

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
2020

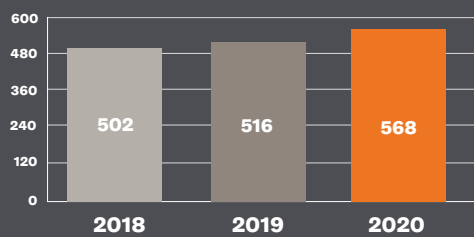


VOLVOFINANS BANK

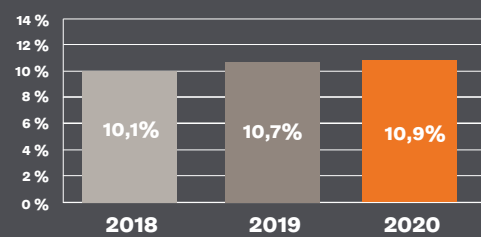
SAMMANFATTNING

2020

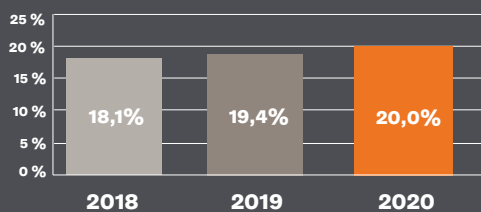
Rörelseresultat, mnkr



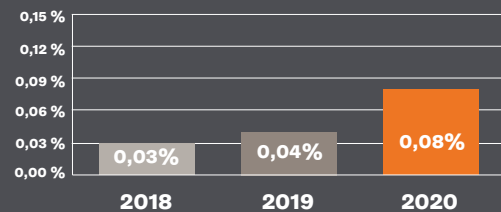
Räntabilitet på eget kapital



Kärnprimärkapitalrelation



Kreditförluster/utlåning



INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER



JAN-DEC 2020 I SAMMANDRAG

Rörelseresultat:
568 mnkr (516)

Räntabilitet på eget kapital:
10,9 % (10,7)

Utlåning per 31 december:
37,7 mdkr (37,9)

Kreditförluster:
32,0 mnkr (16,0)

Kärnprimärkapitalrelation:
20,0 % (19,4)

Aret 2020 blev ett historiskt år för Volvofinans Bank sett ur flera synvinklar. Ett perspektiv är att den pågående pandemin har fått oss att bedriva verksamheten utanför våra verksamhetskontor, för den stora majoriteten av våra anställda. Samtidigt har vi verkligen fått möjlighet att i praktiken testa våra handlingsplaner för hantering av akuta krissituationer. Det vi tidigare tränat på vid många tillfällen, har också visat sig hålla i praktiken. Parallellt har regeringen, Riksgälden och Riksbanken genom snabba finans- och penningpolitiska åtgärder, gått ut med räddningsaktioner och initiativ för att mildra de negativa ekonomiska konsekvenserna av krisen.

Ett annat perspektiv är att allas samlade åtgärder och ansträngningar har möjliggjort för Volvofinans Bank att prestera ett historiskt rekordresultat. Rörelseresultatet ökar med 10 % till 568 mnkr, framförallt genom en kombination av ett högre räntenetto, bra begagnatmarknad, samt lägre kostnader på grund av ett besparingsprogram. Under större delen av första halvåret 2020 hade vi ett gynnsamt ränteläge, vilket medförde lägre upplåningskostnader för banken. Även om vi fortfarande är mycket vaksamma för krisens biverkningar, speciellt inom vissa sektorer, återgår vi nu till vår fortsatt mycket tuffa investeringsplan. Detta för att säkra upp våra högt ställda mål på att bli bilindustrins bästa betalnings- och finansieringspartner inom mobilitet.

Utlåningen har totalt sett minskat något, men under hösten har vårens tapp bytts mot en god utlåningstillväxt. Konstaterade kreditförluster ökar med ca 3 mnkr och nedskrivning för framtida befarade förluster har under året gjorts med 13 mnkr. Bankens starka kapitalsituation har förstärkts ytterligare och vår kärnprimärkapitalrelation nu är uppe på 20 %.

Av Volvofinans Banks affärsområden är det Cars, men framförallt Fleet som bidrar med resultat bättre än förväntat. Trucks presterar ett resultat på förväntad nivå, trots mycket tuffa marknadsförhållanden. Samtliga affärer minskar sina kostnader och förbättrar sina räntenetton. Fleet står för den kraftigaste resultatförbättringen, där det stora efterfrågetrycket inom begagnat gynnat vår bilavyttring.

Våra ägare och partners har verkat under unika marknadsförhållanden, där delar av verksamheten tidvis har varit nedlagd för att minska smittorisken under pandemin. För Volvo Cars har ett tufft första halvår bytts mot global försäljningsökning under andra halvåret. Den svenska marknadsandelen sjönk något till 18,0 % (18,3). Polestar har lanserat sin första volymmodell Polestar 2 på den svenska marknaden i augusti, följt av en Europalansering. Renault fortsätter också tillsammans med Dacia sina spännande utvecklingsplaner, även om bolaget tappat marknadsandelar under 2020, -1,2 procentenheter. Den svenska totalmarknaden slutade på 292 024 registreringar, ner 18 % eller 64 000 bilar. Andelen laddbara bilar ökade till hela 32 % (11).

På marknaden för tunga lastbilar (>16 ton) minskade registreringarna med 25 % till 4 960. Volvo Lastvagnar lyckades dock på en vikande marknad öka sin

marknadsandel med 2,6 procentenheter till 42,2 %. Volvohandlarna har upprätthållit en relativt hög affärsvnivå under året, speciellt när det gäller service- och verkstadsjänster. Efter en drastisk nedgång under april-maj har även bilförsäljningen återhämtat sig under resterande del av året, speciellt gäller detta för begagnade bilar. Detta gör även sammantaget att bankens hälftenägare, våra bilhandlare, generellt redovisar mycket goda resultat.

Den kraftiga ökningen i nybilsförsäljningen av laddbara bilar är en klar signal om skiftet mot elektrifierade bilar. Det finns dock en mycket stor osäkerhet hos kunderna om vilken drivlina de skall välja, vilket inte minst gäller för företagskunderna. Således är rådgivning inom området något kunderna efterfrågar och som vi inom ramen för vår Fleetverksamhet, arbetar intensivt med. En mycket viktig nyckel för att öka försäljningen av helt elektrifierade bilar är förstärkt tillgången till laddning. Genom vårt betalningskoncept CarPay, som nu har upp emot 600 000 kunder, gör vi nu tillsammans med våra partners stora satsningar. Genom att skapa unika och mycket flexibla betalningsmöjligheter i vår framgångsrika CarPay-app, vill vi stödja denna viktiga transformation ytterligare, för att göra det enklare att välja elbilar.

