

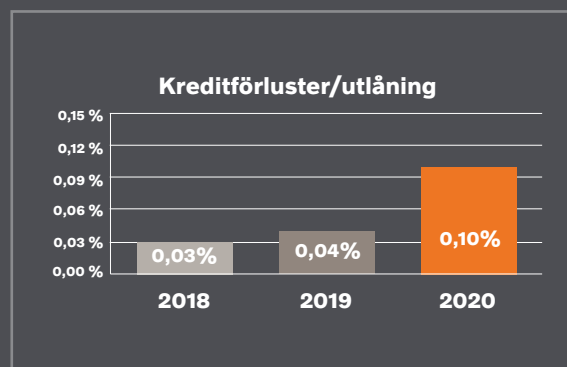
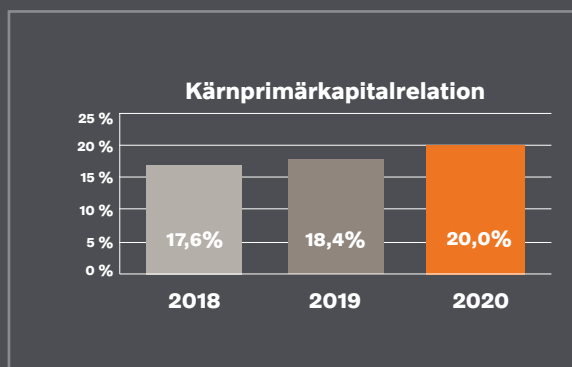
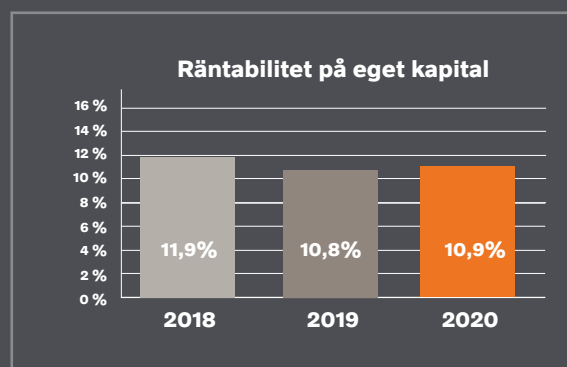
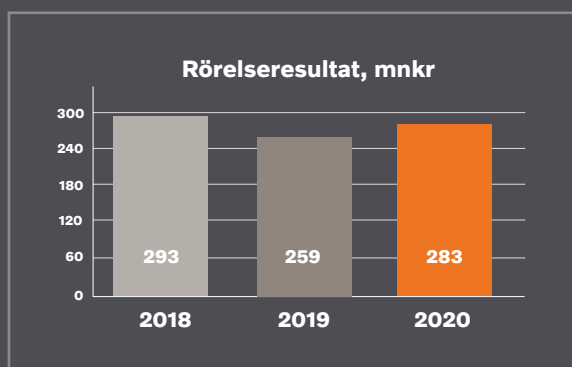


DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI
2020

VOLVOFINANS BANK

SAMMANFATTNING

JANUARI - JUNI 2020



INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER



JAN–JUN 2020 I SAMMANDRAG

Rörelseresultat:
283 mnkr (259)

Räntabilitet på eget kapital:
10,9 % (10,8)

Utlåning per 30 juni:
37,2 mdkr (37,4)

Kreditförluster, netto:
31,9 mnkr (8,2)

Kärnprimärkapitalrelation:
20,0 % (18,4)

Efter att ha passerat halvårsskiftet 2020 kan det fortsatt konstateras att världen inte är sig lik efter Corona-pandemin. Kampen mot smittan får konsekvenser i vårt samhälle och vi anpassar våra liv. I skrivande stund är Sverige inne i en klar avmattningsfas. Som bank följer vi utvecklingen noga och stöttar våra kunder så gott vi kan, samt analyserar pandemins effekter på vår verksamhet.

