett sätt som beskrivs i avsnittet Derivat och säkringsredovisning.

**Tillämpade redovisningsprinciper från 1 januari 2018**

Bankens principer för klassificering och värdering av finansiella tillgångar baseras på en bedömning av både bankens affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar samt egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Bortsett från derivaten värderas samtliga finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde på grund av att tillgångarna innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att de avtalade villkoren för de tillgångarna ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som bara är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten.

Bortsett från derivaten värderas samtliga finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde. Till vilken kategori företagets finansiella tillgångar och skulder hänförts framgår av Not 36.

**Tillämpade redovisningsprinciper före 1 januari 2018**

Jämförelsetalen avseende finansiella instrument från räkenskapsåret 2017 har redovisats enligt IAS 39 och är inte omräknade. Nedan följer en beskrivning av redovisningsprinciper för klassificering och värdering av finansiella tillgångar enligt IAS 39.

- Lånefordringar och kundfordringar innefattar bankens utlåning, kundfordringar samt vissa övriga tillgångar.
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen består av derivat med ett positivt stängningsvärde som inte ingår i säkringsredovisning. Andra belåningsbara värdepapper samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i de fall dessa vid anskaffningstillfället klassificerats som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde. Banken värderar obligationer i likviditetsportföljen till verkligt värde via resultaträkningen för att portföljen ska reflektera förändringar i priserna på en aktiv marknad.
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen består av derivat med ett negativt stängningsvärde.
- Investeringar som hålls till förfall består av andra belåningsbara värdepapper samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i de fall dessa vid anskaffningstillfället klassificerats som investeringar som hålls till förfall.

- icke finansiella skulder består av rabatter, förmedlade provisioner och övriga skulder.
  - Övriga finansiella skulder består av bankens upplåning, dels via kreditinstitut och dels via emitterade värdepapper samt vissa övriga skulder såsom leverantörsskulder.
- Låne- och kundfordringar samt övriga finansiella skulder värderas löpande till upplupet anskaffningsvärde.

**3.17.3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde**

Verkliga värden för finansiella tillgångar och skulder som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade priser. För övriga finansiella instrument använder sig bolaget av andra värderingstekniker. Banken använder observerbara data i så stor utsträckning som möjligt. Finansiella instrument där handeln inte är frekvent och det verkliga värdet därför mindre objektivt, krävs i varierande utsträckning att banken gör bedömningar beroende på likviditet, koncentrationer, osäkerheter beträffande marknadsfaktorer, prisantaganden och andra risker som påverkar ett specifikt instrument. För en beskrivning av de metoder som tillämpas för värdering av finansiella instrument till verkligt värde, se Not 36.

**3.18 DERIVAT OCH SÄKRINGSREDOVISNING**

Derivat används för att säkra de risker för ekonomisk ränte- och valutakursrisk som banken är utsatt för. De derivat som banken använder sig av är ränteswappar för att hantera ränteriskerna och räntevalutaswappar för att säkra bankens exponering för valutakursfluktuationer, se avsnitten valutarisk och marknadsrisk.

Banken har valt att fortsätta tillämpa säkringsredovisningsreglerna i IAS 39. Säkringsinstrument utgörs av ränteswappar vid säkring av ränterisk. De poster som säkras utgörs av fastförräntad upplåning och den säkrade risken utgörs av risken för förändring i verkligt värde på grund av ränterörelser. Banken tillämpar bara säkringsredovisning för de ekonomiska säkringsrelationer där resultateffekten enligt bankens uppfattning skulle bli alltför missvisande om säkringsredovisning inte tillämpas.

För andra ekonomiska säkringar där resultatkonsekvensen av att inte tillämpa säkringsredovisning bedöms som begränsad, tillämpas inte säkringsredovisning mot bakgrund av det administrativa merarbete som säkringsredovisning innebär.

Banken har en icke-dynamisk säkringsstrategi.

När ett säkringsinstrument används för säkring av ett verkligt värde redovisas derivatet till verkligt värde i balansräkningen och den säkrade tillgången/skulden redovisas också den till verkligt värde avseende den säkrade risken. Värdeförändringen på derivatet redovisas i resultaträkningen tillsammans med värdeförändringen på den säkrade posten i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. Orealiserade värdeförändringar på säkringsinstrumenten redovisas bland Nettoresultat av finansiella transaktioner och räntekuponger (såväl upplupen som betald) bland ränteintäkterna.

Källan till ineffektivitet är skillnad i diskonteringskurvor mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, se Not 27.

För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den avsedda risken

i den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Säkringsredovisning får bara tillämpas om säkringsrelationen kan förväntas vara mycket effektiv och i efterhand ha haft en effektivitet som ligger inom spannet 80–125 %. I de fall förutsättningarna för säkringsredovisning inte längre är uppfylla redovisas derivatinstrumentet till verkligt värde med värdeförändringen via resultaträkningen. Säkringsredovisningen upphör ifall säkringsinstrumentet säljs, ifall säkringsrelationen inte längre uppfyller villkoren eller om säkringsrelationen avbryts. När säkringsrelationen upphör periodiseras ackumulerade vinster och förluster som justerat den säkrade posten över resultaträkningen, periodisering ska göras fram till den säkrade postens förväntade förfallotidpunkt. I de fall den säkrade posten avvyras och realiseras, resultatförs värdejusteringen omedelbart.

**3.19 KREDITFÖRLUSTER OCH NEDSKRIVNINGAR PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT**

Bankens kreditstock utgörs huvudsakligen av fordonsfinansiering. Den totala kreditgivningen avseende finansiering av fordon utgörs till övervägande del av lån och leasingkrediter – vilka överlåts eller pantsatts till banken av Volvoåterförsäljaren – med säkerhet i fordon genom återtaganderättsförbehåll eller äganderätt. Återförsäljaren står genom avtal den yttersta kreditrisken för dessa kreditavtal, för det fall banken påkallar det.

För att en förlust ska uppstå för banken med anledning av dessa kontrakt, ska följande förhållanden inträffa:

- Kund upphör att betala.
- Återförsäljare saknar betalningsförmåga.
- Marknadsvärdet på det återtagna fordonet understiger restskulden på kontraktet.

Utöver fordonsfinansiering består bankens utlåning av utlåning till allmänheten i form av kortkrediter och övriga lånefordringar. Utlåning till kreditinstitut med banktillgodohavanden och placeringar i räntebärande värdepapper i form av bostads- och kommunobligationer samt företagscertifikat. Vid varje rapporttillfälle utvärderar banken om det objektiva belägg som tyder på att en fordran är i behov av en nedskrivning. Banken följer IFRS9 för bedömningen av nedskrivningsbehovet från och med 1 januari 2018. Vid rapporteringstillfällen före 1 januari 2018 har banken följt IAS 39 för att bedöma nedskrivningsbehovet.

**3.19.1 Nedskrivning för finansiella tillgångar från 1 januari 2018**

Redovisningsprinciperna innebär att förväntade kreditförluster redovisas för utlåning till allmänheten och övriga poster i balansräkningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Vidare redovisas även förlusträserveringar på off-balance exponeringarna lämnade låneåtagande, t.ex. utnyttjade kortkrediter. Vid den initiala redovisningen redovisas en förlusträserver baserat på vad som statistiskt kan förväntas för de kommande 12 månaderna (steg 1). För det fall det uppstått en betydande ökning av kreditrisk, beräknas istället förlusträservern för hela den återstående förväntade löptiden (steg 2 eller om exponeringen betraktas som kreditförsämrad – steg 3).

Reserven för kreditförluster värderas enligt en modell för förväntade kreditförluster och speglar ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera en rad möjliga utfall med hänsyn tagen till rimlig och verifierbar information som är tillgänglig på rapporteringsdagen. Kreditförlusträserveringarna värderas utifrån om det inträffat en betydande ökning av kreditrisken jämfört med första redovisningstillfället för ett instrument.

- Steg 1 omfattar finansiella instrument där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstillfället och de motparter som omfattas av bankens policy för låg kreditrisk vid rapporteringstillfället
- Steg 2 omfattar finansiella instrument där en betydande ökning av kreditrisk inträffat sedan första redovisningstillfället men där det vid rapporteringstillfället saknas objektiva belägg för att fordran är osäker.
- Steg 3 omfattar finansiella instrument för vilka objektiva belägg har identifierats för att fordran är osäker.

För finansiella instrument som hänförs till steg 1 motsvarar reserveringen den kreditförlust som förväntas inträffa inom 12 månader och för finansiella instrument i steg 2 där en betydande ökning av kreditrisken har identifierats samt osäkra fordringar i steg 3 motsvarar reserveringen de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid representerar förluster från alla fallissemangshändelser som är möjliga under det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna som förväntas inträffa inom 12 månader representerar den del av de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid som beror av fallissemangshändelser inom 12 månader efter rapporteringsdagen.

**3.19.1.1 Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till allmänheten och utställda låneåtaganden**

Bankens utlåning till allmänheten består i huvudsak av kortkrediter samt fordonslån redovisade till upplupet anskaffningsvärdet.

**Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk**

En kredit som varit föremål för en betydande ökning av kreditrisk ingår inte längre i steg 1 utan i steg 2 (förutsatt att den inte är kreditförsämrad). Banken bedömer om det skett en betydande ökning av kreditrisk genom att använda en kombination av individuell och kollektiv information och kommer att spegla ökningen i kreditrisk på individuell instrumentnivå. Den kvantitativa metod som används för bedömning av ökad kreditrisk utgörs av en framåtriktad skattning av varje enskild exponerings risk för fallissemang. Metoden utgår från bankens system för klassificering av kreditrisk. Skalan av ratingklasser går från 1 (som indikerar bästa riskklass) till klass 8 (som indikerar sämsta riskklass). Beroende på vilken initial rating som ett lån haft så krävs ett visst antal steg på denna ratingskala mot en sämre rating för att ökningen av kreditrisk ska anses ha ökat betydligt.



Ju sämre initial rating, desto färre steg av försämringar av rating krävs för att en betydande ökning av kreditrisk ska anses ha uppkommit. När låntagaren har förfallna obetalda belopp äldre än 30 dagar, så betraktas dessa exponeringar alltid som exponeringar som har en väsentlig ökning av kreditrisk. Om den interna ratingen i ett senare skede har förbättrats i tillräcklig grad så att en betydande ökning av kreditrisk inte längre föreligger vid jämförelse med rating vid initial redovisning, kommer krediten att återföras från steg 2 till steg 1.

#### Kreditförsämrade lån

Liksom enligt tidigare principer kommer förlustreserv redovisas för den återstående löptiden för kreditförsämrade exponeringar (tidigare benämnda osäkra lån) när en eller flera händelser som har en negativ inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången har inträffat (steg 3). Ett lån anses vara kreditförsämrat utifrån samma förutsättningar som enligt tidigare principer vid definitionen av osäkert lån d v s när det är 90 dagar sent i betalningar eller när det finns andra belägg i form av observerbara uppgifter om följande händelser:

1. Betydande finansiella svårigheter hos gäldenären.
2. Ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp.
3. Beviljande av långivaren, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, av en eftergift som långgivaren annars inte hade övervägt.
4. Det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.
5. Observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av de uppskattade framtida kassaflödena från en grupp av finansiella tillgångar, sedan dessa tillgångar redovisades första gången, trots att minskningen ännu inte kan identifieras som hörande till någon av de enskilda finansiella tillgångarna i gruppen.

Eftergifter till bankens låntagare som görs på grund av att låntagaren har finansiella svårigheter kan också utgöra objektiva belägg för att lånet har ett nedskrivningsbehov.

Om ett tidigare lån som ansetts vara kreditförsämrat inte längre är det, sker en omföring antingen till steg 2 (om det jämfört med när lånet lämnats föreligger en betydande ökning av kreditrisk) eller till steg 1.

#### Värdering av förväntade kreditförluster

Förväntade kreditförluster beräknas för varje individuell kreditexponering som den diskonterade produkten av sannolikheten för fallissemang (PD), kreditexponering vid fallissemang (EAD) och förlust vid fallissemang (LGD).

Bankens definition av fallissemang ligger nära den regulatoriska definitionen av fallissemang eftersom den används vid kreditriskhantering. Det innebär att en exponering mot en viss motpart ska anses fallerad om något av följande kriterier är uppfyllt:

1. Volvofinans bedömer att det är sannolikt att motparten inte kommer att kunna fullgöra sina åtaganden gentemot institutet utan att institutet måste realisera en eventuell säkerhet eller vidta liknande åtgärder.
2. Motparten är mer än 90 dagar sen med en betalning som avser annat än ett oväsentligt belopp.

PD motsvarar sannolikheten för att en låntagare kommer att falla vid en given tidpunkt under den finansiella tillgångens återstående löptid. Som ett led i att bedöma sannolikheten för fallissemang har banken skapat ett antal olika PD-modeller utifrån att bankens portfölj innehåller ett antal olika affärsområden, olika typer av motparter, olika produkter m.m. För åtaganden inom balansräkningen är EAD i princip bruttovärdet av exponeringen utan hänsyn till reserveringar. För åtaganden utanför balansräkningen beräknas EAD genom att det outnyttjade beloppet som motparten, enligt kontraktets villkor, har möjlighet att utnyttja multipliceras med en konverteringsfaktor (KF). KF är måttet på hur stor andel av den outnyttjade limiten som förväntas vara utnyttjad vid ett eventuellt fallissemang. EAD blir därmed summan av aktuellt åtagande och förväntat utnyttjande av kvarvarande limit. LGD motsvarar den förväntade kreditförlusten på en fallerad kreditexponering med hänsyn tagen till egenskaper hos motparten och produkt typ. Förväntade kreditförluster bestäms genom att beräkna PD, LGD och EAD för varje framtida månad fram till och med slutet av den förväntade löptiden av en kreditexponering. Dessa tre parametrar multipliceras och justeras med överlevnadssannolikheten eller sannolikheten för att kreditexponeringen inte har blivit förskottsbetald eller fallerad en tidigare månad. På detta sätt beräknas de månatliga förväntade kreditförlusterna vilka sedan diskonteras tillbaka till rapporteringsdagen med den ursprungliga effektivräntan och summeras. En summering av de månatliga förväntade kreditförlusterna fram till och med slutet av den förväntade löptiden ger de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid och summan av de kreditförluster som förväntas inträffa inom 12 månader ger de förväntade kreditförlusterna för de kommande 12 månaderna.

När de förväntade kreditförlusterna beräknas tar banken hänsyn till minst tre scenarier (ett basscenario, ett positivt och ett negativt scenario) med relevanta makroekonomiska variabler såsom Konjunkturinstitutets prognoser av reporänta. Riskparametrarna som används för att beräkna förväntade kreditförluster införlivar effekterna av makroekonomiska prognoser. Varje makroekonomiskt scenario tilldelas en sannolikhet och de förväntade kreditförlusterna erhålls som ett sannolikhetsvägt genomsnitt av de förväntade kreditförlusterna för varje scenario. I de fall effekten av relevanta faktorer inte fångas av riskmodeller använder banken sig av expertjusteringar.