Vidare har Volvofinans Bank i höst dragit nytta av finansmarknadens höga efterfrågan på s k gröna obligationer, där vår emissionslikvid refinansierat kontrakt med miljöbilar. Förutom fördelaktig finansieringskostnad är det ett sätt för banken att bidra till den gröna omställningen.

Hela bilindustrin är inne i en stor spännande omställningsfas, som under 2020 ytterligare har accelererats, påskyndat av pandemin och som förändrat kundbeteenden. Nya möjligheter skapas när elektrifierade uppkopplade bilar, går att dela mellan olika kunder. Dessa bilar är uppkopplade mot verkstäder, som kan följa bilens hälsotillstånd. Bilarna kan beställas direkt från fabrik av kunderna i en sömlös kundresa, där tillverkare och återförsäljare interagerar. I denna nya marknadssituation blir det också viktigt att erbjuda betalningar

som matchar de nya kundresorna. Volvofinans fortsätter därför att investera tungt i digitala förmågor som ger möjlighet att uppfylla bankens kundlöfte, "Smarter Car Payments". I ett sammanhang där nyckelordet för samtliga aktörer är mobilitet, arbetar våra fantastiskt engagerade medarbetare förtrutet vidare för att bli "The Mobility Bank" inom bilindustrin.

Conny Bergström

Verkställande direktör
Volvofinans Bank AB



"Volvofinans Bank presterar ett historiskt rekordresultat"

Informationen är sådan som Volvofinans Bank AB (publ), org.nr 556069-0967, skall offentliggöra enligt lag (SFS 2007:528) om värdepappersmarknaden. Denna rapport lämnades för offentliggörande den 5 februari 2021.

Finansiella rapporter

Ägarförhållande/Verksamhet

Bolaget startades 1959 och ägs till 50 % av de svenska Volvohandlarna via sitt förvaltningsbolag, AB Volverkinvest, och till 50 % av Volvo Personvagnar AB.

Volvofinans Banks huvuduppgift är att genom produkt- och säljfinansiering, med god lönsamhet, aktivt stödja försäljningen av de produkter som marknadsförs i Volvohandeln på den svenska marknaden.

Volvofinans Bank AB är moderbolag i en koncern med vilande dotterbolag. Med stöd av ÅRKL 7 kap 6a§, upprättar Volvofinans Bank inte någon koncernredovisning, eftersom verksamheten i dotterbolagen är av ringa betydelse.

Utveckling volymer/utlåning

Utlåningsvolymen uppgår till 37,7 mdkr mot 37,9 mdkr föregående år. Trucks andel av utlåningen uppgår till 3,4 mdkr (3,4) vilket motsvarar 9 % (9) av total utlåning. Fleets andel av utlåningen är 8,4 mdkr (7,4) eller 22 % (19) och Volvokortets andel utgör 4 % (5) eller 1,6 mdkr (1,8). Resterande del, 24,3 mdkr (25,4) avser finansiering av personbilar inom Cars, vilket motsvarar 65 % (67) av utlåningen.

I Not 3 redovisas rörelseintäkter, rörelseresultat, antal avtal samt utlåningsvolym för Volvofinans Banks rörelsegränar.

Utveckling av resultat och ställning

Resultat

Bankens resultat efter kreditförluster uppgår till 568,2 mdkr (516,1), vilket är 10 % högre än föregående år. Räntenettet är högre än föregående år främst beroende på lägre upplåningskostnader. Bankens kostnadsprogram har minskat bankens omkostnader med 12% under året. Årets resultat är belastat med ökade nedskrivningar på grund av förväntade framtida kreditförluster om 12,7 mdkr, se avsnitt nedan. Under året har marknadspriserna på begagnade bilar varit mycket volatil, vilket avspeglas i bankens nedskrivningsprövning av bilar som används i operationell leasing, se avsnitt nedan.

Kreditrisk och kreditförluster

Kreditrisken för Volvofinans Bank är mycket låg eftersom respektive Volvohandlare genom regressavtal står för majoriteten av kreditrisken.

Bankens fallerade fordringar består av fordringar förfallna med mer än 90 dagar eller fordringar fallerade av annat skäl. Volvofinans Banks fallerade fordringar avseende kontokort uppgår till 5,4 mdkr (13,0) och för lån- och leasingutlåningen 214,7 mdkr (93,4) varav 211,5 mdkr (90,2) täcks av regress. Krediter med anståndsåtgärder uppgår till 116,8 mdkr (67,9).

Konstaterade kreditförluster, 18,6 mdkr (15,4), avser främst kontokortsverksamheten. Förväntade kreditförluster beräknas utifrån en framåtblickande nedskrivningsmodell, där beräkningen tar hänsyn till både makroekonomiska data samt demografiska variabler och beteendevariabler. Under året har dessa prognosvariabler genererat nedskrivningar för förväntade kreditförluster med 13,4 mdkr. Total reserv för förväntade kreditförluster uppgår därmed till 38,4 mdkr. Ökningen av anstånd och kreditförluster från föregående år kan direkt härledas till covid-19 pandemin.

Restvärdesrisk

Restvärdesrisk är en del av risken i operationella leasingavtal och motsvarar risken att nuvärdet av återstående hyror plus nuvärdet av det förväntade restvärdet är lägre än bokfört värde och att banken därmed vidkänns en förlust. Per 2020-12-31 har banken redovisat en nedskrivning med 80,3 mdkr (56,4), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Under året har marknadspriserna på begagnade bilar varit mycket volatil, vilket avseglas i bankens nedskriv-

ningsprövning av bilar som används i operationell leasing. Under kvartal 1 gjorde banken nedskrivningar med 12,6 mdkr till följd av lägre förväntade restvärden på begagnade bilar på grund av covid-19-utbrottet. Därefter har marknadspriserna på begagnade bilar återhämtat sig och är nu på historiskt höga nivåer. Andravågen av covid-19 under hösten 2020 har ökat osäkerheten i ekonomin samtidigt som påbörjade vaccineringsprogram till viss del reducerat denna. Med den osäkerhet som råder har banken ökat nedskrivningarna av operationella leasingtillgångar med 38,1 mdkr under kvartal 4. Ackumulerade nedskrivningar under året uppgår därmed till 23,9 mdkr (-17,6).

Upplåning och likviditet

Inlåningen till bankens sparkonto ökade med 0,8 mdkr under 2020 och totalt saldo på sparkonton uppgick därmed till 20,8 mdkr (20,1) per den 31 december. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, uppgick till 22,3 mdkr (21,2) och utgjorde 62 % (58) av bankens finansiering.