Mot bakgrund av ovan är det med mycket stolthet, men samtidigt också med en rejäl dos ödmjukhet, vi kan rapportera ett mycket starkt halvårsresultat, 283 mnkr. Faktiskt Volvofinans Banks bästa halvårsresultat någonsin om vi rensar 2018 från en extraordinär och stor upplösning om 45 mnkr. Räntabiliteten förbättras till 10,9 %, en historiskt hög avkastning för banken. Ett högre räntenetto förklarar merparten av resultatförbättringen men även en kostnadsöversyn under året bidrar. Resultatet imponerar än mer om vi beaktar de nedskrivningar vi gjort för förväntade framtida kreditförluster om 23 mnkr under perioden.

Bilmarknaden har sedan botten i april repat sig. Detta gäller särskilt begagnatmarknaden där ökad efterfrågan gjort att priserna sedan en tid är tillbaka till de nivåer som rådde före Corona-pandemins uppblåsande. Nybilsförsäljningen, dvs order-tecknandet ökar också, men i långsammare takt. Gällande nybilsregistreringar har Volvo i juni och juli månad haft högre registreringar än motsvarande period 2019. Även om utlåningen i banken minskar jämfört med föregående år, har återhämtningen i bilförsäljningen bromsat fallet och under juni månad ökade vår utlåningsbalans med 0,2 mdkr.

De svenska Volvohandlarna, vår ena hälftenägare, som dessutom är både kunder i banken och partners, har parerat Coronakrisen bra så här långt. Förutom den förbättrade försäljningen har också den så viktiga serviceaffären haft fullgod beläggning under mars-juni. Ett kvitto på att Volvohandeln har motståndskraft i krisen är börsnoterade Bilias bokslut för andra kvartalet, som visade sig bli deras bästa halvårsbokslut någonsin. Vår andra ägare och stora partner, Volvo Cars, rapporterade som väntat en förlust för halvåret men spår en stark återhämtning under andra halvåret, vilket hittills ser ut att infrias. I juli ökade global försäljning med 14%. Väl inne på temat Volvo Cars vill vi också omnämna hälftenägda

Polestar Automotive och att vi under sensommaren blev först i världen med att kundfinansiera den nya elektrifierade modellen Polestar 2. Banken har här i Sverige levererat finansieringen digitalt, där hela avtalsprocessen sker via nätet.

När det gäller tunga lastbilar har orderingången naturligtvis påverkats negativt under pandemin. Men ute hos handlarna har det även här gått bra att hålla igång affären; aktiviteten har varit speciellt hög inom service och verkstad. Tillverkaren Volvo Lastvagnar, rapporterade i somras ett under omständigheterna mycket bra halvårsresultat.

Sammantaget står vi emot krisens effekter riktigt bra, inte bara i banken, utan även hos våra ägare och partners. Volvofinans Bank verkar ju också enbart inom Sveriges gränser, vilket vi nu kan konstatera är mycket gynnsamt vid en jämförelse av de samhällsekonomiska effekter en total nedstängning har fått på respektive lands BNP under andra kvartalet. I grunden är det dock bankens unika riskdelningsmodell, partnersamarbeten – Volvohandeln, Volvo Cars, Volvo Lastvagnar, Renault och Volvia – och slutligen våra duktiga medarbetare, specialister på vår banknisch, som förklarar vår starka motståndskraft i kristider. Det krävs svåra tider under längre perioder, innan det får märkbar och påtaglig effekt på bankens resultatgenerering.

Återstår nu att jobba oss igenom den tuffa, men spännande, period vi har framför oss med uppkavlade ärmarna under resterande delen av året. Vi är på intet sätt naiva och underskattar krisens kraft, men vi känner ändå en gedigen trygghet i att vi som "The Mobility Bank" framåtlutat kan hantera tiden framåt på bästa möjliga sätt!