Ett instruments löptid är relevant för både bedömningen av väsentligt ökad kreditrisk, vilken tar hänsyn till förändringar i sannolikheten för fallissemang för återstående löptid, och värderingen av förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid. Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som banken är utsatt för kreditrisk.

Alla avtalsvillkor tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs, inklusive återbetalnings-, förlängnings- och överföringsalternativ som är bindande för banken. Det enda undantaget från denna generella princip tillämpas på vissa revolverande krediter, såsom kreditkort, där förväntad löptid uppskattas baserat på den period som banken är exponerad för kreditrisk och där kreditförlusterna inte kan mildras genom riskhanteringsåtgärder. Denna så kallade beteendemässiga löptiden fastställs med användande av produktspecifik historisk data och sträcker sig upp till 2 år.

Banken bedömer och beräknar förlustreserv för väsentliga osäkra kreditexponeringar individuellt och utan att använda indata från modeller. Reserveringar för kreditförluster för dessa kreditexponeringar fastställs genom att diskontera förväntade kassaflöden och ta hänsyn till minst två möjliga resultat som tar hänsyn till både makroekonomiska och icke-makroekonomiska (låntagarspecifika) scenarier.

#### Modifieringar

När ett lån modifieras men inte tas bort från balansräkningen skall en bedömning av väsentliga öknings i kreditrisken göras jämfört med den ursprungliga kreditrisken i nedskrivnings-syfte. Modifieringar resulterar inte automatiskt i en minskning av kreditrisken och alla kvalitativa och kvantitativa indikatorer kommer att fortsätta bedömas. Vidare kommer en modifieringsvinst eller förlust redovisas i resultaträkningen på raden för kreditförluster och avser skillnaden i nuvärdet av de avtalsenliga kassaflödena diskonterat med den ursprungliga effektivräntan. När ett lån modifieras och tas bort från balansräkningen anses datumet då modifieringen gjordes vara det första redovisnings-tillfället för det nya lånet i syfte att bedöma nedskrivningsbehov, inklusive bedömningen av väsentliga öknings i kreditrisk.

Banken har per 2018-12-31 inga lån där det finns en betydande modifiering. Därav redovisar banken inga nedskrivningar pga modifieringar i noten utlåning till allmänheten.

#### 3.19.1.2 Redovisning av förväntade kreditförluster – räntebärande värdepapper

Banken redovisar också förlustreserver på de räntebärande värdepapper som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Bankens grundläggande metodik för beräkning av förlustreserver för räntebärande värdepapper är den samma som för utlåning till allmänheten. Källorna till information om de använda parametrarna PD, LGD och EAD skiljer sig dock åt. När det gäller PD, så härleds det utifrån den externa rating som värdepapperna har och den externt tillgängliga information från ratinginstituten Moody's och Standard and Poor's som finns om risk för fallissemang som denna rating är förknippad med. Banken har valt att bestämma LGD-faktorn utifrån statistik från Moody's, där faktorn utgör medelvärdet av de senaste fem årens presenterade förlustgrader. Vid den initiala redovisningen, redovisas den statistiskt förväntad förlusten över de kommande 12 månaderna (steg 1). En betydande ökning av kreditrisk sedermera anses ha ägt rum när det skett en försämring av den externa ratingen och kreditförluster redo-

visas då för den återstående löptiden (steg 2). Om den externa ratingen i ett senare skede har förbättrats tillräckligt mycket så att en betydande ökning av kreditrisk inte längre föreligger vid jämförelse med ratingen vid initial redovisning, kommer värdepappret att återföras till steg 1. Banken bedömer att finansiella tillgångar på instrument med motparter som är stater och finansiella institut och som har låg kreditrisk på rapporteringsdagen (med investment grade rating eller bättre) inte anses ha varit utsatta för en väsentligt ökad kreditrisk. Banken använder samma kriterier för att bedöma att om ett räntebärande värdepapper är kreditförsämrat som man tillämpar för utlåning till allmänheten.

#### 3.19.1.3 Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till kreditinstitut

Även bankens utlåning till kreditinstitut är inom tillämpningsområdet för redovisning av förväntade kreditförluster. Eftersom all utlåning till kreditinstitut är återbetalningsbar på anfordran har banken bedömt att tillgångarna ha mycket låg risk för fallissemang därav sker ingen nedskrivning för förväntade kreditförluster för utlåning till kreditinstitut.

#### 3.19.1.4 Redovisning av förväntade kreditförluster – leasingfordringar

Banken redovisar även nedskrivningar för leasingobjekt som i balansräkningen redovisas som materiella anläggningstillgångar. Bankens grundläggande metodik för beräkning av förlustreserver för leasingobjekten är den samma som för utlåning till allmänheten. För parametern PD, är datakällan de interna källsystemen, där vilka variabler som ingår i beräkningen skiljer sig åt vid kortkrediter och fordonsfinansiering. På samma sätt som för kortkrediter är LGD-faktorn baserad på bankens interna historiska data.

#### 3.19.1.5 Presentation och redovisning av kreditförluster i balans och- resultaträkningen

För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde presenteras reserveringar för kreditförluster i balansräkningen som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. Låneåtaganden är en komponent utanför balansräkningen. I de fall ett finansiellt instrument består av två komponenter, ett lån och ett låneåtagande, såsom en revolverande checkräkningskredit, redovisar banken reserven för kreditförluster sammanslaget för lånet och låneåtagandet.

Förändringar i förlustreserver redovisas i resultaträkningen på raden Kreditförluster netto, förutom för leasingfordringar som redovisas under rörelsens kostnader och nedskrivningar på leasingobjekt.

En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången. I resultaträkningen presenteras kreditförluster och bortskrivningar som kreditförluster. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och redovisas inom kreditförluster och presenterar beloppet före ianspråktagandet av tidigare gjord reservering. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster.

### 3.19.1.6 Redovisning av konstaterade kreditförluster

Lånefordringar som klassificerats som kreditförsämrade, skrivs bort från balansräkningen när kreditförlusten anses vara konstaterad, vilket är när konkursförvaltaren lämnat uppskattning om utdelning i konkurs, ackordsförslag antagits eller fordran eftergivits på annat sätt alternativt när lånefordringen säljs till en extern part.

Efter bortskrivning redovisas lånefordringarna inte längre i balansräkningen. Återvinning på tidigare redovisade bortskrivningar redovisas som en minskning av kreditförluster på resultatraden kreditförluster netto.

### 3.19.2 Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar före 1 januari 2018

#### 3.19.2.1 Nedskrivningsprövning för lånefordringar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar banken om det finns objektiva belägg som tyder på att en lånefordran eller grupp av lånefordringar är i behov av nedskrivning till följd av att en eller flera händelser (förlusthändelser) inträffat efter det att fordran redovisas för första gången och att dessa förlusthändelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från fordran eller gruppen av fordringar.

Banken utvärderar om ett nedskrivningsbehov finns för problemkrediter och om en kreditförlust ska redovisas på individuell basis. Nedskrivningar redovisas i balansräkningen på särskilt nedskrivningskonto som minskar det redovisade värdet på fordran samt redovisas som en kreditförlust i resultaträkningen, se Not 15.

Objektiva belägg av att lånefordringar har ett individuellt nedskrivningsbehov utgörs bl a av att låntagaren är mer än 90 dagar försenad med kontraktssenliga betalningar. Andra objektiva bevis kan vara information om betydande finansiella svårigheter, som kommit till bankens kännedom genom analys av exempelvis finansiella rapporter eller på annat sätt i den löpande utvärderingen av kundens kreditvärdighet och ingår som en integrerad del i bankens system, samt rutiner för att hantera kreditrisk.

Banken identifierar dessutom individuella nedskrivningsbehov utifrån följande förlusthändelser:

1. Betydande finansiella svårigheter hos gäldenären.
2. Ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp.
3. Beviljande av långivaren, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, av en eftergift som långivaren annars inte hade övervägt.
4. Det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.
5. Observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av de uppskattade framtida kassaflödena från en grupp av finansiella tillgångar, sedan dessa tillgångar redovisades första gången, trots att minskningen ännu inte kan identifieras som hörande till någon av de enskilda finansiella tillgångarna i gruppen.

Eftergifter till bankens låntagare som görs på grund av att låntagaren har finansiella svårigheter kan också utgöra objektiva belägg för att lånet individuellt har ett nedskrivningsbehov.

För hushållslån som utvärderas för nedskrivningsbehov på individuell basis och där inget nedskrivningsbehov kunnat identifieras, ingår i en tillkommande bedömning tillsammans med andra lån med liknande kreditriskegenskaper i syfte att avgöra om ett nedskrivningsbehov föreligger på gruppnivå. Någon liknande kollektiv nedskrivning görs inte på företagskrediter. Ett skäl till att ett nedskrivningsbehov kan föreligga på gruppnivå trots att lånen inte ansetts vara osäkra på individuell nivå, är att banken inte har full kännedom om alla de faktorer som på balansdagen är relevanta för en individuell bedömning. För att hantera denna eftersläpning av information och för att reservera för förluster som inträffat men som ännu inte kommit till bankens kännedom har därför en tillkommande kollektiv nedskrivning gjorts.

### 3.19.2.2 Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument

#### Fordonsfinansiering

Bankens kreditstock utgörs huvudsakligen av fordonsfinansiering. Den totala kreditgivningen avseende finansiering av fordon utgörs till övervägande del av lån och leasingkrediter – vilka överlåts eller pantsatts till banken av Volvoåterförsäljaren – med säkerhet i fordon genom återtaganderättsförbehåll eller äganderätt. Återförsäljaren står genom avtal den yttersta kreditrisken för dessa kreditavtal, för det fall banken påkallar det.

För att en nedskrivning ska redovisas och en förlust ska uppstå för banken med anledning av dessa kontrakt, ska följande förhållanden inträffa:

1. Kund upphör att betala.
2. Återförsäljare saknar betalningsförmåga.
3. Marknadsvärdet på det återtagna fordonet understiger restskulden på kontraktet.

### 3.19.2.3 Nedskrivning för kreditförluster

#### Hushållssegmentet

För hushållsexponeringar beräknas nedskrivningsbehov för såväl individuellt inträffade kreditförluster som för förluster som inträffat i gruppen av lån men som ännu inte kan hänföras till individuella lån utifrån statistiska riskmodeller.

Utlåningen till hushållssegmentet delas in i riskklasser. En riskklass består av ett antal exponeringar med likartad riskprofil och risknivå vilka har genomgått en enhetlig riskprocess (Riskklassificering). För varje riskklass beräknas ett riskestimat som beskriver sannolikheten för att lånen ska bli mer än 90 dagar sena i betalningar under en kommande 12 månaders period. För fallerade fordringar (fordran har förfallit med mer än 90 dagar) är riskestimatet 100 %.

Banken betraktar betalningar som är försenade mer än 90 dagar (fallerade fordringar) som observerbara bevis på att ett individuellt nedskrivningsbehov föreligger. Utöver dessa bevis beaktar banken även annan information som indikerar att kunden inte kan fullgöra sina betalningsskyldigheter. För den till-

kommande kollektiva nedskrivningen där nedskrivningsbehovet ännu inte kunnat härledas till individuella krediter, räknar banken kunder som migrerar till en sämre riskklass som observerbara bevis för att ett nedskrivningsbehov föreligger i gruppen av lån.

Banken härleder de förväntade kassaflödena för de lån och grupper av lån som har ett nedskrivningsbehov utifrån de data och den information som samlats in inom ramen för bankens metod för att fastställa kapitalkrav. Utgångspunkten för bedömningen av de framtida kassaflödena är samma grundbegrepp som används i kapitaltäckningen, det vill säga förlust givet fallissemang (LGD) och sannolikheten för fallissemang (PD). På grund av att det föreligger ett antal skillnader mellan kapitaltäckningsregelverket och en neutral skattning av förväntade framtida kassaflöden, så görs ett antal korrigeringar av datan för att göra den adekvat för beräkning av nedskrivningsbehov.

#### Företagssegmentet

Nedskrivning för kreditrisker för företag baseras på en manuell genomgång av samtliga fordringar. Banken betraktar betalningar som är försenade mer än 90 dagar som ett observerbart bevis att nedskrivning ska göras för lån i företagssegmentet. Utöver detta bevis beaktar banken även annan information som indikerar att kunden inte kan fullgöra sina betalningsskyldigheter.

Det redovisade värdet efter nedskrivningar på tillgångar tillhörande kategorierna lånefordringar och kundfordringar, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, beräknas som

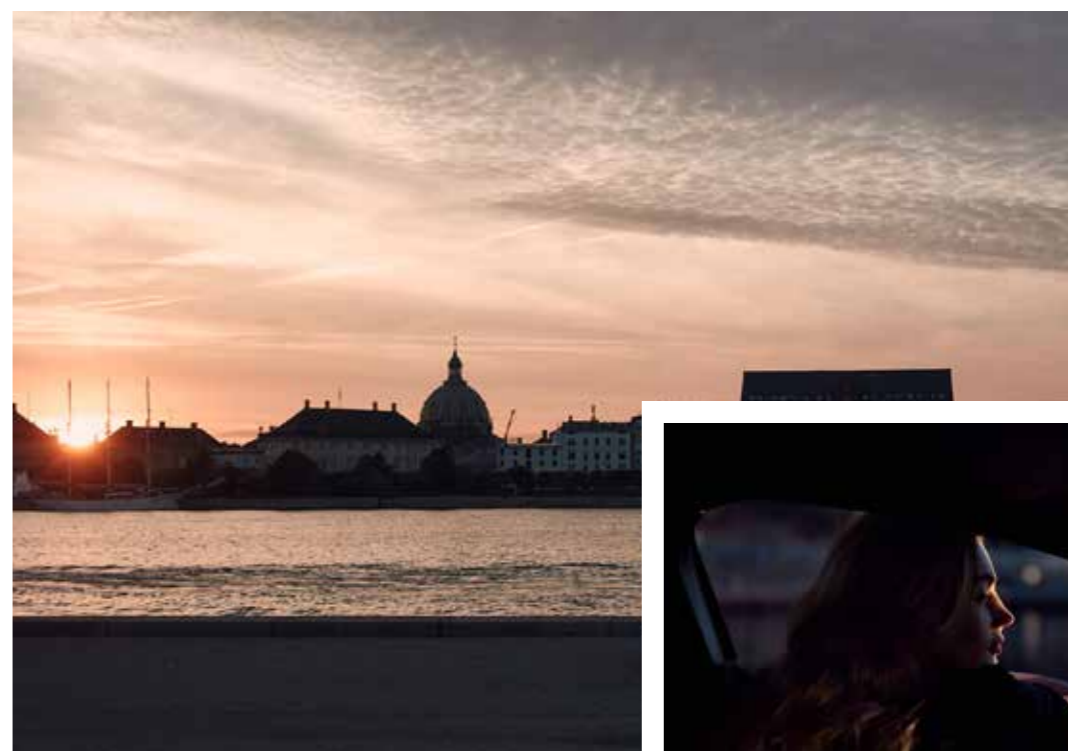
nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

För osäkra lånefordringar där det redovisade värdet efter nedskrivningar beräknas som det sammanlagda diskonterade värdet av framtida kassaflöden, redovisas förändringen av det nedskrivna beloppet som ränta till den del som ökningen inte beror på en ny bedömning av de förväntade kassaflödena. Vid en förändrad bedömning av förväntade framtida kassaflöden från ett osäkert lån mellan två bedömningstillfällen redovisas denna förändring som kreditförlust eller återvinning av kreditförlust.