Bankens obligationsprogram ger möjlighet att emittera i valutorna SEK, NOK och EUR, även så kallade gröna obligationer kan emitteras. Under programmet har obligationer till ett värde av 3,4 mdkr emitterats under 2020 och egna obligationer till ett nominellt belopp om 1,4 mdkr har återköpts. Gröna obligationer utgjorde 1,5 mdkr av emitterad volym. Avseende kort upplåning så har bankcertifikat till ett värde av 500 mdkr emitterats under året. Volvofinans Banks utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram uppgick till nominellt 12,1 mdkr (13,1) per 2020-12-31.

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka uppgår till 1,2 mdkr (1,6). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknadslåneprogram och banker, uppgick till 76 % (69).

Upplåning med kvarvarande löptid understigande ett år samt del av inlåningen, skall vid var tid täckas upp av likviditetsreserven och outnyttjade lånefaciliteter. Den totala likviditetsreserven uppgick till 5,6 mdkr (5,1). Värdepappersinnehavet utgjorde 3,2 mdkr, 56 %, och obunden inlåning i andra banker uppgick till 2,5 mdkr, 44 %. Storleken på Volvofinans Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningsvolymen. Per 2020-12-31 uppgick den totala utlåningen till 37,7 mdkr vilket innebär att likviditetsreservens storlek motsvarade 15 % (13). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och outnyttjade lånefaciliteter till 4,8 mdkr (4,3).

Volvofinans Banks likviditetstäckningsgrad (LCR), enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning), uppgick vid utgången av fjärde kvartalet till 237 % (257). NSFR (Net Stable Funding Ratio) enligt Volvofinans Banks tolkning av Baselkommitténs rekommendation (BCBS295) var 144 % (142).

Kapitaltäckning

Volvofinans Bank beräknar merparten av kreditrisken enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK), resterande del beräknas enligt schablonmetod. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 20,0 % (19,4) per 2020-12-31 och internt bedömt kapitalbehov till 12,6 % (15,1) och beräknas med utgångspunkt i de metoder och modeller som använts för att beräkna kapitalkravet inom ramen för Pelare 1. Utöver detta tillkommer kapitalbehov för kontracyklisk kapitalbuffert och kapitalkonserveringsbuffert. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent av REA uppgick till 534 mdkr (515). Det kontracykliska buffertvärdet sänktes till 0,0 procent (2,5) fr o m 2020-03-16 i förebyggande syfte med anledning av covid-19. Bruttosoliditetsgraden uppgick till 9,8 % (9,1) per 2020-12-31.

Upplysningar lämnas i enlighet med FFFS 2014:12, FFFS 2010:7, FFFS 2014:21 för offentliggörande.

Annat väsentlig information

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bankens verksamhet är löpande utsatt för ett antal finansiella risker.

Likviditetsrisk är risken för att Volvofinans Banks betalningsåtaganden vid förfall inte kan infrias utan att kostnaden för betalningsmedel ökar avsevärt, eller i ett värsta scenario, inte kan infrias alls. För att hantera likviditetsstörningar har Volvofinans Bank dels en likviditetsreserv, dels kontrakterade lånefaciliteter som på kort tid kan utnyttjas.

Ränterisk är den nuvarande och framtida risken att räntenettet går ner på grund av en ogynnsam förändring i räntan. Den dominerande delen av bankens utlåning samt all upplåning följer den korta marknadsräntan vilket medför en begränsad ränterisk.

Valutarisk uppstår på grund av ogynnsam förändring av valutakursrörelser. All Volvofinans Banks utlåning görs i svenska kronor. I de fall upplåning sker i utländsk valuta kurssäkras denna, vilket medför att banken inte är exponerad för några valutakursrörelser.

Covid-19

Under året har covid-19 gjort globalt avtryck både humanitärt och ekonomiskt. För Volvofinans del har bankens resultat- och balansräkning påverkats avseende förväntade kreditförluster (ECL) samt resultat vid avyttring av bilar vid avslut av operationella leasingar. Makroekonomiska prognosparametrar såsom arbetslöshet och konkursfrekvens samt beteendevariabler har genererat nedskrivningar för förväntade kreditförluster med 13 mnkr. BilSweden reviderade i april ned sin prognos för nyregistrering av personbilar från 330 000 till 270 000 stycken bilar som en direkt följd av den försämrade konjunkturen på grund av covid-19. Volvo Cars och andra biltillverkare stängde fabriker i april, vilket minskade utbudet och möjligheten att finansiera nya bilar på kort sikt. Från i mitten på maj månad har dock samtliga Volvofabriker varit igång. Efterfrågan på begagnade bilar har varit hög under 2020 vilket delvis beror på att många valt att hantera risker med nyttjande av kollektivtrafik till att införskaffa en begagnad bil. Den ökade efterfrågan på begagnade bilar har medfört högre priser, vilket för bankens del inneburit ökat resultat vid avyttring av bilar vid avslut av operationella leasingavtal. Efter en något bättre försäljningshöst än förväntat slutade totalt antal nyregistrerade bilar i Sverige på 292 000 för helåret 2020. Andravågen av covid-19 under hösten 2020 har ökat osäkerheten i ekonomin samtidigt som påbörjade vaccineringsprogram till viss del reducerat denna. Med den osäkerhet som råder har banken ökat sin nedskrivning av operationella leasingtillgångar med 38 mnkr under kvartal 4, vilken därefter uppgår till totalt 80 mnkr.

Rating

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

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

Det har inte varit några förändringar av kreditbetyget under året, och den 3 juni bekräftades kreditbetyget A3/P-2, men samtidigt ändrades ratingutsikterna från "Stabila" till "Negativa". En detaljerad och aktuell analys från Moody's finner ni på vår hemsida, under rubriken "Om oss/Investerarrelationer/rating".

Kalender

Vecka 12 2021	Årsredovisning
7 maj 2021	Delårsrapport jan-mar
10 juni 2021	Årsstämma
27 augusti 2021	Delårsrapport jan-jun
5 november 2021	Delårsrapport jan-sep

Intyg

Kommunikén ger en rättvisande översikt av bankens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som banken står inför.

Göteborg 5 februari 2021

Conny Bergström
Verkställande Direktör

Rapporten kommer att finnas tillgänglig på vår hemsida; volvofinans.se, under rubriken "Om Oss/Investerarrelationer/Finansiella rapporter".

Vid eventuella frågor kontakta VD Conny Bergström, 031-83 88 00.

Granskning

Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bankens revisorer.