**"Sammantaget står vi
emot krisens effekter
riktigt bra"**

Informationen är sådan som Volvofinans Bank AB (publ), org.nr 556069-0967, skall offentliggöra enligt Lag om värdepappersmarknaden (SFS 2007:528). Denna rapport lämnades för offentliggörande den 27 augusti 2020.

Conny Bergström
Verkställande direktör
Volvofinans Bank AB

Finansiella rapporter

Ägarförhållande/Verksamhet

Bolagets 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 37,2 mdkr mot 37,4 mdkr föregående år. Trucks andel av utlåningen uppgår till 3,3 mdkr (3,2) vilket motsvarar 9 % (9) av total utlåning. Fleets andel av utlåningen är 7,7 mdkr (7,2) eller 21 % (19) och Volvokortets andel utgör 4 % (5) eller 1,6 mdkr (1,9). Resterande del, 24,6 mdkr (25,1) avser finansiering av personbilar inom Cars, vilket motsvarar 66 % (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 282,6 mdkr (258,5), vilket är 9 % högre än motsvarande period föregående år. Räntenettot är högre än föregående år främst beror på lägre upplåningskostnader för inlåning. Bankens kostnadsprogram har minskat bankens omkostnader med 3 % första halvåret. Resultatet är belastat med ökade nedskrivningar på grund av förväntade framtida kreditförluster om 22,6 mdkr, se avsnitt nedan. Första halvåret har marknadspriserna på begagnade bilar varit mycket volatil, vilket avspeglas i bankens restvärdesreserv, se avsnitt nedan.

Kreditrisk och kreditförluster

Kreditrisken för Volvofinans Bank är mycket låg, eftersom respektive Volvohandlare 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 9,4 mdkr (12,4) och för lån- och leasingutlåningen 285,0 mdkr (174,2).

När det gäller engagemang avseende lån och leasing finns, förutom säkerhet i objekten, regressavtal innebärande att Volvohandlarna står kreditrisken. Denna uppgår totalt till 273,8 mdkr (170,3) per balansdagen. Krediter med uppskov eller omförhandlade villkor uppgår till 10,9 mdkr (13,8). Konstaterade kundförluster avser främst kontokortsverksamheten. Förväntade kreditförluster beräknas utifrån en framåtblickande nedskrivningsmodell, där beräkningen tar hänsyn till både makroekonomisk data och beteendevariabler. Under första halvåret har dessa prognosvariabler genererat nedskrivningar för förväntade kreditförluster med 23 mdkr.

Restvärdesrisk

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 2020-06-30 har banken redovisat en nedskrivning med 55,9 mdkr (70,2), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Första halvåret har marknadspriserna på begagnade bilar varit mycket volatil, vilket avspeglas i bankens restvärdesreserv. Under kvartal 1 gjorde banken nedskrivningar med 12,6 mdkr till följd av lägre marknadspriser på begagnade

bilar på grund av covid-19-utbrottet. I kvartal 2 har marknadspriserna på begagnade bilar delvis återhämtat sig och dessutom har fler leasetagare förlängt sina avtal, vilket genererat en återförd restvärdesnedskrivning om 13,1 mdkr i kvartal 2. Ackumulerad upplösning av restvärdesnedskrivning under första halvåret uppgår därmed till 0,5 mdkr (3,7).

Upplåning och likviditet

Inlåningen från bankens sparkonto ökade med 0,4 mdkr under andra kvartalet och totalt saldo på sparkonton uppgick därmed till 20,4 mdkr (19,9) vid halvårsskiftet. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, uppgick till 21,9 mdkr (21,4) och utgjorde 60 % (57) av bankens finansiering.

Bankens obligationsprogram ger möjlighet att emittera i valutorna SEK, NOK och EUR, även s k gröna obligationer kan emitteras. Obligationer till ett värde av 1,9 mdkr har emitterats under det första halvåret och egna obligationer till ett nominellt belopp om 0,8 mdkr har återköpts. Volvofinans Banks utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram uppgår nominellt till 12,5 mdkr (14,2) per 2020-06-30.