### 3.19.2.4 Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning återförs om det både finns bevis på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av det nedskrivna beloppet. En nedskrivning på en lånefordran återförs om låntagaren förväntas fullfölja alla kontraktuella betalningar i enlighet med ursprungliga eller omstrukturerade lånevillkor. Återföring av nedskrivningar på lån (kreditförluster) redovisas som en minskning av kreditförluster.

Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.



### 3.19.2.5 Bortskrivningar av lånefordringar

Lånefordringar som klassificerats som osäkra, skrivs bort från balansräkningen när kreditförlusten anses vara konstaterad, vilket är när konkursförvaltare lämnat uppskattning om utdelning i konkurs, ackordsförslag antagits eller fordran eftergivits på annat sätt alternativt när lånefordringen säljs till en extern part.

Efter bortskrivning redovisas lånefordringarna inte längre i balansräkningen. Återvinning på tidigare redovisade bortskrivningar redovisas som en minskning av kreditförluster på resultatraden kreditförluster netto.

## 3.20 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

### 3.20.1 Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma banken till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av

skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader.

### 3.20.2 Utleasade tillgångar där banken är leasegivare

Samtliga leasingavtal redovisas enligt reglerna för operationell leasing, vilket medför att tillgångar för vilket leasingavtal ingåtts (oavsett om avtalen är finansiella eller operationella) redovisas på samma rad i balansräkningen som för motsvarande tillgångar som banken äger.

### 3.20.3 Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma banken till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall ny komponent skapats, läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utrangeras och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.



### 3.20.4 Avskrivningsprinciper

De finansiella leasingavtal som redovisas som operationella skrivs av enligt annuitet och operationella leasingavtal skrivs av linjärt. Avskrivning sker linjärt över inventariernas beräknade nyttjandeperiod. Beräknade nyttjandeperioder för inventarier är 3–5 år, för leasingobjekten enligt avtalens löptid på 1–6 år och skrivs ner till bedömt restvärde. Använda avskrivningsmetoder och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut, tillgångarnas restvärden omprövas varje månad.

## 3.21 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

### 3.21.1 Utveckling

Utgifter för utveckling, där resultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och banken har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter; t ex för material och tjänster, ersättningar till anställda, registrering av en juridisk rättighet, avskrivningar på patent och licenser. Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer. De i balansräkningen redovisade utvecklingskostnader är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Se även stycke 3.25.1.2, fond för utvecklingsutgifter.

### 3.21.2 LICENSER

Licenser som förvärvas redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

### 3.21.3 Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella anläggningstillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

### 3.21.4 Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella anläggningstillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Avskrivningsbara immateriella anläggningstillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Programvaror 3–5 år
- Licenser 3 år

## 3.22 NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SAMT ANDELAR I DOTTER- OCH INTRESSEFÖRETAG

### 3.22.1 Nedskrivningsprövning

De redovisade värdena för bankens tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde.

Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Banken bedömer löpande om det finns ett nedskrivningsbehov i de tillgångar som används i operationell leasing. Nedskrivning sker om bokfört värdet är högre än återvinningsvärdet, vilket utgör det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet bestäms såsom nuvärdet av återstående hyror samt nuvärdet av det förväntade restvärdet. Bedömning av det förväntade restvärdet erhålls från en extern leverantör.

En nedskrivning återförs om återvinningsvärdet är lägre än det bokförda värdet.

Nedskrivning och återföring av nedskrivning redovisas som av- och nedskrivning på materiella anläggningstillgångar i resultaträkningen.

### 3.22.2 Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

### 3.23 SKULDER OCH EGET KAPITAL

När banken emitterar ett finansiellt instrument redovisas detta, eller dess delar vid första redovisningstillfället som finansiell skuld, som finansiell tillgång eller som egetkapitalinstrument i enlighet med den ekonomiska innebörden av de villkor som gäller för instrumentet samt i enlighet med definitionerna av finansiell skuld, finansiell tillgång och egetkapitalinstrument. Instrument som ska klassificeras som ett eget kapital enligt lag eller annan författning redovisas dock som eget kapital även om den ekonomiska innebörden av instrumentets villkor är att instrumentet är ett skuldinstrument.

#### 3.23.1 Aktiekapital

##### 3.23.1.1 Utdelningar

Utdelningar redovisas som en skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

##### 3.23.1.2 Fond för utvecklingsutgifter

Det belopp som aktiveras avseende egenupparbetade utvecklingsutgifter förs om från fritt eget kapital till fond för utvecklingsutgifter (utvecklingsfond) under bundet eget kapital. Fonden minskar i takt med att utgifterna skrivs av eller ned.

### 3.23.2 Ersättningar efter avslutad anställning

#### 3.23.2.1 Pensionering genom försäkring

Bankens pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal med Alecta. Enligt IAS 19 är en avgiftsbestämd plan en plan för ersättningar efter avslutad anställning enligt vilken banken betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänför sig till anställdas tjänstgöring under innevarande period och tidigare. En förmånsbestämd pensionsplan definieras som annan plan för ersättningar efter avslutad anställning än avgiftsbestämd plan.

Pensionsplanen för bankens anställda har bedömts vara en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Banken har dock gjort bedömningen att UFR 10 Redovisning av pensionsplanen i ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta är tillämplig även för bankens pensionsplan. Banken saknar tillräcklig information för att möjliggöra en redovisning i enlighet med IAS 19, och redovisar därför i enlighet med UFR 10 dessa pensionsplaner som avgiftsbestämda. Bankens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt banken under en period.

#### 3.23.2.2 Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om banken är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten.

När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

#### 3.23.2.3 Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar när banken har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

### 3.24 KONCERNBIDRAG OCH BOKSLUTSDISPOSITIONER

Koncernbidrag redovisas enligt alternativregeln i RFR 2, och såväl lämnade som erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Bokslutsdispositioner omfattar avsättningar till och upplösningar av obeskattade reserver. Obeskattade reserver redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld.



### NOT 4. SEGMENTSRAPPORTERING

Bankens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten bankens högste verkställande beslutsfattare följer upp. Verksamheten är organiserad på så sätt att ledningen följer upp det resultat och avkastning genererat från de olika tjänsterna. Den interna rapporteringen är uppbyggd så att ledningen kan följa upp samtliga tjänsters resultat. Det är utifrån denna rapportering som banken identifierat segmenten Cars, Trucks och Fleet.

Samtliga rörelseintäkter härrör sig från externa kunder och bankens totala verksamhet sker inom Sverige.

## CARS

Segmentet Cars består av två affärer, Säljfinans och Kort/betalaffären som båda riktar sig mot konsumenter och mindre företag.

Inom Säljfinans finansieras fordon som säljs i svensk Volvohandel genom lån eller leasing, ofta i paketeringar som också består av försäkring, kreditkort och serviceavtal. I Kort/betalaffären erbjuds både kortbetalningar och digitala betalningar i CarPay. Banken tillhandahåller smidiga betalningar för alla behov i bilnyttjandet, samt överallt där VISA-transaktioner accepteras, vilka genererar bonuscheckar i ett lojalitetsprogram.

Nybilsmarknaden i Sverige har gått starkt under 2018 och blev det tredje bästa året någonsin, med 353 729 registrerade personbilar, där merparten registrerades under första halvåret till följd av det nya skattesystemet Bonus-malus. Ackumulerat i år uppgår antalet nya Volvo-, Renault- och Dacia-registreringar till 87 393 bilar, vilket utgör 24,7 % i marknadsandel varav andelen fordonsfinansiering via Volvofinans är fortsatt stabil. Ackumulerat under året ser vi en ökad stockvolym med 4 291 lån och leasingavtal. I betalaffären ökar provisionsintäkterna och vi ser en positiv trend i både omsättningen på kortköp, som ökar med 12 %, samtidigt som utlåningen på kortet har ökat med 53 mnkr jämfört med föregående år. Drivmedelsförsäljningen på kortet minskar med 2,5 % under 2018 men en kundgrupp som ökar sina drivmedelsköp är de som använder CarPay. Både användandet av CarPay samt antalet inloggningar per kund ökar. Under fjärde kvartalet har några av bankens befintliga drivmedelskunder varit testpiloter för en ny funktion där betalning av tankningen sker direkt i CarPay-appen. De ökade omkostnaderna för affärsområdet förklaras av ökade IT-investeringar och en retroaktiv moms-kostnad.



	2018	2017	Rörelse
Räntenetto *	484 284	446 075	38 209
Erhållen utdelning	16 352	–	16 352
Provisionsintäkter	263 662	253 039	10 623
Provisionskostnader	- 43 034	- 32 707	- 10 327
Nettoreultat av finansiella transaktioner	- 415	- 9 537	9 122
Övriga intäkter	8 135	8 631	- 496
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>728 984</b>	<b>665 501</b>	<b>63 483</b>
Omkostnader**	- 378 044	- 291 246	- 86 798
Kreditförluster	- 15 161	- 15 380	219
Kreditrisikreservering	2 101	836	1 265
<b>Rörelseresultat</b>	<b>337 881</b>	<b>359 711</b>	<b>- 21 830</b>

\* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

\*\* Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive av- och nedskrivning på leasingobjekt.

Produktinformation lån och leasing	2018	2017	Rörelse
Antal avtal	207 725	203 434	4 291
Total volym, mnkr	26 560	25 651	909
varav överlåten, %	93,1	91,9	1,2
varav pantsatt, %	6,9	8,1	- 1,2
varav lån, %	45,3	45,4	- 0,1
varav leasing, %	54,7	54,6	0,1
Andel privatleasing av total leasing, %	27,0	27,6	- 0,6

Produktinformation kort	2018	2017	Rörelse
Antal aktiva konton, Ø	423 909	427 059	- 3 150
Total volym, mnkr	1 779	1 693	86
Antal kreditkunder, Ø	88 304	87 520	784
Total omsättning Volvo-kort, mnkr	14 292	12 970	1 322
varav drivmedel, %	41,5	42,3	- 0,8
varav verkstad, %	15,8	16,0	- 0,2
varav butik, %	1,7	2,1	- 0,4
varav tvätt, %	1,3	1,3	0,0
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	29,6	26,9	2,7
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	10,1	11,5	- 1,4

## TRUCKS

Inom affärsområdet Trucks erbjuder banken både låne- och leasingfinansiering av nya och begagnade lastbilar inkl släp, påbyggnationer och övrig utrustning. Inom Trucks ingår även Volvo Lastbils kort.

Efterfrågan på lastbilar fortsätter att vara hög och Volvo Lastvagnars marknadsandel är fortsatt på en mycket tillfredställande nivå. Bankens finansieringsandel av nya lastvagnar fortsätter att öka och mer än varannan lastbil finansieras via lastbilsån, finansiell leasing eller operationell leasing. Även finansieringsvolymen av begagnade fordon och släp är på en hög nivå. Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och marknadsföring av finansiella erbjudanden tillsammans med Volvo Lastvagnar och Volvohandeln.

Utveckling av framtida tjänster och finansiella lösningar inom Fleet Management och smidigare betalningslösningar är också exempel på områden där banken tillsammans med Volvo Lastvagnar skapar framtida förutsättningar för ökat kundvärde. Inom området har den branschunika tjänsten eControl, en faktura-hanteringstjänst och ett kostnadsuppföljningssystem, lanserats. eControl vänder sig huvudsakligen till mindre och medelstora åkerier. Både finansieringslösningen per kilometer och eControl är exempel på det utvecklingsarbete som pågår i banken – allt för att kunna erbjuda Volvokunder en Smartare Lastbils ekonomi som stärker åkeriernas lönsamhet.



	2018	2017	Rörelse
Räntenetto *	39 751	35 072	4 678
Provisionsintäkter	10 081	9 812	268
Provisionskostnader	- 195	- 332	137
Nettoreultat av finansiella transaktioner	- 47	- 1 202	1 155
Övriga intäkter	990	393	597
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>50 579</b>	<b>43 744</b>	<b>6 835</b>
Omkostnader**	- 37 424	- 21 893	- 15 531
Kreditförluster	- 321	- 592	271
Kreditrisreservering	338	- 204	542
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13 172</b>	<b>21 055</b>	<b>- 7 883</b>

\* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

\*\* Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive av- och nedskrivning på leasingobjekt.

Produktinformation lån och leasing	2018	2017	Rörelse
Antal avtal	6 793	6 446	347
Total volym, mnkr	4 221	3 794	427
varav överlåten, %	77,7	79,5	- 1,8
varav pantsatt, %	22,3	20,5	1,8
varav lån, %	76,8	77,8	- 1,0
varav leasing, %	23,2	22,2	1,0
Andel operationell leasing av total leasing, %	28,2	24,6	3,6

Produktinformation kort	2018	2017	Rörelse
Antal aktiva konton Volvo Lastbils kort, Ø	1 529	1 678	- 149
Total omsättning Volvo Lastbils kort, mnkr	364	387	- 23
varav verkstad, %	56,8	56,3	0,5
varav butik, %	12,4	13,7	- 1,3
varav tvätt, %	5,3	5,5	- 0,2
varav övrigt (inkl lån och försäkring), %	7,2	6,8	0,3
varav drivmedel, %	18,3	17,7	0,6

## FLEET

Inom segmentet Fleet, med försäljning och marknadsföring under namnet Svensk Vagnparksfinans, administreras och finansieras vagnparker för framförallt mellanstora och större företag, oavsett vilka bilmärken kunderna väljer att bruka.

Här erbjuds även service- och reparationsavtal, samt produkten däckgaranti. Affärsidén är att förenkla för bankens kunder genom att skapa en smartare bilekonomi i form av en konkurrenskraftig tjänstebils kostnad för både förare och företag. Affärsområdet Fleet har under de senaste åren haft ambitionen att uppnå en marknadsledande position för att uppnå skalfördelar inom administration och inköp. Per december 2018 uppnåddes denna ambition och affärsområdet Fleet blev marknadsledare i Sverige inom segmentet med 22,5 % av marknaden. Beståndet har fortsatt öka i bra takt och stigit med ca 8 % jämfört med motsvarande period föregående år. Huvuddelen av nytecknade avtal har skett inom kategorin operationell leasing.