Nyckeltal

	2020-12-31	2019-12-31
Räntabilitet eget kapital, %	10,94	10,74
Risikkapital / Balansomslutning, %	13,35	12,43
Inlåning / Utlåning, %	59,20	55,94
Resultat / Riskvägda tillgångar, %	2,66	2,50
Total kapitalrelation, %	21,91	21,29
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,04	19,35
K/I-tal	0,48	0,51
K/I-tal exkl restvärdesreservering	0,45	0,53
Kreditförluster / Utlåning, %	0,08	0,04
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	237	257
NSFR (Net Stable Funding Ratio), %	144	143
Bruttosoliditetsgrad, %	9,8	9,1

Definitioner till alternativa nyckeltal och nyckeltal definierade enligt kapitaltäckningsregelverket hittas under:

<https://www.volvofinans.se/om-oss/investerarrelationer/finansiella-rapporter/definition-av-nyckeltal/>

Resultaträkning i sammandrag

	2020	2020	2019	2020	Belopp i tkr
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	jan-dec	2019
					jan-dec
Ränteintäkter	126 217	138 297	138 433	556 789	544 851
Leasingintäkter	1 478 584	1 464 653	1 429 152	5 835 615	5 659 891
Räntekostnader	-70 045	-85 400	-80 634	-327 147	-335 319
Räntenetto, Not 5	1 534 756	1 517 550	1 486 952	6 065 257	5 869 423
Erhållen utdelning, Not 6	14	171	15	241	308
Provisionsintäkter	121 174	120 940	112 854	456 933	439 436
Provisionskostnader	-25 921	-28 595	-11 686	-76 853	-42 169
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-635	213	1 636	-2 972	851
Övriga rörelseintäkter, Not 7	16 984	15 827	17 333	65 030	68 202
Summa rörelsens intäkter	1 646 370	1 626 105	1 607 102	6 507 636	6 336 051
Allmänna administrativa kostnader	-115 615	-95 452	-144 664	-448 303	-480 027
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5	-1 407 459	-1 338 781	-1 331 098	-5 423 123	-5 248 131
Övriga rörelsekostnader	-15 828	-10 981	-24 986	-46 253	-75 821
Summa rörelsens kostnader	-1 538 902	-1 445 214	-1 500 748	-5 917 679	-5 803 979
Resultat före kreditförluster	107 469	180 891	106 354	589 957	532 072
Kreditförluster, netto, Not 8	-1 883	-928	-3 838	-21 651	-16 041
Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto	54	17	126	-73	57
Rörelseresultat	105 639	179 979	102 642	568 233	516 088
Bokslutsdispositioner	-412 589	-	-498 268	-412 589	-498 268
Skatt	65 009	-38 516	83 817	-33 986	-4 661
Resultat	-241 941	141 464	-311 809	121 658	13 159

Balansräkning i sammandrag

	Belopp i tkr	
	2020-12-31	2019-12-31
Belåningsbara statsskuldsköbindelser m m	1 331 203	1 429 949
Utlåning till kreditinstitut	2 483 630	1 281 290
Utlåning till allmänheten	16 279 476	17 278 081
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 825 984	2 349 552
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	9 761	11 258
Aktier och andelar i koncernföretag	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	20 182	15 060
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	9 547	12 133
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	21 405 350	20 648 640
Övriga tillgångar *	708 016	936 042
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62 540	67 246
Summa tillgångar, Not 11	44 142 431	44 035 993
Skulder till kreditinstitut	1 230 952	1 592 857
In- och upplåning från allmänheten	22 308 794	21 216 735
Emitterade värdepapper	12 108 909	13 091 737
Övriga skulder *	1 056 746	1 255 682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 329 853	1 306 053
Efterställda skulder	400 000	400 000
Summa skulder, Not 11	38 435 254	38 863 064
Obeskattade reserver	5 039 048	4 626 458
Eget kapital	668 129	546 471
Summa skulder och eget kapital	44 142 431	44 035 993
* Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde		
Derivatinstrument med positivt marknadsvärde	9 933	11 022
Derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-76 404	-11 070

Förändring eget kapital

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	
Ingående eget kapital 1 januari 2019	400 000	20 000	21 222	190 694	631 916
Årets resultat	-	-	-	13 159	13 159
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	-6 162	6 162	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	15 060	210 015	645 075
Utdelning	-	-	-	-98 604	-98 604
Utgående eget kapital 31 december 2019	400 000	20 000	15 060	111 411	546 471
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2020	400 000	20 000	15 060	111 411	546 471
Årets resultat	-	-	-	121 658	121 658
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	5 122	-5 122	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	20 182	227 947	668 129
Utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 december 2020	400 000	20 000	20 182	227 947	668 129

Kassaflödesanalys

	Belopp i tkr	
	2020	2019
	jan-dec	jan-dec
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat	568 233	516 088
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	-1 698	1 920
Av-/nedskrivningar	5 423 123	5 248 171
Kreditförluster	20 806	14 600
Betald/återbetald (-/+ skatt)	-8 479	-3 328
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Belåningsbara statsskuldssambindelser m.m	98 746	-184 133
Utlåning till allmänheten	979 879	-369 907
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	523 569	-117 586
In- och upplåning från allmänheten	1 092 059	3 001 369
Skulder till kreditinstitut	-361 905	-490 476
Övriga tillgångar	205 145	-66 763
Emitterade värdepapper	-982 828	-2 440 662
Övriga skulder	-173 437	177 456
Kassaflöde av löpande verksamhet	7 383 213	5 286 751
Investeringsverksamhet		
Balanserade utvecklingsutgifter	-11 816	-7 403
Investeringar i aktier och andelar	-	-3 426
Avyttring/inlösen av aktier och andelar	1 496	12 946
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	4 570 000	4 682 274
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10 740 553	-10 213 819
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-6 180 873	-5 529 428
Finansieringsverksamhet		
Utbetald utdelning	-	-98 604
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-	-98 604
Periodens kassaflöde		
Likvida medel vid periodens början	1 281 290	1 622 571
Kassaflöde av löpande verksamhet	7 383 213	5 286 751
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-6 180 873	-5 529 428
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-	-98 604
Likvida medel vid periodens slut	2 483 630	1 281 290



NOTER



NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Volvofinans Bank tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag FFFS 2008:25 i enlighet med ändringsföreskrifter i FFFS 2009:11 samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Några ändringar av bankens redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen 2019 har inte skett.

IBOR-reformen

I september 2019 publicerade IASB ändringar i IAS 39, IFRS 9 och IFRS 7 föranledda av pågående reformer av nuvarande referensräntor (IBOR). Ändringarna är obligatoriska och ska tillämpas från och med 1 januari 2020. Ändringarna berör främst kraven för säkringsredovisning och ger lättnader för att bibehålla säkringsförhållanden trots potentiella osäkerhetsfaktorer från IBOR-reformen. Reformen innebär också ytterligare upplysningskrav avseende säkringsförhållanden som påverkas av osäkerheten i de pågående reformerna av referensräntor:

- Betydande exponering för referensräntor och dess omfattning
- Hur banken hanterar övergången till de nya alternativa referensräntorna
- Väsentliga antaganden eller bedömningar som banken använder vid tillämpningen av ändringarna
- Nominellt belopp på säkringsrelationer som lättnaderna tillämpas på

För derivat där säkringsredovisning ej tillämpas har banken exponering mot Stibor och Nibor. För derivat där säkringsredovisning tillämpas samt för övriga finansiella instrument finns endast exponering mot Stibor. Eftersom banken inte tillämpar kassaflödessäkring så bör det inte uppkomma några effekter i redovisningen förrän möjligen när IBOR-reformerna är fullt genomförda och har fått genomslag i bankens derivatavtal och andra finansiella instrument som har hänvisningar till referensräntor.