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka uppgår till 1,3 mdkr (1,7). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknadslåneprogram och banker, uppgick till 71 % (73).

Den 16 april antogs Volvofinans Bank som tillfällig penningpolitisk motpart till Riksbanken. Som penningpolitisk motpart ges Volvofinans Bank möjligheten att delta i Riksbankens program för vidareutlåning till icke-finansiella företag, denna finansieringsmöjlighet har dock inte nyttjats under perioden.

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 6,0 mdkr (6,4). Värdepappersinnehavet utgjorde 3,5 mdkr, 59 %, och obunden inlåning i andra banker uppgick till 2,5 mdkr, 41 %. Storleken på Volvofinans Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningsvolymen. Per 2020-06-30 uppgick den totala utlåningen till 37,2 mdkr vilket innebär att likviditetsreservens storlek motsvarade 16 % (17). 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 det andra kvartalet till 261 % (294). NSFR (Net Stable Funding Ratio) enligt Volvofinans Banks tolkning av Basalkommitténs rekommendation (BCBS295) var 144 % (145).

Kapitaltäckning

Volvofinans Bank beräknar merparten av kreditrisken enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK), resterande del beräknas enligt schablonmetod. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 20,0 % (18,4) per 2020-06-30 och internt bedömt kapitalbehov till 12,5 % (14,7) 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 % av REA uppgick till 517 mdkr (506). Det kontracykliska buffertvärdet sänktes till 0,0 % (2,0) from 2020-03-16 i förebyggande syfte med anledning av covid-19. Bruttosoliditetsgraden uppgick till 9,4 % (8,3) per 2020-06-30.

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

Annan 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 första halvåret har covid-19 gjort globalt avtryck både humanitärt och ekonomiskt. För Volvofinans del har bankens resultat- och balansräkning främst påverkats avseende förväntade kreditförluster (ECL). Makroekonomiska prognosparametrar såsom arbetslöshet och konkursfrekvens samt beteendevariabler har genererat nedskrivningar för förväntade kreditförluster med 23 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

Intyg

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

Göteborg 27 augusti 2020

Urmas Kruusval
Styrelseordförande

Synnöve Trygg
Vice styrelseordförande

Per Avander
Styrelseledamot

Kristian Elvefors
Styrelseledamot

Anders Gustafsson
Styrelseledamot

Ann Hellenius
Styrelseledamot

Björn Rentzhog
Styrelseledamot

Conny Bergström
Verkställande Direktör

stängde ner sina 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, dock inte på helfart. Den ökade osäkerheten i världsekonomin tenderar att minska efterfrågan på kapitalvaror varför det är troligt med en lägre bilkonsumtion framöver än de senaste rekordåren. Även efterfrågan på drivmedel minskar som en direkt följd av minskat resande.

Rating

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

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

Den 3 juni bekräftades kreditbetyget A3/P-2 samtidigt ändrades rating-utsikterna från "Stabila" till "Negativa". En detaljerad och aktuell analys från Moody's finner ni på vår hemsida, under rubriken "Om Volvofinans Bank/ Investerarrelationer".

Kalender

29 oktober 2020 Delårsrapport jan-sep

Granskning

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

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.