Under året har banken gjort en återföring om 58,8 mnkr av tidigare gjord nedskrivning beroende på restvärdesrisk. Huvuddelen, 45,8 mnkr, av denna återföring beror på tecknande av nytt avtal med en köpare till bilar där banken inte längre står restvärdesrisken.

	2018	2017	Rörelse
Leasingnetto *	32 835	29 990	2 845
Förändring restvärdes-nedskrivning	58 787	- 64 204	122 991
Provisionsintäkter	117 096	103 518	13 578
Provisionskostnader	- 686	- 665	- 21
Nettoreultat av finansiella transaktioner	- 101	- 2 313	2 212
Service- och reparationsavtal**	42 289	37 025	5 264
Övriga intäkter**	310	266	44
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>250 530</b>	<b>103 617</b>	<b>146 913</b>
Omkostnader***	- 99 918	- 74 124	- 25 794
Kreditförluster	90	- 1 555	1 645
Kreditrisreservering	45	- 1 096	1 141
<b>Rörelseresultat</b>	<b>150 746</b>	<b>26 842</b>	<b>123 904</b>

\* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

\*\* Se Not 11 Övriga rörelseintäkter. Service- och reparationsavtal redovisades under 2017 bland provisionsintäkter.

\*\*\* Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive av- och nedskrivning på leasingobjekt.

Produktinformation	2018	2017	Rörelse
Antal finansieringsavtal	33 713	30 632	3 081
Antal administrerade avtal	45 860	42 407	3 453
Total volym, mnkr	7 020	6 155	864
varav operationell leasing, %	68,4	67,4	1,0
varav finansiell leasing, %	31,6	32,6	- 1,0



# RESULTATRÄKNING

## NOT 5. RÄNTENETTO

	2018	2017
<b>Ränteutäkter</b>		
Utlåning till kreditinstitut	13	-
Utlåning till allmänheten	480 944	434 658
Räntebärande värdepapper	1 525	3 745
Övriga ränteutäkter	12	37
<b>Summa</b>	<b>482 494</b>	<b>438 440</b>
Varav ränteutäkter för tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	482 494	435 814
<b>Räntekostnader</b>		
Skulder till kreditinstitut	- 22 234	- 15 858
In- och upplåning från allmänheten	- 102 471	- 89 379
Kostnad för insättningsgaranti	- 7 877	- 11 121
Placeringar i räntebärande värdepapper	- 10 727	-
Emitterade räntebärande värdepapper	- 54 289	- 44 224
Derivat	- 7 820	- 3 433
Efterställda skulder	- 3 231	-
Övriga räntekostnader	- 48 049	- 32 213
<b>Summa</b>	<b>- 256 698</b>	<b>- 196 228</b>
Varav räntekostnader från finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	- 10 727	-
<b>Summa räntenetto</b>	<b>225 796</b>	<b>242 212</b>

Ränteutäkterna från poster värderade till verkligt värde är negativa. Intäkterna avser de swappar som används för att eliminera ränterisken i den fastförräntade utlåningen.

## NOT 6. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTENETTO

Samtliga leasingavtal redovisas i balansräkningen som operationella, (även om avtalets innebörd är finansiell leasing), och som leasingintäkt redovisas (brutto) intäkterna från dessa avtal.

	2018	2017
<b>Leasingintäkter, netto</b>		
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella	5 318 171	4 635 582
Avskrivning enligt plan för avtal som redovisas som operationella	- 4 987 011	- 4 365 962
<b>Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto</b>	<b>331 160</b>	<b>269 620</b>

	2018	2017
<b>Samlat räntenetto</b>		
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	3 004 639	2 575 090
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balans- räkningen)	- 2 817 543	- 2 425 319
<b>Leasingintäkter netto från finansiella leasingavtal*</b>	<b>187 096</b>	<b>149 771</b>
Ränteutäkter	482 494	438 440
Räntekostnader	- 256 698	- 196 228
<b>Samlat räntenetto**</b>	<b>412 892</b>	<b>391 983</b>
<b>Totalt leasing- och räntenetto</b>		
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	331 160	269 620
Räntenetto enligt Not 5	225 796	242 212
<b>Totalt leasing- och räntenetto</b>	<b>556 956</b>	<b>511 832</b>
Räntemarginal***, %	1,21	1,26
Medelränta utlåningen, %	1,94	1,95
Medelränta inlåningen (inkl kostnad för insättningsgaranti), %	0,67	0,69

\* Finansiella leasingavtal som redovisas som operationella, netto.

\*\* Samlat räntenetto är påverkat av dels räntekostnader för att finansiera operationella leasingavtal och dels av att banken har byggt upp en likviditetsreserv.

\*\*\* Totala ränteutäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning minus totala räntekostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning exklusive genomsnittligt eget kapital och obeskickade reserver.

## NOT 7. ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	2018	2017
Aktier och andelar	16 352	-
<b>Summa</b>	<b>16 352</b>	<b>-</b>

Utdelningen under året härrör delvis från Visa Swedens avyttring av sin andel i Visa Europé Ltd till Visa Inc. där den totala ersättningen bestod av en kombination av kontanter och aktier som fördelas på de olika medlemmarna i Visa Sweden. Bankens del av denna utdelning består av 14 mnkr kontanta medel varav 1 mnkr är garanterad framtida utdelning år 2019. Vidare består utdelningen av aktier i Visa Inc "Series C Convertible participating Preferred Stock". Då likvida noteringar saknas för instrumentet har dess marknadsvärde fastställts med inslag av egna interna antaganden.

## NOT 8. PROVISIONSINTÄKTER

	2018	2017
Provisionsintäkter Kontokort	189 413	182 741
Provisionsintäkter Lån och Leasing	201 426	183 629
<b>Summa</b>	<b>390 839</b>	<b>366 370</b>

## NOT 9. PROVISIONSKOSTNADER

	2018	2017
Betalningsförmedlingsprovisioner	- 4 340	- 3 759
Övriga provisioner	- 39 575	- 29 945
<b>Summa</b>	<b>- 43 915</b>	<b>- 33 704</b>

## NOT 10. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER\*

### VINST/FÖRLUST UPPDELAT PER VÄRDERINGSKATEGORI INKLUSIVE VALUTAKURSFÖRÄNDRING

	2018	2017
Derivatutgångar avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	19 021	249
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	- 11 902
Derivatskulder avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	- 20 161	- 48
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde**	-	- 892
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	- 1 423	- 7 240
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkringar av verkligt värde	2 000	6 781
<b>Summa</b>	<b>- 563</b>	<b>- 13 053</b>

\* Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgår till 0.

\*\* Inkluderar även realiserad över- eller underkurs vid återköp av egen upplåning.

## NOT 11. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2018	2017
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	630	567
Intäkter service-och reparationsavtal	42 289	37 025
Intäkter från intresseföretag	1 077	1 408
Övriga rörelseintäkter	7 728	7 315
<b>Summa</b>	<b>51 724</b>	<b>46 315</b>

## NOT 12. ALLMÄNNA ADMINISTRATIONS-KOSTNADER

	2018	2017
Löner och arvoden	- 112 160	- 104 217
Sociala avgifter	- 36 895	- 33 647
Kostnad för pensionspremier*	- 18 108	- 14 229
Löneskatt	- 4 449	- 3 558
Övriga personalkostnader	- 4 782	- 4 532
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>- 176 394</b>	<b>- 160 183</b>
Hyror och andra lokalkostnader	- 12 812	- 12 746
IT-kostnader	- 165 542	- 128 133
Konsulttjänster	- 10 278	- 11 902
Inhyrd personal	- 4 476	- 2 988
Revision	- 1 700	- 2 254
Porto och telefon	- 4 807	- 4 832
Övriga	- 13 138	- 11 506
<b>Summa övriga allmänna administrationskostnader</b>	<b>- 212 753</b>	<b>- 174 361</b>
<b>Summa allmänna administrationskostnader</b>	<b>- 389 147</b>	<b>- 334 544</b>

\* Totala pensionspremier uppgår till 18 340 (14 664), varav 9 741 (7 668) avser Alecta ITP 2-pensioner. Av bankens pensionskostnader avser 4 578 (4 669) bankens ledande befattningshavare (10 (14) personer). Banken har inga utestående pensionsförpliktelser.

Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 8 122 (6 959). Bankens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och bankens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 0,04 % respektive 0,03 %. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkrings-åtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125–155 %. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 % eller överstiger 155 % ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervall. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2018 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 142 % (154).

## LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖRDELADE MELLAN LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA SAMT SOCIALA KOSTNADER

	2018			2017		
	Ledande befattningshavare (21 personer)	Övriga anställda	Summa	Ledande befattningshavare (25 personer)	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar	- 16 355	- 95 805	- 112 160	- 20 352	- 83 865	- 104 217
varav rörlig ersättning	(-)	(- 654)	(- 654)	(-)	(- 969)	(- 969)
<b>Summa</b>	<b>- 16 355</b>	<b>- 95 805</b>	<b>- 112 160</b>	<b>- 20 352</b>	<b>- 83 865</b>	<b>- 104 217</b>
Sociala kostnader	- 9 049	- 50 403	- 59 452	- 11 625	- 39 809	- 51 434
varav pensionskostnader	(- 4 578)	(- 17 979)	(- 22 557)	(- 4 669)	(- 13 118)	(- 17 787)

## LÖN OCH ARVODEN

Till styrelsens ledamöter utgår fast arvode enligt bolagsstämans beslut. Ersättning till VD beslutas av styrelsen efter förslag från ersättningskommittén. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av VD. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses de 9 personer som tillsammans med VD utgör företagsledningen.

Pensionsålder enligt avtal är 65 år. Vid uppsägning av VD, från bankens sida, utgår ersättning i 12 månader och ytterligare maximalt 12 månader om ny anställning inte erhålls. Ersättningskommittén består av styrelsens ordförande och ytterligare två styrelseledamöter. Rörlig ersättning tillämpas inte för bankens ledning, för anställda som fattar beslut om krediter/limiter eller inom kontrollfunktionerna regelefterlevnad, riskkontroll och internrevision.

## LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
<b>2018</b>					
Styrelsens ordförande	- 775	-	-	-	- 775
Styrelsens vice ordförande	- 500	-	-	-	- 500
Styrelseledamöter (9 personer)	- 1 900	-	-	-	- 1 900
Verkställande direktör	- 2 659	-	- 189	- 2 007	- 4 855
Andra ledande befattningshavare (9 personer)	- 10 521	-	- 903	- 3 501	- 14 925
<b>Summa</b>	<b>- 16 355</b>	<b>-</b>	<b>- 1 092</b>	<b>- 5 508</b>	<b>- 22 955</b>
<b>2017</b>					
Styrelsens ordförande	- 775	-	-	-	- 775
Styrelsens vice ordförande	- 741	-	-	-	- 741
Styrelseledamöter (6 personer)	- 2 065	-	-	-	- 2 065
Verkställande direktör	- 2 592	-	- 173	- 791	- 3 556
Andra ledande befattningshavare (13 personer)	- 14 179	-	- 1 024	- 3 878	- 19 081
<b>Summa</b>	<b>- 20 352</b>	<b>-</b>	<b>- 1 197</b>	<b>- 4 669</b>	<b>- 26 218</b>

## ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN

Namn	Befattning (2018/2017)	2018	2017
Urmars Kruusval	Ordförande	- 775	- 775
Synnöve Trygg	Vice Ordförande	- 500	- 741
Ann Hellenius	Ledamot	- 250	- 292
Anders Gustafsson	Suppleant/Ledamot	- 150	- 214
Per Avander	Ledamot	- 200	- 200
Tommy Andersson	Ledamot	- 400	- 425
Patrik Tolf	Ledamot	- 450	- 480
Janola Gustafson	Suppleant	- 100	- 100
Björn Rentzhog	Suppleant	- 100	- 140
Pascal Bellemans	Suppleant	- 100	- 107
Kristian Elvefors	Ledamot/Suppleant	- 150	- 107
<b>Summa</b>		<b>- 3 175</b>	<b>- 3 581</b>

Lån till ledande befattningshavare	2018	2017
Ledande befattningshavares lån i företaget	347	460
Verkställande direktör och vice verkställande direktör	-	-
Styrelseledamöter och styrelsesuppleanter	112	144
<b>Summa</b>	<b>459</b>	<b>604</b>

Lån till ledande befattningshavare uppgår till 459 (604). Ränta för dessa personer uppgår till 8 (8). Villkor för lån till ledande befattningshavare är samma som för övriga anställda inom banken.

## PERSONALINFORMATION

	2018			2017		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Medelantalet anställda	88	119	207	82	114	196
<b>Könsfördelning i ledningen</b>						
VD	1	-	1	1	-	1
Styrelsen	9	2	11	9	2	11
Övriga ledande befattningshavare	7	2	9	9	4	13
<b>Antal</b>	<b>17</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>19</b>	<b>6</b>	<b>25</b>

## ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

KPMG	2018	2017
Revisionsuppdrag	- 1 700	- 2 254
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	- 220	- 362
Skatterådgivning	- 25	- 70
Övriga tjänster	- 97	- 100
<b>Summa</b>	<b>- 2 042</b>	<b>- 2 786</b>

**NOT 13. AV- OCH NEDSKRIVNING  
AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA  
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

	2018	2017
Avskrivningar enligt plan	- 5 000 523	- 4 371 490
Under året återförda nedskrivningar	58 862	15 767
Nedskrivningar	- 161	- 80 666
<b>Summa</b>	<b>- 4 941 822</b>	<b>- 4 436 389</b>
<b>Avskrivningar enligt plan</b>		
Inventarier	- 1 991	- 899
Leasingobjekt	- 4 987 011	- 4 365 962
Immateriella anläggningstillgångar	- 11 521	- 4 629
<b>Summa</b>	<b>- 5 000 523</b>	<b>- 4 371 490</b>
<b>Nedskrivningar, netto</b>		
Leasingobjekt	58 701	- 64 899
<b>Summa</b>	<b>58 701</b>	<b>- 64 899</b>

**NOT 14. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER**

	2018	2017
Avgifter till centrala organisationer	- 3 030	- 2 446
Försäkringskostnader	- 1 259	- 1 224
Marknadsföringskostnader	- 52 339	- 42 244
Övriga rörelsekostnader	- 56 099	- 1 276
<b>Summa</b>	<b>- 112 727</b>	<b>- 47 190</b>

**NOT 15. KREDITFÖRLUSTER, NETTO**

	2018	2017
Lån till upplupet anskaffningsvärde	2 121	-
Förändring kreditförlustrereserv steg 1	- 466	-
Förändring kreditförlustrereserv steg 2	-	- 2 104
Gruppvisa reserveringar enligt IAS 39	-	- 2 104
<b>Kreditförluster netto ej kreditförsämrade utlåning</b>	<b>1 655</b>	<b>- 2 104</b>
Förändring kreditförlustrereserv steg 3	552	-
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	- 17 567	- 19 241
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	2 175	1 714
Specifika reserveringar enligt IAS 39	-	1 640
<b>Kreditförluster netto, kreditförsämrade utlåning</b>	<b>- 14 840</b>	<b>- 15 887</b>
<b>Summa kreditförluster netto*</b>	<b>- 13 185</b>	<b>- 17 991</b>

\* Det redovisade nettoresultatet av kreditförluster för 2018 avser kreditförluster på lånefordringar som identifierats som osäkra och där reserverna beräknas utifrån förväntade kreditförluster, enligt IFRS 9. Det redovisade nettoresultatet av kreditförluster för 2017 avser kreditförluster på lånefordringar där reserverna beräknats utifrån tidigare modell, enligt IAS 39. Jämförelsetalen har inte räknats om och därigenom inte direkt jämförbara.