KOMMANDE REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR**Övriga förändringar i IFRS**

Ingen av de övriga förändringarna i redovisningsreglerna som är utfärdade för tillämpning bedöms få någon väsentlig inverkan på Volvofinans finansiella rapporter, kapitaltäckning, stora exponeringar eller andra tillämpliga rörelse regler.

NOT 2. 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:

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

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

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.

NOT 3. RÖRELSESEGMENT

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, avkastning och kassaflöde som de olika tjänsterna genererar. 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 i huvudsak säljs i svensk Volvo- och Renaulthandel genom lån eller leasing, ofta i paketeringar som också består av försäkring, kreditkort och serviceavtal. Samarbete sker också med Polestar Automotive Sweden AB vilka enbart tillverkar elektrifierade bilar. Under året lanserades en ny säljkanal via Polestar.se där konsumenter och företagskunder kan beställa sin bil och teckna finansiering från Volvofinans helt digitalt, direkt på nätet. I Kort/betalaffären erbjuds både kortbetalningar och digitala betallösningar i CarPay, i syfte att skapa smidiga betalningar för alla behov i bilnyttjandet samt överallt där VISA-transaktioner accepteras. Bankens kunder kan med hjälp av mobiltelefonen digitalt betala sina verkstadsbesök, tankningar på Tanka samt andra köp via Samsung, Google och Apple Pay. Det gör livet lite enklare för våra kunder och partners.

Nybilsmarknaden i Sverige har gått starkt under flera års tid och 2019 blev det tredje bästa året någonsin med 356 000 registrerade nya personbilar. Nybilsregistreringarna 2020 uppgick till 292 000 och har därmed kraftigt påverkats av covid-19 med lägre volymer som följd. Trenden under året har varit en stark uppgång för de laddbara bilarna, som avslutar 2020 med att utgöra 33 % av nybilsregistreringarna. Kreditriskreserveringen har justerats upp p g a covid-19 då förväntade kreditförluster beräknas öka i spåren av den pågående pandemin. För året har personbilsregistreringarna minskat med totalt 18 %. Nya Volvo-, Renault-, Dacia samt Polestar-registreringar uppgår till 64 426 bilar, vilket utgör 22,1 % i marknadsandel, där Volvofinans står för en hög andel av finansieringen. I betalaffären ser banken också en påverkad marknad på grund av covid-19 med lägre omsättning som följd. Vår digitala tjänst CarPay levererar ett fortsatt högt inflöde och appen har laddats ner av fler än 670 000 unika kunder.

Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och lansering av nya tjänster tillsammans med Volvo- och Renaulthandeln, våra biltillverkare och andra intressenter inom ekosystemet. Den digitala kundresan för bilfinansiering där de finansiella tjänsterna konsumeras, utvecklas löpande och tillsammans med våra digitala betallösningar har vi ett stort fokus på att leva upp till vårt kundlöfte om en smartare bilekonomi.

	Belopp i tkr		
	2020	2019	
	jan-dec	jan-dec	Förändring
Ränte- och leasingnetto *	569 820	528 815	41 005
Förändring nedskrivning av operationella leasingavtal	-10 885	-	-10 885
Erhållen utdelning	241	308	-67
Provisionsintäkter	247 051	265 516	-18 465
Provisionskostnader	-76 053	-41 199	-34 854
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-2 043	600	-2 643
Övriga intäkter	5 341	10 442	-5 101
Rörelseintäkter	733 473	764 483	-31 010
Omkostnader **	-365 048	-425 030	59 982
Kreditförluster	-17 699	-14 961	-2 738
Kreditriskreservering	-1 280	-455	-825
Rörelseresultat	349 447	324 036	25 411

* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2020-12-31	2019-12-31	Förändring
Antal avtal	192 489	202 763	-10 274
Total volym, mnkr	25 649	26 335	-686
varav överlåten, %	93,8	93,6	0,2
varav pantsatt, %	6,2	6,4	-0,2
varav lån, %	45,7	45,5	0,2
varav leasing, %	54,3	54,5	-0,2
Andel privatleasing av total leasing, %	25,1	25,0	0,1

Produktinformation kort	2020-12-31	2019-12-31	Förändring
Antal aktiva konton, Ø	396 745	420 607	-23 862
Total volym, mnkr	1 590	1 801	-211
Antal kreditkunder, Ø	81 180	86 908	-5 728
Total omsättning Volvokort, mnkr	13 802	15 083	-1 281
varav drivmedel, %	34,0	39,6	-5,6
varav verkstad, %	18,3	13,2	5,1
varav butik, %	1,3	1,5	-0,2
varav tvätt, %	1,4	1,2	0,2
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	36,8	32,6	4,2
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	8,2	11,9	-3,7

TRUCKS

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

Efterfrågan på lastbilar har avtagit bl a som en konsekvens av den pågående covid-19 pandemin men marknadsandelsmässigt bibehåller Volvo en stabil, hög nivå. Bankens finansieringsandel av nya lastvagnar är stabil och fler än varannan lastbil finansieras via lastbilslån, finansiell leasing eller operationell leasing. 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 exempel på områden där banken tillsammans med Volvo Lastvagnar skapar framtida förutsättningar för ökat kundvärde. eControl är en fakturahanteringstjänst och ett kostnadsuppföljningssystem på den svenska marknaden som huvudsakligen marknadsförs till mindre och medelstora åkerier. Både eControl och finansieringslösningen per kilometer är exempel på det utvecklingsarbete som pågår i banken – allt för att kunna erbjuda Volvokunder en Smartare Lastbils ekonomi som stärker åkeriernas lönsamhet.