Nyckeltal

	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Räntabilitet eget kapital, %	10,89	10,76	10,74
Risikkapital / Balansomslutning, %	12,99	11,60	12,43
Inlåning / Utlåning, %	58,96	57,15	55,94
Resultat / Riskvägda tillgångar, %	2,73	2,55	2,50
Total kapitalrelation, %	21,93	20,37	21,29
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,99	18,40	19,35
K/I-tal	0,45	0,50	0,51
K/I-tal exkl restvärdesreservering	0,45	0,51	0,53
Kreditförluster / Utlåning, %	0,10	0,04	0,04
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	261	294	257
NSFR (Net Stable Funding Ratio), %	144	145	143
Bruttosoliditetsgrad, %	9,4	8,3	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	2019	Belopp i tkr
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	jan-jun	jan-jun	2019 jan-dec
Ränteintäkter	146 734	145 541	137 101	292 275	270 828	544 851
Leasingintäkter	1 449 941	1 442 437	1 415 389	2 892 379	2 818 225	5 659 891
Räntekostnader	-90 046	-81 657	-82 944	-171 702	-165 657	-335 319
Räntenetto, Not 5	1 506 629	1 506 321	1 469 546	3 012 952	2 923 396	5 869 423
Erhållen utdelning, Not 6	41	15	269	56	281	308
Provisionsintäkter	98 664	116 155	108 982	214 818	211 286	439 436
Provisionskostnader	-11 426	-10 911	-11 669	-22 336	-18 801	-42 169
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-1 729	-821	-861	-2 550	-1 024	851
Övriga rörelseintäkter, Not 7	15 670	16 550	17 331	32 220	34 881	68 202
Summa rörelsens intäkter	1 607 849	1 627 309	1 583 598	3 235 160	3 150 019	6 336 051
Allmänna administrativa kostnader	-113 613	-123 623	-122 406	-237 236	-231 506	-480 027
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5	-1 319 798	-1 344 026	-1 311 375	-2 663 824	-2 615 930	-5 248 131
Övriga rörelsekostnader	-8 636	-10 808	-18 032	-19 444	-35 805	-75 821
Summa rörelsens kostnader	-1 442 047	-1 478 457	-1 451 813	-2 920 504	-2 883 241	-5 803 979
Resultat före kreditförluster	165 802	148 852	131 785	314 656	266 778	532 072
Kreditförluster, netto, Not 8	-7 151	-24 747	-4 308	-31 898	-8 202	-16 041
Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto	-178	34	65	-144	-66	57
Rörelseresultat	158 473	124 139	127 542	282 614	258 510	516 088
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-498 268
Skatt	-33 914	-26 565	-27 294	-60 479	-55 321	-4 661
Resultat	124 559	97 574	100 248	222 135	203 189	13 159

Balansräkning i sammandrag

	Belopp i tkr		
	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Belåningsbara statsskuldsköbindelser m m	1 437 977	1 242 779	1 429 949
Utlåning till kreditinstitut	2 468 506	2 698 138	1 281 290
Utlåning till allmänheten	16 534 885	17 005 519	17 278 081
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 114 775	2 463 701	2 349 552
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	7 925	23 777	11 258
Aktier och andelar i koncernföretag	6 742	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	19 200	24 304	15 060
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	11 491	6 603	12 133
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	20 667 276	20 434 071	20 648 640
Övriga tillgångar *	805 480	949 573	936 042
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	105 844	97 505	67 246
Summa tillgångar, Not 11	44 180 101	44 952 712	44 035 993
Skulder till kreditinstitut	1 311 905	1 650 000	1 592 857
In- och upplåning från allmänheten	21 934 450	21 395 022	21 216 735
Emitterade värdepapper	12 741 796	14 204 295	13 091 737
Övriga skulder *	1 005 056	1 044 241	1 255 682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 391 830	1 394 463	1 306 053
Efterställda skulder	400 000	400 000	400 000
Summa skulder, Not 11	38 785 037	40 088 021	38 863 064
Obeskattade reserver	4 626 458	4 128 190	4 626 458
Eget kapital	768 606	736 501	546 471
Summa skulder och eget kapital	44 180 101	44 952 712	44 035 993
* Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde			
Derivatinstrument med positivt marknadsvärde	13 631	24 436	11 022
Derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-71 393	-383	-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
Periodens resultat efter skatt	-	-	-	203 189	203 189
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	3 066	-3 066	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	24 288	390 817	835 105
Utdelning	-	-	-	-98 604	-98 604
Utgående eget kapital 30 juni 2019	400 000	20 000	24 288	292 213	736 501
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
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
Periodens resultat efter skatt	-	-	-	222 135	222 135
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	4 140	-4 140	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	19 200	329 406	768 606
Utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 30 juni 2020	400 000	20 000	19 200	329 406	768 606