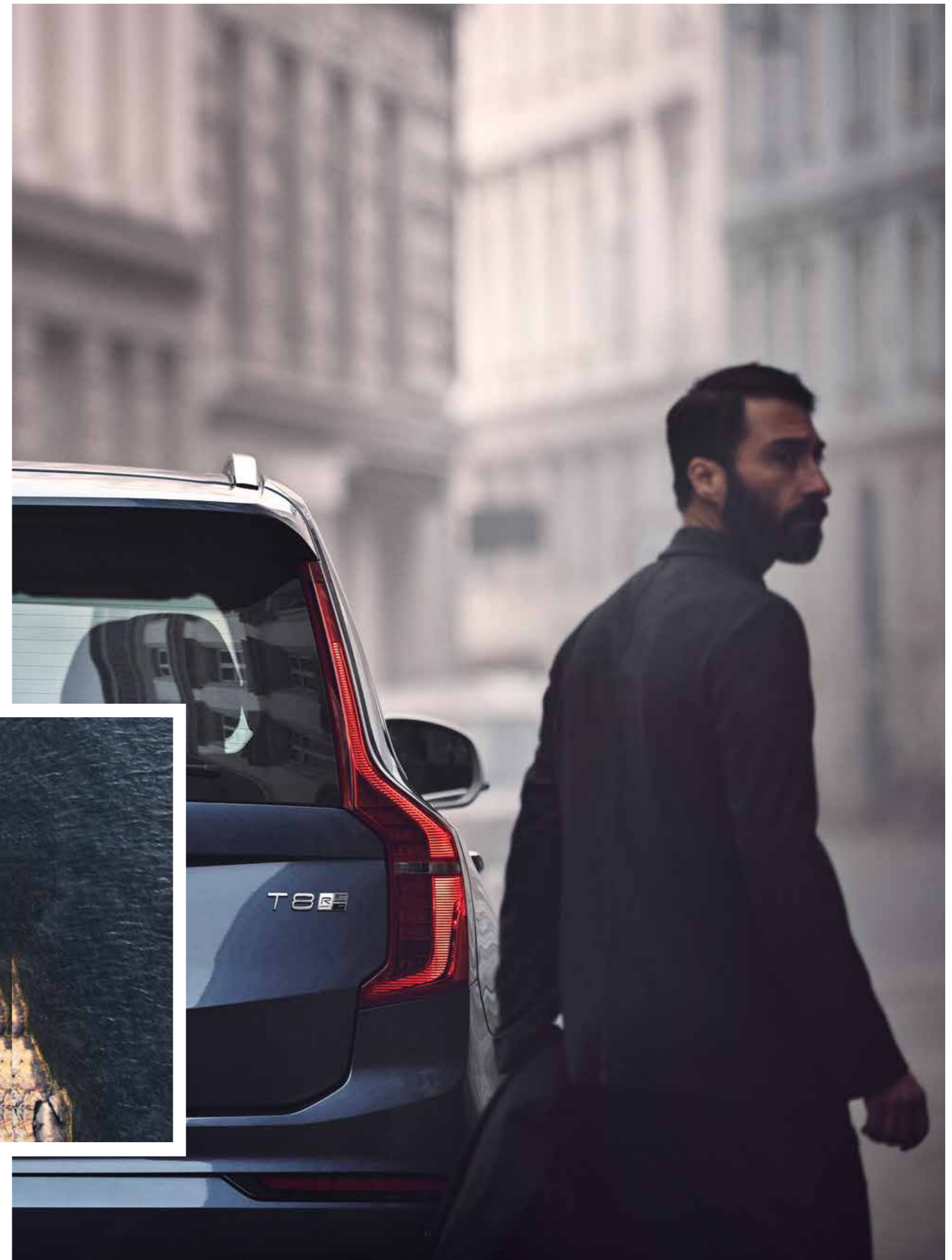
**NOT 16. BOKSLUTSDISPOSITIONER**

	2018	2017
Avskrivningar utöver plan	- 498 479	- 406 989
<b>Summa</b>	<b>- 498 479</b>	<b>- 406 989</b>

**NOT 17. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT**

	2018	2017
Årets skattekostnad	- 3 320	- 619
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	<b>- 3 320</b>	<b>- 619</b>

	2018		2017	
<b>Avstämning av effektiv skatt</b>				
Resultat före skatt	3 320		619	
Skatt enligt gällande skattesats	- 22,0 %	- 730	- 22,0 %	- 136
Ej avdragsgilla kostnader	- 78,1 %	- 2 592	- 79,2 %	- 491
Ej skattepliktiga intäkter	0,1 %	2	1,2 %	8
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>- 100,0 %</b>	<b>- 3 320</b>	<b>- 100,0 %</b>	<b>- 619</b>





# BALANSRÄKNING

## NOT 18. BELÅNINGSBARA STATSSKULDSFÖRBINDELSER M M

	Redovisat värde	Redovisat värde
	2018-12-31	2017-12-31
Värdepapper emitterade av staten	–	–
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 245 816	1 432 848
<b>Summa</b>	<b>1 245 816</b>	<b>1 432 848</b>
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden	5 816	10 848
<b>Summa</b>	<b>5 816</b>	<b>10 848</b>

Samtliga tillgångar i balansposten ingår i steg 1 vid beräkningen av förväntade kreditförluster, vilket innebär att någon betydande ökning av kreditrisk inte skett och att förlustreserven beräknas utifrån de förväntade förlusterna för de kommande 12 månaderna. Ackumulerad förlustreserv för förväntade kreditförluster redovisade i resultaträkningen och som minskar det redovisade värdet för balansposten uppgår till 584.

## NOT 19. UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	2018-12-31	2017-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	1 622 571	1 300 672
varav till svenska affärsbanker	1 622 567	1 300 668
varav betalbara på anfordran	1 622 571	1 300 672

Kreditkvaliteten på utlåning till kreditinstitut är mycket god. Posten består av tillgodohavanden hos stora nordiska banker, vars rating enligt Moody's skala ligger inom Aa2–A2 per balansdagen.

På grund av att fordringarna på kreditinstitut är betalningsbara på anfordran är de förväntade kreditförlusterna försumbara varför någon förlustreserv för förväntade kreditförluster inte redovisas.

## NOT 20. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Bankens totala utlåning inklusive leasingobjekt uppgår till 37,28 mdkr (35,12). Angivna värden reduceras med nedskrivning för kreditrisk för respektive kredit. Värdena understiger fordringarnas bruttovärden med 24 193 (19 186) för utlåning till allmänheten. Se även Not 21, 25 och 26.

Bankens utlåning till allmänheten består av kortkrediter, billån samt avbetalning- och lagerkrediter. Redovisade förlustreserver inkluderar förlustreserver för låneåtagande (outnyttjade kortlimiter). Totala låneåtaganden uppgår till 10 138 183 (10 162 214).

	2018-12-31	2017-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	16 946 953	16 502 971
Nedskrivning för kreditförluster	- 24 193	- 19 186*
<b>Redovisat värde, netto</b>	<b>16 922 760</b>	<b>16 483 785</b>

\* Avser UB 2017-12-31 och är redovisat enligt IAS 39. IB 2018-01-01 är omräknat enl IFRS 9 och uppgår till 26 252 enligt efterföljande tabell.

## FÖRÄNDRINGAR I REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERVER

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
<b>Redovisat bruttovärde</b>				
<b>Redovisat bruttovärde per 1 januari 2018</b>	<b>15 770 374</b>	<b>668 788</b>	<b>63 809</b>	<b>16 502 971</b>
Finansiella tillgångar nya avtal som fanns vid årets utgång*	6 035 888	187 296	46 563	6 269 747
Finansiella tillgångar avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	- 2 815 317	- 139 024	- 41 784	- 2 996 125
<b>Nettoförändringar inom stadiet***</b>				
Inom stadie 1	- 2 643 922			- 2 643 922
Inom stadie 2		- 42 244		- 42 244
Inom stadie 3			- 1 130	- 1 130
<b>Överföringar mellan stadier</b>				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	- 292 618			- 292 618
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		66 966		66 966
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			83 308	83 308
<b>Redovisat bruttovärde per 31 december 2018</b>	<b>16 054 405</b>	<b>741 783</b>	<b>150 766</b>	<b>16 946 953</b>
<b>Förlustreserver</b>				
<b>Förlustreserver per 1 januari 2018</b>	<b>- 11 378</b>	<b>- 7 898</b>	<b>- 6 976</b>	<b>- 26 252</b>
Finansiella tillgångar nya avtal som fanns vid årets utgång	- 990	- 428	- 596	- 2 014
Finansiella tillgångar avslutade avtal som fanns vid årets ingång	453	1 225	4 725	6 403
<b>Nettoförändringar inom stadiet***</b>				
Inom stadie 1	1 227			1 227
Inom stadie 2		- 1 624		- 1 624
Inom stadie 3			- 1 288	- 1 288
Förändrade riskvariabler****	1 238	1 261	1 594	4 093
<b>Överföringar mellan stadier****</b>				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	174			174
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 899		- 899
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			- 3 859	- 3 859
Förändring av räntereserver			- 154	- 154
<b>Förlustreserver per 31 december 2018</b>	<b>- 9 275</b>	<b>- 8 364</b>	<b>- 6 554</b>	<b>- 24 193</b>
<b>Öppningsbalans per 1 januari 2018</b>	<b>15 758 996</b>	<b>660 890</b>	<b>56 834</b>	<b>16 476 719</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2018</b>	<b>16 045 130</b>	<b>733 419</b>	<b>144 211</b>	<b>16 922 760</b>

- \* Billån, kortkrediter samt avbetalnings- och lagerkrediter som tecknats under året. Det i tabellen angivna bruttovärdet är bruttoredoisat värde vid utgången av den första avtalsmånaden.
- \*\* Billån, kortkrediter samt avbetalnings- och lagerkrediter som tecknats före årets ingång och som avslutats under året. Det i tabellen angivna bruttoredoisat värde den månad som avtalet avslutas. Beloppen avser slutbetalda avtal eller avtal som avslutats pga konstaterad kundförlust.
- \*\*\* Nettoförändringar inom stadiet innefattar följande typer av förändringar; för billån så tas under denna rubrik upp sådana förändringar i förlustreserven som beror på förändrad kreditrisk under året, men inte föranlett en förändring i stadie vilka tas upp under avsnittet "Överföringar mellan stadier nedan". För kortkrediter tas samma typ av förändring upp i detta avsnitt som för billån. Därutöver tas även förändringar av ECL upp som beror ökning eller minskning utnyttjad limit upp för sådana kortkrediter (avtal) som var tecknade redan vid årets ingång. Beloppen inkluderar också förändringar i bruttoredoisade värden som uppkommit under perioder innan ett avtal avslutats. Likt kortkrediter tas förändringar upp som beror på förändrad kreditrisk och förändring i den utnyttjade limiten.
- \*\*\*\* Överföringar mellan stadier innefattar billån, kortkrediter samt avbetalnings- och lagerkrediter som ingick i ett annat stadie vid UB än vid IB. När det gäller förlustreservens förändring innefattar detta även förändringar i förlustreserv för outnyttjad limit.
- \*\*\*\*\* Förändringar i riskvariabler avser i sin helhet den förändring som gjorts av variabeln kreditkonverteringsfaktor (KF) för de utnyttjade kortlimiterna.

Under året har en förändring av konverteringsfaktorn (KF) för kortlimiterna genomförts utifrån att den tidigare skattades med en metod (momentmetoden) men implemeterades med en annan metod (grundmetoden) vilket ledde till en viss systematisk skevhet i reserveringen. Nu både skattas och implemeteras KF enligt grundmetoden.

Under året har bruttoutlåningen till allmänheten ökat med ca 444 mnkr. Det utgörs av nytecknade avtal med ett värde om 6,3 mdkr. Slutbetalda eller borttagna avtal av annan anledning (t ex konstaterad förlust) har gjort att värdet har minskat med 3,0 mdkr. För avtal som både fanns vid ingången och utgången av året har bruttovärdet gått ned med 2,8 mdkr. Störsts ökning av bruttovärde har skett i steg 1. Den ökade utlåningen i kombination med föränd-

rad kreditrisk har resulterat i en ökning av förlustreserverna om ca 2 mnkr, varav den största förändringen skett för tillgångar som under året avslutats med en upplösning om 4,8 mnkr för tillgångar som befanns sig i stadie 3. Det har även skett en ökning av förlustreserverna för tillgångar som migrerat till stadie 3 (3,9 mnkr) under året. Även för tillgångar där det inte har skett någon förflyttning till annat stadie har förlustreserverna ökat med ca 1,7 mnkr. Förändringen av KF för kortlimiterna resulterade i en återföring av förlustreserverna om 4,1 mnkr. Sammantaget har det för året skett en total återföring av förlustreserver om 2,1 mnkr från ett ingående värde om 26,3 mnkr till ett utgående värde om 24,2 mnkr.

## REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERV – BRANSCHFÖRDELNING

	31 december 2018		
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde
<b>Utlåning till allmänheten</b>			
<b>Privatkunder</b>	12 984 330	- 22 386	12 961 943
<b>Företagskunder</b>			
Transport	2 338 508	- 751	2 337 758
Handel med service av motorfordon	875 014	- 174	874 841
Byggverksamhet	290 060	- 402	289 658
Övrig utlåning till företag	459 041	- 481	458 560
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>16 946 953</b>	<b>- 24 193</b>	<b>16 922 760</b>

## REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERV PER STEG – JÄMFÖRELSE MED ÖPPNINGSBALANS

	31 december 2018		1 januari 2018	
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv
<b>Utlåning till allmänheten, privatkunder</b>				
<b>Steg 1</b>				
Redovisat bruttovärde	12 428 795	11 977 102		
Förlustreserver	- 8 500	- 10 346		
Redovisat värde	12 420 295	11 966 756		
<b>Steg 2</b>				
Redovisat bruttovärde	514 965	478 146		
Förlustreserver	- 7 892	- 7 301		
Redovisat värde	507 073	470 845		
<b>Steg 3</b>				
Redovisat bruttovärde	40 570	25 987		
Förlustreserver	- 5 994	- 6 195		
Redovisat värde	34 575	19 792		
<b>Totalt redovisat värde, utlåning privatkunder</b>	<b>12 961 943</b>	<b>12 457 393</b>		
<b>Utlåning till allmänheten, företagskunder</b>				
<b>Steg 1</b>				
Redovisat bruttovärde	3 625 610	3 793 272		
Förlustreserver	- 775	- 1 033		
Redovisat värde	3 624 835	3 792 239		
<b>Steg 2</b>				
Redovisat bruttovärde	226 817	190 642		
Förlustreserver	- 472	- 597		
Redovisat värde	226 345	190 045		
<b>Steg 3</b>				
Redovisat bruttovärde	110 196	37 822		
Förlustreserver	- 560	- 780		
Redovisat värde	109 636	37 042		
<b>Totalt redovisat värde, utlåning företagskunder</b>	<b>3 960 817</b>	<b>4 019 326</b>		
<b>Totalt</b>				
Redovisat bruttovärde steg 1	16 054 405	15 770 374		
Redovisat bruttovärde steg 2	741 783	668 788		
Redovisat bruttovärde steg 3	150 766	63 809		
<b>Totalt redovisat värde brutto</b>	<b>16 946 953</b>	<b>16 502 971</b>		
Förlustreserver steg 1	- 9 275	- 11 379		
Förlustreserver steg 2	- 8 364	- 7 898		
Förlustreserver steg 3	- 6 554	- 6 975		
<b>Totalt förlustreserver</b>	<b>- 24 193</b>	<b>- 26 252</b>		
<b>Totalt redovisat värde, utlåning till allmänheten</b>	<b>16 922 760</b>	<b>16 476 719</b>		
Andel stadie 3 lån, brutto, %	0,89	0,39		
Andel stadie 3 lån, netto, %	0,85	0,34		
Förlustreserver kvot stadie 1 lån	0,38	0,43		
Förlustreserver kvot stadie 2 lån	0,35	0,30		
<b>FÖRLUSTRESERVER IFRS 9 PER 2018 JÄMFÖRT MED IAS 39 2017</b>				
			<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
<b>Nedskrivningar – ej kreditförsämrade</b>				
Gruppvisa reserveringar			-	- 13 795
12 månaders förlustreserv (steg 1)			- 9 275	-
Förlustreserv återstående löptid (steg 2)			- 8 364	-
<b>Nedskrivningar – kreditförsämrade exponeringar</b>				
Specifika reserveringar			-	- 5 391
Nedskrivningar – kreditförsämrade exponeringar (steg 3)			- 6 554	-
<b>Summa nedskrivningar</b>			<b>- 24 193</b>	<b>- 19 186</b>

## NOT 21. OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	Redovisat värde	
	2018-12-31	2017-12-31
<b>Emitterade av svenska låntagare</b>		
Bostadsinstitut	1 431 707	1 207 411
Icke finansiella företag	800 260	675 250
<b>Summa</b>	<b>2 231 967</b>	<b>1 882 661</b>
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden	17 967	12 661
<b>Summa</b>	<b>17 967</b>	<b>12 661</b>

Samtliga tillgångar i balansposten ingår i steg 1 vid beräkningen av förväntade kreditförluster, vilket innebär att någon betydande ökning av kreditrisk inte skett och att förlustreserven beräknas utifrån de förväntade förlusterna för de kommande 12 månaderna. Ackumulerad förlustreserv för förväntade kreditförluster redovisade i resultaträkningen och som minskar det redovisade värdet för balansposten uppgår till 316.

## NOT 22. AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSE- OCH ÖVRIGA FÖRETAG

	2018-12-31		2017-12-31	
	Redovisat värde	Förlustreserv	Redovisat värde	Förlustreserv
<b>Onoterade värdepapper</b>				
Redovisat värde 1 januari	20 417	19 009		
Årets utdelning från Visa	2 283	-		
Årets andel i kommanditbolagens resultat	1 077	1 408		
<b>Redovisat värde 31 december</b>	<b>23 777</b>	<b>20 417</b>		

	2018			
	Resultat	Eget kapital	Kapitalandel	Redovisat värde
<b>2018</b>				
Visa Inc C	-	-	-	2 331
Volvohandelns PV Försäljnings AB*, org nr 556430-4748, Göteborg	770	36 600	12 078	1 000
Volvohandelns PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	1 715	83 077	17 723	17 723
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	4 700	18 182	3 573	3 573
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	- 2 106	- 6 821	- 849	- 849
<b>Summa</b>	<b>5 079</b>	<b>131 038</b>	<b>35 525</b>	<b>23 777</b>
<b>2017</b>				
Visa Inc C	-	-	-	48
Volvohandelns PV Försäljnings AB*, org nr 556430-4748, Göteborg	1 232	35 830	11 824	1 000
Volvohandelns PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	5 949	81 362	17 294	17 294
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	2 864	13 535	2 398	2 398
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	- 3 129	- 4 715	- 323	- 323
<b>Summa</b>	<b>6 916</b>	<b>126 012</b>	<b>31 193</b>	<b>20 417</b>

\* Volvohandelns PV Försäljnings AB är komplementär i samtliga kommanditbolag.

Banken äger 33 % av Volvohandelns PV Försäljnings AB, 25 % i Volvohandelns PV Försäljnings KB, 25 % i VCC Tjänstebilar KB samt 25 % i VCC Försäljnings KB.

Vid årsstämman äger envar röstberättigad att rösta för fulla antalet av personen företrädda aktier.

**NOT 23. AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG**

Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB, Volvofinans Leasing AB och Volvofinans IT AB är till 100 % ägda dotterbolag, vilka är vilande bolag.

	Org nr	Säte	Resultat 2018
<b>Onoterade värdepapper</b>			
CarPay Sverige AB	556268-7052	Göteborg	-
Volvofinans IT AB	556004-3621	Göteborg	-
Volvofinans Leasing AB	556037-5734	Göteborg	-
Autofinans Nordic AB	556094-7284	Göteborg	-

Aktier i helägda koncernföretag	Antal aktier	Nom värde	Bokfört värde	
			2018	2017
CarPay Sverige AB	2 000	200	240	240
Volvofinans IT AB	400	200	242	242
Volvofinans Leasing AB	10 000	1 000	1 200	1 200
Autofinans Nordic AB	50 000	5 000	5 060	5 060
<b>Summa bokfört värde aktieinnehav</b>			<b>6 742</b>	<b>6 742</b>

**NOT 24. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

	Utvecklingsutgifter	Licenser	Totalt
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>			
Ingående balans 2017-01-01	122 633	5 759	128 392
Årets anskaffningar	11 664	-	11 664
Utrangeringar	-	-	-
<b>Utgående balans 2017-12-31</b>	<b>134 297</b>	<b>5 759</b>	<b>140 056</b>
Ingående balans 2018-01-01	134 297	5 759	140 056
Årets anskaffningar	14 908	-	14 908
Utrangeringar	- 60 505	- 5 759	- 66 264
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>88 700</b>	<b>0</b>	<b>88 700</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>			
Ingående balans 2017-01-01	- 111 510	- 5 759	- 117 269
Årets avskrivningar	- 4 629	-	- 4 629
Utrangeringar	-	-	-
<b>Utgående balans 2017-12-31</b>	<b>- 116 139</b>	<b>- 5 759</b>	<b>- 121 898</b>
Ingående balans 2018-01-01	-116 139	- 5 759	- 121 898
Årets avskrivningar	- 4 385	-	- 4 385
Utrangeringar	53 368	5 759	59 127
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>- 67 155</b>	<b>0</b>	<b>- 67 155</b>
<b>Redovisade värden</b>			
2017-12-31	18 158	-	18 158
<b>2018-12-31</b>	<b>21 545</b>	<b>-</b>	<b>21 545</b>

Samtliga immateriella anläggningstillgångar är internt utvecklade vilka har en nyttjandeperiod på tre alternativt fem år. Avskrivning sker linjärt baserat på nyttjandeperioden.

**NOT 25. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR, INVENTARIER OCH LEASINGOBJEKT**

	Inventarier	Leasingobjekt	Totalt
<b>Anskaffningsvärde</b>			
Ingående balans 2017-01-01	21 088	22 012 649	22 033 736
Förvärv	1 648	10 171 621	10 173 269
Avyttringar	-	- 6 364 451	- 6 364 451
Utrangeringar	- 1 751	-	- 1 751
<b>Utgående balans 2017-12-31</b>	<b>20 985</b>	<b>25 819 819</b>	<b>25 840 803</b>
Ingående balans 2018-01-01	20 985	25 819 819	25 840 803
Förvärv	6 174	10 553 099	10 559 273
Avyttringar	-	- 7 886 961	- 7 886 961
Utrangeringar	- 2 480	-	-
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>24 679</b>	<b>28 485 957</b>	<b>28 510 636</b>
<b>Avskrivningar</b>			
Ingående balans 2017-01-01	- 19 456	- 5 964 321	- 5 983 777
Årets avskrivningar	- 899	- 4 365 962	- 4 366 861
Avyttringar	-	3 278 817	3 278 817
Utrangeringar	1 670	-	1 670
<b>Utgående balans 2017-12-31</b>	<b>- 18 685</b>	<b>- 7 051 466</b>	<b>- 7 070 151</b>
Ingående balans 2018-01-01	- 18 685	- 7 051 466	- 7 070 151
Årets avskrivningar	- 1 991	- 4 987 011	- 4 989 002
Avyttringar	5	3 983 765	3 983 770
Utrangeringar	2 480	-	2 480
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>- 18 191</b>	<b>- 8 054 712</b>	<b>- 8 072 904</b>
<b>Nedskrivningar</b>			
Ingående balans 2017-01-01	-	- 72 131	- 72 131
Under året återförda nedskrivningar	-	15 767	15 767
Årets nedskrivning	-	- 80 666	- 80 666
<b>Utgående balans 2017-12-31</b>	<b>-</b>	<b>- 137 030</b>	<b>- 137 030</b>
Ingående balans 2018-01-01 *	-	- 132 903	- 132 903
Under året återförda nedskrivningar	-	58 862	58 862
Årets nedskrivning	-	- 161	- 161
Justering mellan lån och leasing	-	- 20	- 20
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>-</b>	<b>- 74 221</b>	<b>- 74 221</b>
varav nedskrivning för restvärdesrisk	(-)	(- 73 925)	(- 73 925)
<b>Redovisade värden</b>			
2017-01-01	1 632	15 976 197	15 977 829
<b>2017-12-31</b>	<b>2 300</b>	<b>18 631 323</b>	<b>18 633 623</b>
2018-01-01 *	2 300	18 635 450	18 637 750
<b>2018-12-31</b>	<b>6 488</b>	<b>20 357 024</b>	<b>20 363 512</b>

\* IB 2018 har justerats med 4 127 gällande övergången till IFRS 9.

**NOT 26. ÖVRIGA TILLGÅNGAR**

	2018-12-31	2017-12-31
Positivt värde på derivatinstrument	12 999	14 030
Skattefordran	692	82 305
Kundfordringar	735 720	623 654
varav ej uppsägningsbara leasingsintäkter	(611 281)	(535 376)
Övriga tillgångar	137 717	107 409
<b>Summa</b>	<b>887 128</b>	<b>827 398</b>

Kundfordringar netto redovisas avseende vagnparksavtal med en kreditriskreserv om 28 (1 543) och en räntereserv om 19 (-).

**NOT 27. DERIVAT – TILLGÅNGAR OCH SKULDER**

Bankens derivatkontrakt ingås direkt mot motpart. De clearas inte över en standardiserad marknadsplats. Derivatens upplupna räntor redovisas under förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. I denna not redovisas den del av marknadsvärdet som härrör från framtida förändringar i marknadsräntorna. Det totala värdet på derivattillgångar inklusive upplupen ränta uppgår till 13,0 mnkr (14,0) och värdet på derivataskulder inklusive upplupen ränta uppgår till 37,2 mnkr (2,7).

2018					Tillgångar (positiva marknadsvärden)	Skulder (negativa marknadsvärden)
Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas	Upp till 1 år	1–5 år	> 5 år	Totalt		
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>						
Swappar	16 458	156 946	–	173 405	101	- 7
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
Swappar (NOK)	–	649 500	–	649 500	–	- 35 781
<b>Summa</b>	<b>16 458</b>	<b>806 446</b>	<b>–</b>	<b>822 905</b>	<b>101</b>	<b>- 35 788</b>
<b>Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)</b>						
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>						
Swappar	300 000	1 850 000	–	2 150 000	12 898	- 1 408
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
Swappar (NOK)	–	–	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>300 000</b>	<b>1 850 000</b>	<b>–</b>	<b>2 150 000</b>	<b>12 898</b>	<b>- 1 408</b>
<b>Totalt</b>	<b>316 458</b>	<b>2 656 446</b>	<b>–</b>	<b>2 972 905</b>	<b>12 999</b>	<b>- 37 196</b>
<b>Valutfördelning av marknadsvärdet</b>						
SEK	316 458	2 006 946	–	2 323 405	12 999	- 1 414
NOK	–	649 500	–	649 500	–	- 35 781
<b>Summa</b>	<b>316 458</b>	<b>2 656 466</b>	<b>–</b>	<b>2 972 905</b>	<b>12 999</b>	<b>- 37 196</b>
<b>2017</b>						
<b>Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas</b>	<b>Upp till 1 år</b>	<b>1–5 år</b>	<b>&gt; 5 år</b>	<b>Totalt</b>	<b>Tillgångar (positiva marknadsvärden)</b>	<b>Skulder (negativa marknadsvärden)</b>
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>						
Swappar	2 625	103 417	–	106 042	19	- 61
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
Swappar (NOK)	–	–	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>2 625</b>	<b>103 417</b>	<b>–</b>	<b>106 042</b>	<b>19</b>	<b>- 61</b>
<b>Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)</b>						
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>						
Swappar	200 000	1 350 000	300 000	1 850 000	14 011	- 2 699
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
Swappar (NOK)	–	–	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>200 000</b>	<b>1 350 000</b>	<b>300 000</b>	<b>1 850 000</b>	<b>14 011</b>	<b>- 2 699</b>
<b>Totalt</b>	<b>202 625</b>	<b>1 453 417</b>	<b>300 000</b>	<b>1 956 042</b>	<b>14 030</b>	<b>- 2 760</b>
<b>Valutfördelning av marknadsvärdet</b>						
SEK	202 625	1 453 417	300 000	1 956 042	14 030	- 2 760
NOK	–	–	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>202 625</b>	<b>1 453 417</b>	<b>300 000</b>	<b>1 956 042</b>	<b>14 030</b>	<b>- 2 760</b>

## SÄKRINGSINSTRUMENT I SÄKRINGSREDOVISNING, NOMINELLA BELOPP OCH REDOVISADE VÄRDEN

Säkringsinstrument och effektivitet i säkringar	Nominellt belopp	Redovisat värde		Rad i balansräkningen där säkringsinstrumentet inkluderas	Förändringar i verkligt värde som använts för att värdera säkringsineffektivitet för perioden
		Tillgångar	Skulder		
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>					
Derivat, positiva värden	1 350 000	12 898		Övriga tillgångar	1 519
Derivat, negativa värden	800 000		1 408	Övriga skulder	- 924
<b>Summa</b>	<b>2 150 000</b>	<b>12 898</b>	<b>1 408</b>		<b>595</b>

Ineffektivitet uppgår till 580 tkr i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

## UNDERLIGGANDE RISKEXPONERINGAR SOM SÄKRAS, REDOVISAT VÄRDE OCH VERKLIGT VÄRDE JUSTERINGSBELOPP

Säkrade poster	Redovisat värde Skulder	Akkumulerat justeringsbelopp av verkligt värdesäkring på den säkrade posten Skulder	Värdoförändring som använts för att värdera ineffektiviteten i säkringsinstrument för perioden	Akkumulerat justeringsbelopp av verkligt värdesäkring där säkringsredovisning inte längre tillämpas
Emitterade värdepapper	2 154 423	4 423	- 15	-

Banken har inte några avbrutna säkringsrelationer där den säkrade posten fortfarande redovisas i balansräkningen.