	Belopp i tkr		
	2020 jan-dec	2019 jan-dec	Förändring
Räntenetto *	48 846	44 306	4 540
Provisionsintäkter	9 390	10 387	-997
Provisionskostnader	-162	-215	53
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-303	80	-383
Övriga intäkter	49	665	-616
Rörelseintäkter	57 820	55 223	2 597
Omkostnader **	-28 452	-35 501	7 049
Kreditförluster	-299	-59	-240
Kreditriskreservering	-33	-168	135
Rörelseresultat	29 036	19 495	9 541

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2020-12-31	2019-12-31	Förändring
Antal avtal	6 419	6 490	-71
Total volym, mnkr	4 148	4 156	-8
varav överlåten, %	81,2	80,3	0,9
varav pantsatt, %	18,8	19,7	-0,9
varav lån, %	77,5	77,3	0,2
varav leasing, %	22,5	22,7	-0,2
Andel operationell leasing av total leasing, %	22,9	24,4	-1,5



FLEET

Inom segmentet Fleet administreras och finansieras vagnparker för framförallt medelstora och större företag, oavsett vilka bilmärken kunderna väljer att nyttja. Här erbjuds både operationell och finansiell leasing.

Affärsområdet Fleet har under de senaste åren haft en marknadsledande position. Per december 2020 är Fleet fortfarande marknadsledare med 22,7 %. Antal avtal har stigit med ca 3 % jämfört med motsvarande period föregående år. Huvuddelen av nytecknade avtal har skett inom kategorin operationell leasing. I linje med de förväntningar Riksbanken och Finansdepartementet haft på svenska banker har affärsområdet Fleet ökat sin utlåning med 1 mdkr till företag under pandemiåret. Under rådande covid-19 pandemi har begagnatmarknaden varit volatil vilket även avspeglats i bankens nedskrivning av operationella leasingavtal. Efter en inledande kraftig nedgång i samband med covid-19 utbrottet har begagnatpriserna återhämtat sig och är nu på historiskt höga nivåer. Andravågen av covid-19 under hösten 2020 har ökat osäkerheten och därför har banken ökat nedskrivningen av operationella leasingtillgångar inom affärsområdet med 29 mnkr under kvartal 4.

Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och lansering av nya tjänster för att förenkla för bankens kunder och skapa en smartare bilekonomi i form av en konkurrenskraftig tjänstebilskostnad för både förare och företag.

	2020	2019	Belopp i tkr
	jan-dec	jan-dec	Förändring
Leasingnetto *	68 320	48 308	20 012
Förändring nedskrivning av operationella leasingavtal	-13 074	17 551	-30 625
Provisionsintäkter	200 491	163 533	36 958
Provisionskostnader	-638	-755	117
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-626	171	-797
Service- och reparationsavtal	58 895	56 572	2 323
Övriga intäkter	745	523	222
Rörelseintäkter	314 114	285 903	28 211
Omkostnader**	-111 640	-112 960	1 320
Kreditförluster	-650	-361	-289
Kreditrisreservering	-12 049	-26	-12 023
Rörelseresultat	189 775	172 556	17 219

* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation	2020-12-31	2019-12-31	Förändring
Antal finansieringsavtal	36 392	35 437	955
Antal administrerade avtal	47 741	47 588	153
Total volym, mnkr	8 408	7 382	1 026
varav operationell leasing, %	71,7	68,5	3,2
varav finansiell leasing, %	28,3	31,5	-3,2

NOT 4. UPPLYSNINGAR LÅNE- OCH LEASINGKONTRAKT

2020-12-31	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	122 598	121 321	243 919
Snitt kontrakt, tkr	122	197	159
Belåningsvärde, mnkr	14 952	23 949	38 901
Utnyttjad kredit, mnkr	14 422	21 540	35 962
Belåningsprocent	96	90	92

2019-12-31	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	127 387	125 978	253 365
Snitt kontrakt, tkr	119	186	152
Belåningsvärde, mnkr	15 214	23 415	38 628
Utnyttjad kredit, mnkr	14 834	20 956	35 790
Belåningsprocent	98	89	93

NOT 5. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTENETTO

	Belopp i tkr				
	2020 Kv 4	2020 Kv 3	2019 Kv 4	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal	1 478 584	1 464 653	1 429 152	5 835 615	5 659 891
Avskrivningar, leasingobjekt	-1 368 844	-1 350 469	-1 323 966	-5 378 296	-5 247 991
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt kreditrisk	2 171	603	-44	-10 285	-48
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt restvärdesrisk	-38 138	13 725	4 341	-23 958	17 551
Leasingnetto	73 772	128 512	109 485	423 076	429 403
Ränteintäkter	126 217	138 297	138 433	556 789	544 851
Räntekostnader	-70 045	-85 400	-80 634	-327 147	-335 319
Räntenetto	56 172	52 897	57 800	229 642	209 531
Samlat räntenetto	129 945	181 409	167 284	652 718	638 935

NOT 6. ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	Belopp i tkr	
	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Kontant utdelning Visa Sweden förening ek. för.	241	308
Summa	241	308

NOT 7. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	Belopp i tkr	
	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	1 407	808
Intäkter service- och reparationsavtal	58 885	56 572
Intäkter från intresseföretag	1 836	3 426
Övriga rörelseintäkter	2 902	7 396
Summa	65 030	68 202

NOT 8. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

Kreditförluster	Belopp i tkr	
	2020-12-31	2019-12-31
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)		
Reserveringar stadie 1	12 372	9 498
Reserveringar stadie 2	10 118	8 164
Reserveringar stadie 3	4 375	6 200
Summa reserv	26 865	23 862
	2020	2019
	jan-dec	jan-dec
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)		
Förändring reserveringar - stadie 1	-2 874	-222
Förändring reserveringar - stadie 2	-1 954	200
Förändring reserveringar - stadie 3	1 825	-638
Summa förändring av reserv	-3 003	-660
Bortskrivning för konstaterade förluster	-20 023	-17 297
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	2 026	2 274
Summa	-17 997	-15 023
Kreditförluster, netto*	-21 000	-15 683

* Ska läsas tillsammans med raden summa konstaterade kundförluster leasingtillgångar längre ned i noten och jämföras med resultaträkning i sammandrag och raden Kreditförluster, Not 8.

Kreditförluster	Belopp i tkr	
	2020-12-31	2019-12-31
Leasingtillgångar till upplupet anskaffningsvärde		
Reserveringar stadie 1	3 427	134
Reserveringar stadie 2	198	38
Reserveringar stadie 3	7 005	171
Summa reserv	10 630	343
	2020	2019
	jan-dec	jan-dec
Leasingtillgångar till upplupet anskaffningsvärde		
Förändring reserveringar - stadie 1	-3 292	-28
Förändring reserveringar - stadie 2	-160	-14
Förändring reserveringar - stadie 3	-6 833	-6
Summa förändring av reserv**	-10 285	-48
Bortskrivning för konstaterade förluster	-743	-361
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	93	3
Summa***	-650	-358
Kreditförluster, netto	-10 935	-406

** Se resultaträkning i sammandrag och raden Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5. I Not 5 hänvisas till raden Nedskrivningar/Återföringar leasingobjekt kreditrisk.