Kassaflödesanalys

	Belopp i tkr		
	2020	2019	2019
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat	282 614	258 510	516 088
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet			
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	-2 292	-144	1 920
Av-/nedskrivningar	2 663 824	2 615 913	5 248 171
Kreditförluster	32 006	8 309	14 600
Betald/återbetald (-/+ skatt)	-4 201	-5 584	-3 328
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m	-8 028	3 037	-184 133
Utlåning till allmänheten	726 954	-91 026	-369 907
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	234 777	-231 734	-117 586
In- och upplåning från allmänheten	717 715	3 176 656	3 001 369
Skulder till kreditinstitut	-280 952	-433 333	-490 476
Övriga tillgångar	19 577	-158 970	-66 763
Emitterade värdepapper	-349 941	-1 328 104	-2 440 662
Övriga skulder	-162 556	56 492	177 456
Kassaflöde av löpande verksamhet	3 869 497	3 870 022	5 286 751
Investeringsverksamhet			
Balanserade utvecklingsutgifter	-7 492	-5 518	-7 403
Investeringar i aktier och andelar	-	-	-3 426
Avyttring/inlösen av aktier och andelar	3 333	-	12 946
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2 554 575	2 443 422	4 682 274
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 232 697	-5 133 755	-10 213 819
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-2 682 281	-2 695 851	-5 529 428
Finansieringsverksamhet			
Efterställda skulder	-	-	-
Utbetald utdelning	-	-98 604	-98 604
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-	-98 604	-98 604
Periodens kassaflöde			
Likvida medel vid periodens början	1 281 290	1 622 571	1 622 571
Kassaflöde av löpande verksamhet	3 869 497	3 870 022	5 286 751
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-2 682 281	-2 695 851	-5 529 428
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-	-98 604	-98 604
Likvida medel vid periodens slut	2 468 506	2 698 138	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 fallande restvärden
- Val av metod för beräkning av förväntade kreditförluster
- Bedömning av bankens affärsmodell för innehavet av värdepapper i likviditetsportföljen