## SÄKRINGSINEFFEKTIVITET REDOVISAD I RESULTATRÄKNINGEN 2018, VERKLIGT VÄRDESÄKRINGAR AV RÄNTERISK

Verkligt värdesäkringar	Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen	Rad i resultaträkningen som innehåller redovisad säkringsineffektivitet
<b>Ränterisk</b>		
Emitterade värdepapper	- 15	Nettoresultat av finansiella transaktioner
<b>Säkringsinstrument</b>		
Ränteswappar	595	Nettoresultat av finansiella transaktioner

Säkringsinstrument utgörs av ränteswappar vid säkring av ränterisk. De poster som säkras utgörs av fastförräntad upplåning och den säkrade risken utgörs av risken för förändring i verkligt värde på grund av förändringar i swapräntan. Säkringskvoten är 1:1 eftersom den säkrade risken och säkringsinstrumentets egenskaper är identiska. Säkringar skyddar effektivt den avsedda risken i de säkrade posterna på transaktionsnivå, med effektivitet som ligger inom spannet 80–125 %. Banken utvärderar effektiviteten med hjälp av den s k dollar offset metoden på basis av ackumulerade förändringar i verkligt värde. Se även Not 3, Derivat och säkringsredovisning, samt avsnittet marknadsrisk i Not 2.

## NOT 28. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetalda kostnader	23 868	21 133
Upplupna ränteutgifter	5 211	3 910
Övriga upplupna intäkter	21 664	18 114
<b>Summa</b>	<b>50 743</b>	<b>43 157</b>

## NOT 29. SKULDER TILL KREDITINSTITUT OCH EMITTERADE VÄRDEPAPPER

## VALUTAFÖRDELNING

2018	SEK	NOK	Summa
Skulder till kreditinstitut	2 083 333	-	2 083 333
Emitterade värdepapper	14 917 977	614 422	15 532 399
<b>Summa</b>	<b>17 001 310</b>	<b>614 422</b>	<b>17 615 732</b>
2017	SEK	NOK	Summa
Skulder till kreditinstitut	2 150 000	-	2 150 000
Emitterade värdepapper	15 607 882	-	15 607 882
<b>Summa</b>	<b>17 757 882</b>	<b>-</b>	<b>17 757 882</b>

För löptidsfördelning, se avsnittet om Risk- och kapitalhanteringen.

## NOT 30. IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

All inlåning och upplåning är i SEK.

## INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Inlåning per kategori av kunder	2018-12-31	2017-12-31
Offentlig sektor	60	68
Företagssektor	16 359	23 666
Hushållssektor	17 135 362	15 404 255
varav; personliga företagare	(3 356 536)	(3 020 788)
Övriga	132	104
<b>Summa inlåning</b>	<b>17 151 913</b>	<b>15 428 093</b>

## UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Upplåning per kategori av kunder	2018-12-31	2017-12-31
Företagssektor	1 066 453	582 617
Övriga	-	3 195
<b>Summa upplåning</b>	<b>1 066 453</b>	<b>585 812</b>
varav koncernföretag	(6 789)	(6 789)
varav intresseföretag	(210 261)	(157 845)
<b>Summa in-och upplåning från allmänheten</b>	<b>18 218 366</b>	<b>16 013 905</b>

## NOT 31. ÖVRIGA SKULDER

	2018-12-31	2017-12-31
Negativt värde på derivatinstrument	37 196	2 760
Leverantörsskulder	520 307	482 735
Skuld till kund	113 007	100 886
Övriga skulder	408 863	320 358
<b>Summa</b>	<b>1 079 373</b>	<b>906 739</b>

## NOT 32. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna räntekostnader	15 914	11 278
Övriga upplupna kostnader	100 662	76 216
Förutbetalda intäkter	1 186 408	1 141 217
<b>Summa</b>	<b>1 302 984</b>	<b>1 228 711</b>

**NOT 33. EFTERSTÄLLDA SKULDER**

	Valuta	Nom	Räntesats	Förfallodag	Redovisat värde 2018	Redovisat värde 2017
Förlagslån	SEK	400 000	STIBOR 90 +1,45 %	2028-04-11	400 000	–
<b>Summa</b>	–	–	–	–	<b>400 000</b>	–
Varav Intresseföretag	–	–	–	–	–	–
Varav koncernföretag	–	–	–	–	–	–

Förlagslånen är efterställda bankens övriga skulder, vilket innebär att de medför rätt till betalning först efter det att övriga fordringsägare erhållit återbetalning.

**NOT 34. OBESKATTADE RESERVER**

	2018-12-31	2017-12-31
<b>Akkumulerade avskrivningar utöver plan</b>		
Ingående balans 1 januari	3 629 711	3 222 722
Årets förändring	498 479	406 989
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>4 128 190</b>	<b>3 629 711</b>

**NOT 35. EGET KAPITAL**

För specifikation av förändringar i eget kapital se rapport över förändring i eget kapital.

**UTDELNING**

Utdelning som redovisats under året uppgår till 479 484 och motsvarar 479,48 kr per aktie. Föreslagen utdelning uppgår till 98 604 och motsvarar 98,60 kr per aktie.

**BALANSERAD VINST ELLER FÖRLUST**

Balanserad vinst eller förlust utgörs i banken av föregående års fria egna kapital efter att en eventuell vinstutdelning har lämnats. Balanserad vinst eller förlust utgör tillsammans med årets resultat fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

**NOT 36. REDOVISAT VÄRDE PER KATEGORI AV FINANSIELLA INSTRUMENT SAMT UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE****METODER FÖR BESTÄMNING AV VERKLIGT VÄRDE.**

Derivatinstrument redovisas under övriga tillgångar alternativt övriga skulder. Eftersom derivatinstrumenten inte har några kvoterade priser på en aktiv marknad (Nivå 1) använder sig banken av analys av diskonterade kassaflöden för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13 på instrumenten. Vid diskontering används bara observerbara marknadsdata (Nivå 2).

Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m samt obligationer & andra räntebärande värdepapper har enligt IFRS 13 värdering till verkligt värde dels marknadsvärderats med kvoterade priser på en aktiv marknad (Nivå 1) och dels marknadsvärderats med observerbara marknadsdata (Nivå 2).

Utlåning till allmänheten har beräknats genom en diskontering av kontraktuella kassaflöden med en diskonteringsränta

som bygger på en aktuell utlåningsspread (Nivå 2) för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13.

Skulder till kreditinstitut, in- och upplåning från allmänheten, emitterade värdepapper och efterställda skulder har beräknats utifrån bedömda, aktuella upplåningsspreadar (Nivå 2) för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13. Efter genomgång och analys av synsätt har banken ändrat uppfattning angående kategorin på emitterade värdepapper avseende 2017, varför nedanstående tabell är justerad.

Övriga kategorier tillhör Nivå 3. För dessa tillgångar och skulder utgör redovisat värde en god approximation av verkligt värde på grund av kort återstående löptid. Efter genomgång och analys av synsätt har banken ändrat uppfattning angående kategorin på utlåning till kreditinstitut avseende 2017, varför nedanstående tabell är justerad.

Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värdehierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande:

**Nivå 1:** enligt priser noterade på en aktiv marknad för identiska instrument.

**Nivå 2:** utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Denna kategori inkluderar instrument som värderas baserat på noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument, noterade priser för identiska eller liknande instrument som handlas på marknader som inte är aktiva, eller andra värderingstekniker där all väsentlig indata är direkt och indirekt observerbar på marknaden.

**Nivå 3:** utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Denna kategori inkluderar alla instrument där värderingstekniken innefattar indata som inte baseras på observerbar data och där den har en väsentlig påverkan på värderingen.

Tillgångar 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 243 806	–	–	1 243 806	1 245 816
Utlåning till kreditinstitut	–	–	1 622 571	1 622 571	1 622 571
Utlåning till allmänheten	–	16 907 161	–	16 907 161	16 922 760
Obl. och andra räntebärande värdepapper	1 430 656	800 260	–	2 230 916	2 231 967
Övriga tillgångar*	–	12 999	874 129	887 128	887 128
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	–	50 743	50 743	50 743
<b>Summa</b>	<b>2 674 462</b>	<b>17 720 420</b>	<b>2 547 443</b>	<b>22 942 325</b>	<b>22 960 985</b>

Skulder 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	–	2 070 608	–	2 070 608	2 083 333
In- och upplåning från allmänheten	–	18 218 341	–	18 218 341	18 218 366
Emitterade värdepapper	–	15 581 404	–	15 581 404	15 532 399
Övriga skulder*	–	37 196	1 042 178	1 079 373	1 079 373
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	1 302 984	1 302 984	1 302 984
Efterställda skulder	–	391 703	–	391 703	400 000
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>36 299 252</b>	<b>2 345 162</b>	<b>38 644 413</b>	<b>38 616 455</b>

\* De finansiella instrument som banken värderar till verkligt värde i balansräkningen är derivatinstrument.

Tillgångar 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 432 848	–	–	1 432 848	1 432 848
Utlåning till kreditinstitut	–	–	1 300 672	1 300 672	1 300 672
Utlåning till allmänheten	–	16 458 107	–	16 458 107	16 483 785
Obl. och andra räntebärande värdepapper	1 207 411	675 250	–	1 882 661	1 882 661
Övriga tillgångar	–	14 030	813 368	827 398	827 398
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	–	43 157	43 157	43 157
<b>Summa</b>	<b>2 640 259</b>	<b>17 147 387</b>	<b>2 157 197</b>	<b>21 944 843</b>	<b>21 970 521</b>

Skulder 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	–	2 132 876	–	2 132 876	2 150 000
In- och upplåning från allmänheten	–	16 013 870	–	16 013 870	16 013 905
Emitterade värdepapper	–	15 730 114	–	15 730 114	15 607 882
Övriga skulder	–	2 760	903 979	906 739	906 739
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	1 228 711	1 228 711	1 228 711
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>33 879 620</b>	<b>2 132 690</b>	<b>36 012 310</b>	<b>35 907 237</b>

**FINANSIELLA INSTRUMENT SOM KVITTAS I BALANSRÄKNINGEN ELLER OMFATTAS AV NETTNINGSAVTAL**

Volvofinans Bank ingår derivatkontrakt under International Swaps and Derivatives Association (ISDA) master avtal. I balansräkningen har inga belopp kvittats. För derivat ingångna efter 1 mars 2017 erhåller och lämnar Volvofinans Bank säkerheter i form av bank-tillgodohavanden i enlighet med standardvillkoren i ISDA Credit Support Annex. Tillgångarna för derivatavtal uppgår till 13,0 mnkr och skulderna uppgår till 37,2 mnkr. Det har skickats säkerheter motsvarande 27,2 mnkr och mottagits 4,4 mnkr per 31 december 2018.

**REDOVISADE VÄRDEN PER KATEGORI AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER**

Tillgångar 2018-12-31	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara stats-skuldsförbindelser m m	1 245 816	–	–	1 245 816	1 243 806
Utlåning till kreditinstitut	1 622 571	–	–	1 622 571	1 622 571
Utlåning till allmänheten	16 922 760	–	–	16 922 760	16 907 161
Obl. och andra räntebärande värdepapper	2 231 967	–	–	2 231 967	2 230 916
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	–	–	23 777	23 777	–
Aktier och andelar i koncernföretag	–	–	6 742	6 742	–
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	21 545	21 545	–
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	–	–	6 488	6 488	–
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	–	–	20 357 024	20 357 024	–
Övriga tillgångar	735 720	12 898	138 510	887 128	887 128
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	50 743	–	–	50 743	50 743
<b>Summa tillgångar</b>	<b>22 809 577</b>	<b>12 898</b>	<b>20 554 086</b>	<b>43 376 561</b>	

Skulder 2018-12-31	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	–	–	2 083 333	2 083 333	2 070 608
In- och upplåning från allmänheten	–	–	18 218 366	18 218 366	18 218 341
Emitterade värdepapper	–	–	15 532 399	15 532 399	15 581 404
Övriga skulder	398 824	1 408	679 141	1 079 373	1 079 373
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 287 069	–	15 915	1 302 984	1 302 984
Efterställda skulder	–	–	400 000	400 000	391 703
<b>Summa skulder</b>	<b>1 685 893</b>	<b>1 408</b>	<b>36 929 154</b>	<b>38 616 455</b>	

Tillgångar 2017-12-31	Låne- och kundfordringar	FVO*	Investeeringar som hålls till förfall	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara stats-skuldsförbindelser m m	–	1 432 848	–	–	–	1 432 848	1 432 848
Utlåning till kreditinstitut	1 300 672	–	–	–	–	1 300 672	1 300 672
Utlåning till allmänheten	16 483 785	–	–	–	–	16 483 785	16 458 107
Obl. och andra räntebärande värdepapper	–	1 207 411	675 250	–	–	1 882 661	1 882 661
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	–	–	–	–	20 417	20 417	–
Aktier och andelar i koncernföretag	–	–	–	–	6 742	6 742	–
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	18 158	18 158	–
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	–	–	–	–	2 300	2 300	–
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	–	–	–	–	18 631 323	18 631 323	–
Övriga tillgångar	623 655	19	–	14 011	189 713	827 398	827 398
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43 157	–	–	–	–	43 157	43 157
<b>Summa tillgångar</b>	<b>18 451 269</b>	<b>2 640 278</b>	<b>675 250</b>	<b>14 011</b>	<b>18 868 653</b>	<b>40 649 461</b>	

Skulder 2017-12-31	FVO**	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	–	–	–	2 150 000	2 150 000	2 132 876
In- och upplåning från allmänheten	–	–	–	16 013 905	16 013 905	16 013 870
Emitterade värdepapper	–	–	–	15 607 882	15 607 882	15 730 114
Övriga skulder	61	320 359	2 699	583 620	906 739	906 739
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	1 217 432	–	11 279	1 228 711	1 228 711
<b>Summa skulder</b>	<b>61</b>	<b>1 537 791</b>	<b>2 699</b>	<b>34 366 686</b>	<b>35 907 237</b>	

\* Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

\*\* Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

**NOT 37. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

	2018	2017
Ställda pantar	–	–
Eventualförpliktelser	–	37 164

Tidigare redovisad eventalförpliktelse avser en beräknad, tvistig fordran från Skatteverket avseende icke avdragsgill moms från 2015 och framåt. Volvofinans Bank AB har under 2018 belastat resultatet, under posten Övriga rörelsekostnader, med 45,4 mnkr motsvarande skillnaden mellan Skatteverkets justerade omsättningsbaserade metod och bankens, sedan tidigare, använda tidsbaserade beräkningsmetod. Volvofinans Bank AB bestrider alljämt Skatteverkets beslut att neka avdragen för ingående moms och har överklagat till Förvaltningsrätten hösten 2018.