*** Ska läsas tillsammans med raden kreditförluster, netto lån till upplupet anskaffningsvärde i notens första tabell och jämföras med resultaträkning i sammandrag och raden Kreditförluster, Not 8.

Kreditförluster	Belopp i tkr	
	2020-12-31	2019-12-31
Finansiella anläggningstillgångar		
Reserveringar stadie 1	917	843
Reserveringar stadie 2	-	-
Reserveringar stadie 3	-	-
Summa reserv	917	843
	2020	2019
	jan-dec	jan-dec
Finansiella anläggningstillgångar		
Förändring reserveringar - stadie 1	-73	57
Förändring reserveringar - stadie 2	-	-
Förändring reserveringar - stadie 3	-	-
Summa förändring av reserv	-73	57
Kreditförluster, netto****	-73	57

**** Se resultaträkning i sammandrag och raden Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto.

Kreditförluster	Belopp i tkr	
	2020-12-31	2019-12-31
Totala tillgångar		
Reserveringar stadie 1	16 715	10 475
Reserveringar stadie 2	10 316	8 203
Reserveringar stadie 3	11 380	6 371
Summa reserv	38 411	25 049
	2020	2019
	jan-dec	jan-dec
Totala tillgångar		
Förändring reserveringar - stadie 1	-6 240	-193
Förändring reserveringar - stadie 2	-2 113	185
Förändring reserveringar - stadie 3	-5 009	-643
Summa förändring av reserv	-13 362	-651
Bortskrivning för konstaterade förluster	-20 766	-17 658
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	2 118	2 277
Summa	-18 647	-15 381
Kreditförluster, netto	-32 009	-16 032

Under året har bankens reserv för förväntade kreditförluster ökat som en effekt av covid-19. Makroekonomiska prognosparametrar i bankens ECL-modell såsom arbetslöshet, konkursfrekvens och disponibel inkomst förklarar i allt väsentligt förändringen.

NOT 9. BRUTTOSOLIDITET

	Belopp i tkr	
	2020-12-31	2019-12-31
Primärkapital	4 282 284	3 989 768
Exponeringsmått	43 736 444	43 609 241
Bruttosoliditetsgrad, %	9,79	9,15



KAPITALBAS

	Belopp i tkr	
	2020-12-31	2019-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000
Ej utdelade vinstmedel	14 878	111 411
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	4 041 185	3 671 456
Kärnprimärkapital före lagstiftsjusteringar	4 456 063	4 182 867
Kärnprimärkapital: lagstiftsjusteringar		
Immateriella tillgångar	-20 182	-15 060
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-153 511	-178 017
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-86	-22
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-173 779	-193 099
Kärnprimärkapital	4 282 284	3 989 768
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000
Supplementärkapital	400 000	400 000
Totalt kapital (kärnprimärkapital + supplementärkapital)	4 682 284	4 389 768
Totala riskvägda tillgångar	21 368 095	20 617 467

KAPITALRELATIONER OCH BUFFERTAR

	Belopp i tkr	
	2020-12-31	2019-12-31
Riskvägda tillgångar	21 368 095	20 617 467
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,04	19,35
Primärkapitalrelation, %	21,91	21,29
Total kapitalrelation, %	21,91	21,29
Institutspecifik kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav, %	7,00	9,50
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,50	2,50
varav: krav på kontryckisk buffert, %	-	2,50
Totalt kapitalbehov, %	12,64	15,15
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert, %	15,54	14,85
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	3 320 720	3 061 982

INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

	Belopp i tkr					
	2020-12-31			2019-12-31		
	Kapitalkrav	Kapitalkrav / Total REA	Varav CET1 krav / REA	Kapitalkrav	Kapitalkrav / Total REA	Varav CET1 krav / REA
Kreditrisk	1 547 001	7,2%	4,1%	1 501 424	7,3%	4,1%
Operativ risk	160 693	0,8%	0,4%	146 522	0,7%	0,4%
CVA-risk	1 754	0,0%	0,0%	1 451	0,0%	0,0%
Pelare 1 kapitalkrav	1 709 448	8,0%	4,5%	1 649 397	8,0%	4,5%
Koncentrationsrisk	305 968	1,4%	1,0%	294 797	1,4%	1,0%
Strategisk risk	85 472	0,4%	0,3%	82 470	0,4%	0,3%
Ränterisk	65 000	0,3%	0,2%	65 000	0,3%	0,2%
Pelare 2 kapitalbehov	456 440	2,1%	1,4%	442 267	2,1%	1,4%
Kapitalkonserveringsbuffert	534 202	2,5%	2,5%	515 437	2,5%	2,5%
Kontracyklisk kapitalbuffert	-	-	-	515 437	2,5%	2,5%
Kombinerat buffertkrav	534 202	2,5%	2,5%	1 030 874	5,0%	5,0%
Kapitalbehov	2 700 090	12,6%	8,4%	3 122 538	15,1%	10,9%
Kapitalbas	4 682 284	-	-	4 389 768	-	-
Kapitalöverskott	1 982 194	-	-	1 267 230	-	-

Banken har tillstånd från Finansinspektionen att räkna in delårsresultatet i kärnprimärkapitalet.

KAPITALKRAV OCH RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP

	Belopp i tkr					
	2020-12-31			2019-12-31		
	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt
Kreditrisk enligt IRK						
Företagsexponeringar	533 128	6 664 099	73,9%	535 620	6 695 250	70,4%
Hushållsexponeringar	564 542	7 056 770	22,3%	558 213	6 977 663	21,6%
Motpartslösa exponeringar	355 402	4 442 526	100,0%	322 735	4 034 183	100,0%
Totalt enligt IRK	1 453 072	18 163 395	40,3%	1 416 568	17 707 097	38,7%
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot offentliga organ	762	9 528	100,0%	543	6 793	100,0%
Institutexponeringar	41 969	524 608	20,0%	21 784	272 299	20,0%
Företagsexponeringar	13 477	168 464	93,1%	18 655	233 185	92,9%
Hushållsexponeringar	25 114	313 921	66,3%	28 984	362 294	66,7%
Oreglerade poster	245	3 069	150,0%	267	3 335	150,0%
Säkerställda obligationer	9 008	112 602	10,0%	11 325	141 561	10,0%
Aktieexponeringar	1 320	16 503	100,0%	1 440	18 000	100,0%
Övriga poster	2 034	25 428	100,0%	1 859	23 233	100,0%
Totalt enligt schablonmetoden	93 929	1 174 123	19,9%	84 856	1 060 701	20,3%
Summa	1 547 001	19 337 518	37,9%	1 501 424	18 767 798	36,8%
Operativ risk	160 693	2 008 657	-	146 522	1 831 531	-
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	1 754	21 920	-	1 451	18 138	-
Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp	1 709 448	21 368 095	-	1 649 397	20 617 467	-

NOT 11. 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 statsskuldsförbindelser 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 3) för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13.

Emitterade värdepapper och efterställda skulder har beräknats utifrån aktuella upplåningsspreadar (Nivå 2) för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13. Skulder till kreditinstitut har beräknats utifrån bedömda upplåningsspreadar (Nivå 3).

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 kategorierna utlåning till allmänheten, skulder till kreditinstitut samt in- och upplåning från allmänheten, varför nedanstående tabell är justerad.

Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde-hierarki 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, jan - dec 2020				Belopp i tkr	
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 331 306	-	-	1 331 306	1 331 203
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 483 630	2 483 630	2 483 630
Utlåning till allmänheten	-	-	16 804 095	16 804 095	16 279 476
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 126 856	699 963	-	1 826 819	1 825 984
Övriga tillgångar *	-	9 933	698 083	708 016	708 016
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	62 540	62 540	62 540
Summa	2 458 162	709 896	20 048 348	23 216 406	22 690 849
Skulder, jan - dec 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 238 703	1 238 703	1 230 952
In- och upplåning från allmänheten	-	-	22 308 794	22 308 794	22 308 794
Emitterade värdepapper	-	12 206 083	-	12 206 083	12 108 909
Övriga skulder *	-	76 404	980 342	1 056 746	1 056 746
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 329 853	1 329 853	1 329 853
Efterställda skulder	-	406 395	-	406 395	400 000
Summa	-	12 688 882	25 857 692	38 546 574	38 435 254
Tillgångar, jan - dec 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 428 339	-	-	1 428 339	1 429 949
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 281 290	1 281 290	1 281 290
Utlåning till allmänheten	-	-	17 286 480	17 286 480	17 278 081
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 414 820	933 940	-	2 348 760	2 349 552
Övriga tillgångar *	-	11 022	925 020	936 042	936 042
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	67 246	67 246	67 246
Summa	2 843 159	944 962	19 560 036	23 348 157	23 342 160
Skulder, jan - dec 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 611 386	1 611 386	1 592 857
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 216 735	21 216 735	21 216 735
Emitterade värdepapper	-	13 202 874	-	13 202 874	13 091 737
Övriga skulder *	-	11 070	1 244 612	1 255 682	1 255 682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 306 053	1 306 053	1 306 053
Efterställda skulder	-	403 205	-	403 205	400 000
Summa	-	13 617 149	25 378 786	38 995 935	38 863 064

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

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 banktillgodohavanden i enlighet med standardvillkoren i ISDA Credit Support Annex. Tillgångarna för derivatavtal uppgår till 9,9 mnkr och skulderna uppgår till 76,4 mnkr. Det har mottagits säkerheter om 3,5 mnkr och ställts säkerheter om 76,1 mnkr per 31 december 2020.



Verkligt värde tillgångar och skulder per kategori

Tillgångar	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar*	Summa	Belopp i tkr
					Verkligt värde
2020-12-31					
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 331 203	-	-	1 331 203	1 331 306
Utlåning till kreditinstitut	2 483 630	-	-	2 483 630	2 483 630
Utlåning till allmänheten	16 279 476	-	-	16 279 476	16 804 095
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 825 984	-	-	1 825 984	1 826 820
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	9 761	9 761	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	20 182	20 182	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	9 547	9 547	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	21 405 350	21 405 350	-
Övriga tillgångar	500 052	9 834	198 130	708 016	708 016
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62 540	-	-	62 540	62 540
Summa tillgångar	22 482 885	9 834	21 649 712	44 142 431	
Skulder					
2020-12-31					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 230 952	1 230 952	1 238 703
In- och upplåning från allmänheten	-	-	22 308 794	22 308 794	22 308 794
Emitterade värdepapper	-	-	12 108 909	12 108 909	12 206 083
Övriga skulder	341 675	625	714 446	1 056 746	1 056 746
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 313 121	-	16 732	1 329 853	1 329 853
Efterställda skulder	-	-	400 000	400 000	406 395
Summa skulder	1 654 796	625	36 779 833	38 435 254	

* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och uppgår till 99.

** Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och uppgår till 75 779.

Tillgångar	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar*	Summa	Belopp i tkr
					Verkligt värde
2019-12-31					
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 429 949	-	-	1 429 949	1 428 339
Utlåning till kreditinstitut	1 281 290	-	-	1 281 290	1 281 290
Utlåning till allmänheten	17 278 081	-	-	17 278 081	17 286 480
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 349 552	-	-	2 349 552	2 348 760
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	11 258	11 258	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	15 060	15 060	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	12 133	12 133	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	20 648 640	20 648 640	-
Övriga tillgångar	701 270	10 730	224 042	936 042	936 042
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	67 246	-	-	67 246	67 246
Summa tillgångar	23 107 388	10 730	20 917 875	44 035 993	
Skulder					
2019-12-31					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 592 857	1 592 857	1 611 386
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 216 735	21 216 735	21 216 735
Emitterade värdepapper	-	-	13 091 737	13 091 737	13 202 874
Övriga skulder	441 304	1 313	813 065	1 255 682	1 255 682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 286 215	-	19 838	1 306 053	1 306 053
Efterställda skulder	-	-	400 000	400 000	403 205
Summa skulder	1 727 519	1 313	37 134 232	38 863 064	

* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och uppgår till 292.

** Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och uppgår till 9 757.

NOT 12. NÄRSTÅENDE

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

Banken har andelar i fyra bolag som klassificeras som intressebolag, Volvohandelns PV Försäljnings AB, Volvohandelns PV Försäljnings KB, VCC Tjänstebilar KB och VCC Försäljnings KB. Banken har även i koncernen helägda och vilande dotterbolag, Volvofinans Leasing AB, Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB och Volvofinans IT AB.

Balansräkning	Koncernföretag		Intresseföretag		Övriga närstående företag	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar	6 742	6 742	44 410	22 763	1 414 308	1 227 996
Skulder	6 789	6 789	91 227	262 102	274 072	118 207
Resultaträkning						
Ränteintäkter	-	-	1 047	815	-	6
Leasingintäkter	-	-	-	-	139 049	342 630
Räntekostnader	-	-	-112	-52	-126	-20
Provisionsintäkter	-	-	-	-	668	1 776
Övriga rörelseintäkter	-	-	1 836	3 426	-	-
Summa	-	-	2 770	4 189	139 591	344 392

NOT 13. HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.



VOLVOFINANS BANK

Volvofinans Bank AB (publ) • Org nr 556069-0967

Bohusgatan 15 • Box 198 • 401 23 Göteborg

Tel: 031-83 88 00 • volvofinans.se