**NOT 38. OPERATIONELL LEASING****OPERATIONELL LEASING DÄR BANKEN ÄR LEASETAGARE.**

Kostnadsförda avgifter för operationella leasingavtal uppgår till:

	2018	2017
Årets leasingkostnader	11 333	10 553
- Varav minimileasingavgifter	10 694	9 763
- Varav variabla avgifter	639	790

De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:

	2018	2017
Inom 1 år	12 979	12 136
Mellan 1–3 år	27 030	27 246

Operationell leasing är främst hänförlig till för verksamheten normala avtal avseende kostnader för kontorslokaler och kontorsutrustning

**NOT 39. HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets utgång.

**NOT 40. NÄRSTÅENDE**

Banken ägs till 50 % av de svenska Volvoåterförsäljarna via sitt förvaltningsbolag AB Volverkinvest och till 50 % av Volvo Personvagnar AB vilka klassificeras som övriga närstående företag.

Banken har andelar i fyra bolag som klassificeras som intressebolag, se Not 22. Banken har även i koncernen helägda och vilande dotterbolag, Volvofinans Leasing AB, Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB och Volvofinans IT AB, se Not 23.

Balansräkning	Koncernföretag		Intresseföretag		Övriga närstående företag	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Tillgångar	6 742	6 742	24 689	65 139	1 260 708	932 512
Skulder	6 789	6 789	214 948	162 739	295 532	125 374
<b>Resultaträkning</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Räntetäkter	–	–	478	2 492	23	73
Leasingintäkter	–	–	–	–	343 707	255 308
Räntekostnader	–	–	- 27	- 27	- 38	- 14
Provisionsintäkter	–	–	–	–	1 938	1 833
Övriga rörelseintäkter	–	–	1 077	1 408	–	–
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 528</b>	<b>3 873</b>	<b>345 630</b>	<b>257 200</b>

**NOT 41. SPECIFIKATION TILL KASSAFLÖDESANALYS**

	2018	2017
<b>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</b>		
Utlåning till kreditinstitut	1 622 571	1 300 672
<b>Summa</b>	<b>1 622 571</b>	<b>1 300 672</b>
	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
<b>Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten:</b>		
Erhållen utdelning	16 352	–
Erhållen ränta	477 283	434 531
Erlagd ränta	240 784	184 950

Likvida medel i kassaflödesanalysen definieras i enlighet med IAS 7, och överensstämmer inte med det som banken betraktar som likviditet.





# STYRELSENS UNDERTECKNANDE

---

**Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige.**

Årsredovisningen ger en rättvisande bild av bankens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som banken står inför.

Årsredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen

Göteborg den 27 mars 2019

**Urmas Kruusval**  
Styrelsens ordförande

**Synnöve Trygg**  
Styrelsens vice ordförande

**Kristian Elvefors**  
Styrelseledamot

**Tommy Andersson**  
Styrelseledamot

**Per Avander**  
Styrelseledamot

**Patrik Tolf**  
Styrelseledamot

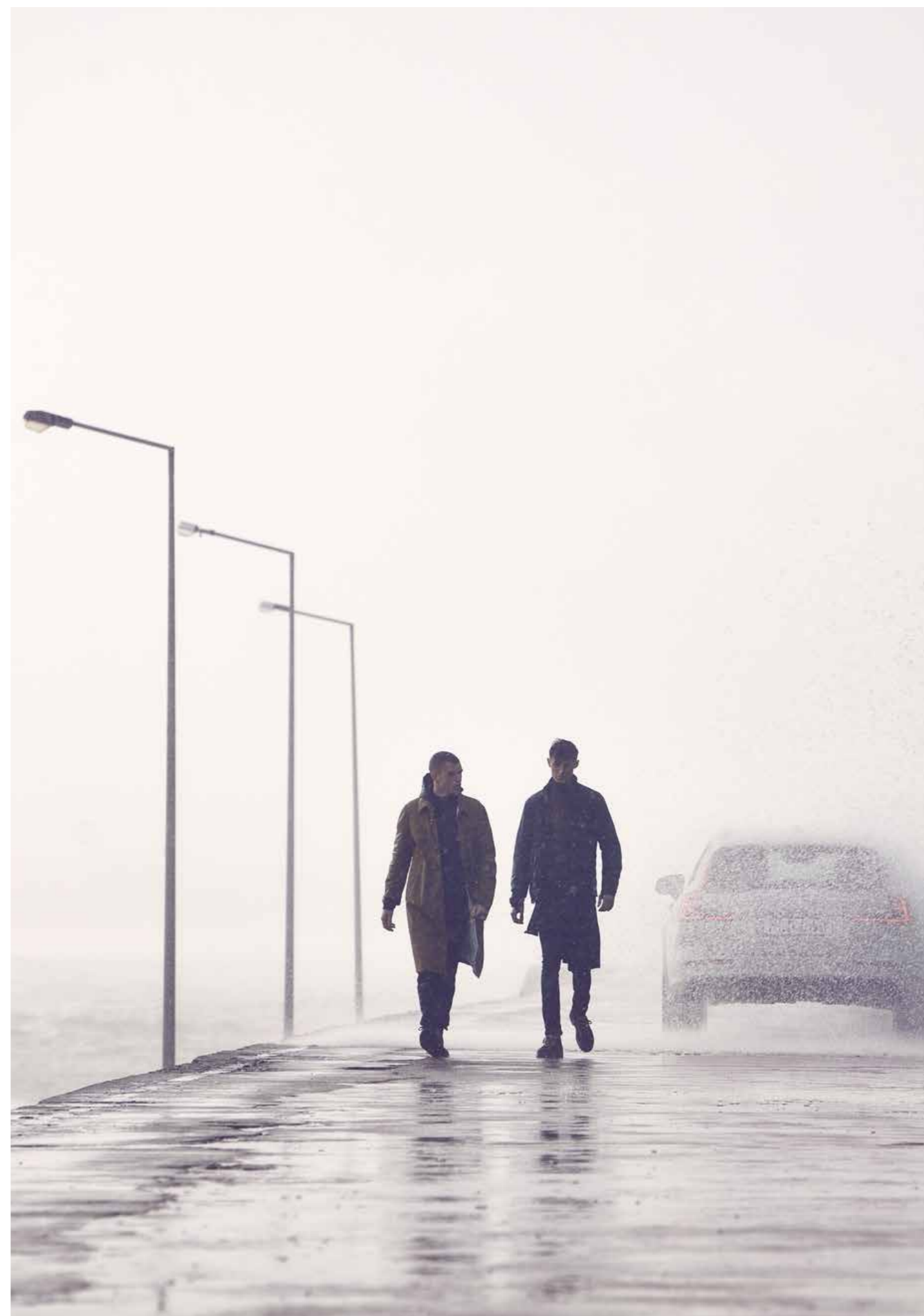
**Ann Hellenius**  
Styrelseledamot

**Conny Bergström**  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27 mars 2019

KPMG AB

**Mikael Ekberg**  
Auktoriserad revisor



# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Volvofinans Bank AB (publ), org. nr 556069-0967

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Volvofinans Bank AB (publ) för år 2018 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14–21 och hållbarhetsrapporten på sidorna 22–23. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 13-96 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Volvofinans Bank AB (publ) s finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14–21 och hållbarhetsrapporten på sidorna 22–23. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till revisionsutskottet i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Volvofinans Bank AB (publ) enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkes-etiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

#### Reservering för förväntade kreditförluster

Se redovisningsprinciper i not 3.19 samt noten 20 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

#### Beskrivning av området

Bankens utlåning till allmänheten består i huvudsak av kortkrediter samt fordonslån och posten uppgår till 16 923 MSEK per 31 december 2018, vilket motsvarar ca 39 procent av bankens totala tillgångar. Bankens reservering för förväntade kreditförluster uppgår till 24,2 MSEK (fg år 19,1 MSEK).

Modellen för reservering av förväntade kreditförluster bygger på redovisningsstandarden IFRS 9 som är ny för 2018. Modellen baseras på en kollektiv bedömningsgrund där krediterna delas in i tre stadier baserat på bedömd kreditrisk. Krediter i stadie tre, omfattar krediter för vilka objektiva belägg har identifierats för att fordran är osäker.

Detta anses vara ett särskilt betydelsefullt område då det innefattar komplexa beräkningar och betydande bedömningar för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster.

Komplexa beräkningar och betydande bedömningar inkluderar tolkning av kraven som återspeglas i bankens modell för beräkning av förväntade kreditförluster, fastställande av en betydande ökning av kreditrisk, fastställande av kreditförsämrade lån, samt värdering av förväntade kreditförluster vilket sker genom en komplex beräkning för varje individuell kreditexponering där banken även tar hänsyn till makroekonomiska variabler.

#### Hur området har beaktats i revisionen

Vi har utvärderat att bankens nyckelkontroller varit ändamålsenliga och effektiva i processen för övervakning av indata, beräkning och uppföljning av utfallet från kreditreserveringarna.

Vi har utvärderat, med stöd av våra specialister för kreditriskmodellering, den validering som banken som genomfört för förväntade kreditförluster avseende kontokrediter i hushållssegmentet.

Vi har också stickprovvis kontrollerat indata i kreditreserveringsmodellerna och riktigheten i beräkningarna.

Vi har också kontrollerat fullständigheten och riktigheten i de underliggande fakta som presenteras i upplysningarna hänförliga till reserven för förväntade kreditförluster i årsredovisningen för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

#### Nedskrivningar av operationella leasingobjekt

Se redovisningsprinciper i not 3.22 samt noten 25 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

#### Beskrivning av området

Bolagets operationella leasingavtal, som direkt garanteras av Volvofinans Bank AB (publ), har per 31 december 2018 ett bokfört värde om 4 749 MSEK vilket motsvarar ca 11 % procent av bolagets totala tillgångar. Bolagets redovisade nedskrivningar uppgår till 73,9 MSEK (fg år 132,7 MSEK).

Banken bedömer löpande om det finns ett nedskrivningsbehov i de tillgångar som används i operationell leasing. Nedskrivning sker om redovisat värde är högre än återvinningsvärdet, vilket utgör det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet bestäms såsom nuvärdet av återstående hyror samt nuvärdet av det förväntade restvärdet. Bedömning av det förväntade restvärdet erhålls från en extern leverantör.

Detta anses vara ett särskilt betydelsefullt område eftersom beräkningen av återvinningsvärdet innefattar betydande bedömningar av det förväntade restvärdet för varje operationellt leasingavtal.

#### Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1–11 samt 22–23.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga

#### Hur området har beaktats i revisionen

Vi har bedömt ändamålsenligheten i bolagets process för nedskrivning av tillgångar som används i operationell leasing.

Vi har kontrollerat fullständighet av indata i modellen samt testat riktigheten i beräkningar av återvinningsvärdet.

Vidare har vi bedömt rimligheten i de uppgifter om restvärden som erhållits från extern leverantör samt kontrollerat att risknivån i restvärderisken har godkänts och rapporterats till styrelsen i enlighet med bankens interna instruktioner.

Vi har också kontrollerat fullständigheten och riktigheten i de underliggande fakta och omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

— skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

— utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

— drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

— utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Volvofinans Bank AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Volvofinans Bank AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

— företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller

— på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14–21 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 22–23 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

KPMG AB, Box 11908, 404 39, Göteborg, utsågs till Volvofinans Bank AB (publ) s revisor av bolagsstämman den 26 juni 2018. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 1983.

Göteborg den 27 mars 2019  
KPMG AB

Mikael Ekberg  
Auktoriserad revisor

# STYRELSE, REVISOR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

## STYRELSE

**Urmas Kruusval**  
Styrelsens ordförande

**Synnöve Trygg**  
Vice styrelseordförande

**Tommy Andersson**  
Styrelseordförande i Nybergs Bil AB  
och Liljas Bil AB

**Per Avander**  
Koncernchef AB Bilia

**Kristian Eلفors**  
VD Volvo Car Sverige AB

**Ann Hellenius**  
CIO/CDO Scandic Hotels

**Patrik Tolf**  
Deputy CFO & Head of Group Finance,  
Volvo Car Corporation

## STYRELSESUPPLEANTER

**Pascal Bellemans**  
Vice President, Head of Volvo Car  
Financial Services

**Janola Gustafson**  
VD Svenska Volvohandlarföreningen

**Anders Gustafsson**  
VD Volvo Personbilar AB,  
Amerikaregionen

**Björn Rentzhog**  
VD/Koncernchef AB Persson Invest

## REVISOR

**Mikael Ekberg**  
Auktoriserad revisor

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

**Conny Bergström**  
Verkställande direktör

**Hans-Jörgen Möller**  
COO

**Christian Torgersson**  
CFO

**Marianne Moberg**  
CIO

**Gunnar Ekeröth**  
Riskchef

**Björn Stenport**  
Kreditchef

**Joel Graffman**  
Marknad- & försäljningschef Cars

**Johan Linder**  
Marknad- & försäljningschef Fleet

**Per Lindahl**  
Marknad- & försäljningschef Trucks

**Margareta Johansson**  
HR-chef



**VOLVOFINANS BANK**

Volvofinans Bank AB (publ) • Org nr 556069-0967  
Bohusgatan 15 • Box 198 • 401 23 Göteborg  
Tel: 031-83 88 00 • [www.volvofinans.se](http://www.volvofinans.se)