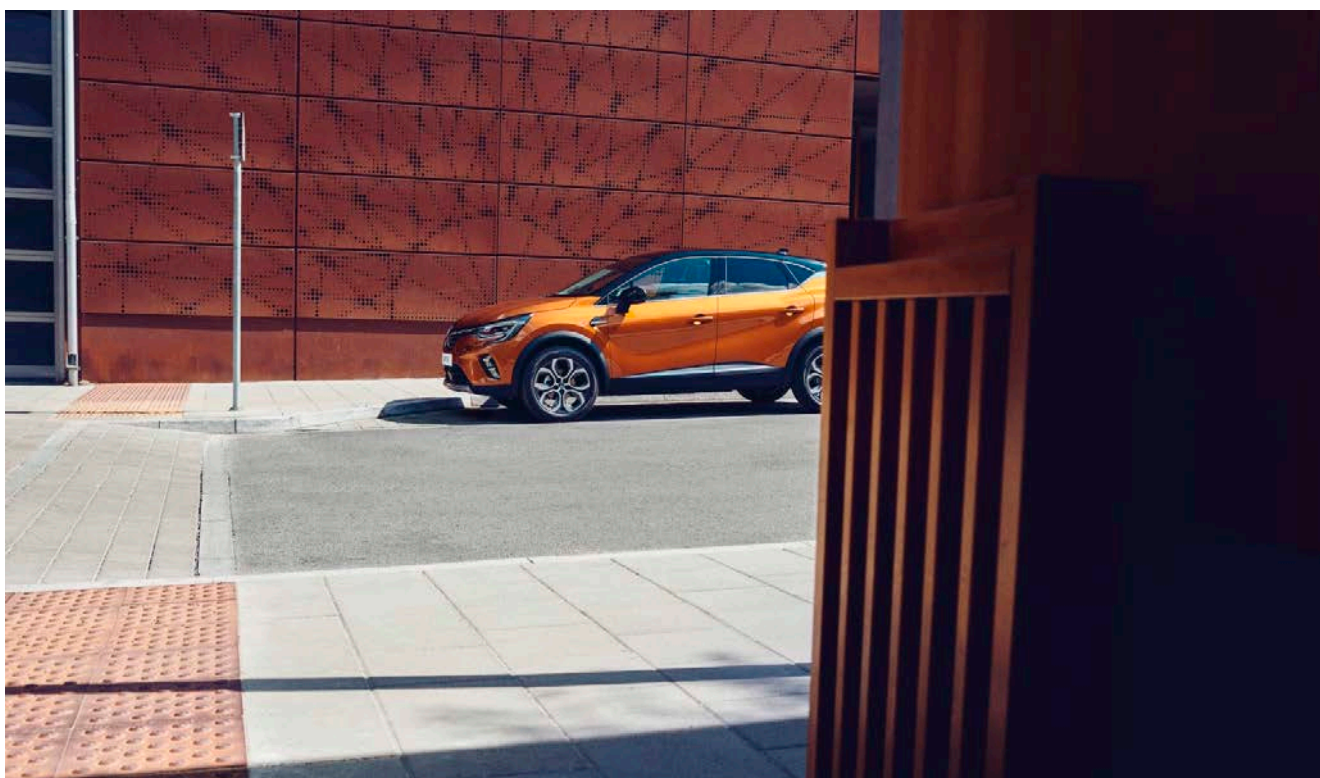
Områden där det kan råda osäkerhet kring uppskattningar är antaganden om kreditförlustnedskrivningar, samt bedömning av restvärden på leasingobjekt.

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. Ett samarbete är inlett med Polestar Automotive Sweden AB, ett nytt bilmärke som ägs av Volvo Cars och Geely och under Q1 2020 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 digitalt betala sina verkstadsbesök och 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 356 036 registrerade nya personbilar. Nybilsmarknaden 2020 är kraftigt påverkad av covid-19 med lägre volymer som följd. Kreditriskreserveringen har justerats upp p g a covid-19 då förväntade kreditförluster beräknas öka i spåren av den pågående pandemin. Hittills i år har personbilsregistreringarna minskat med 25,1 %. Nya Volvo-, Renault- och Dacia samt Polestar-registreringar uppgår till 28 644 bilar, vilket utgör 22,8 % i marknadsandel, varav fortsatt hög andel fordonsfinansiering via Volvofinans. I betalaffären ser banken också en påverkad marknad på grund av covid-19 med lägre omsättning som följd. Glädjande nog ser banken ett högt inflöde i vår digitala tjänst CarPay som nu har laddats ner av fler än 635 000 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 jan-jun	2019 jan-jun	Förändring
Räntenetto *	291 504	262 023	29 481
Erhållen utdelning	56	281	-225
Provisionsintäkter	124 842	129 696	-4 854
Provisionskostnader	-21 951	-18 355	-3 596
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1 763	-710	-1 053
Övriga intäkter	2 726	5 136	-2 410
Rörelseintäkter	395 415	378 072	17 343
Omkostnader **	-187 726	-198 481	10 755
Kreditförluster	-8 849	-7 473	-1 376
Kreditriskreservering	-6 760	-800	-5 960
Rörelseresultat	192 080	171 317	20 763

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2020-06-30	2019-06-30	Förändring
Antal avtal	197 059	206 034	-8 975
Total volym, mnkr	25 734	26 414	-680
varav överlåten, %	93,6	93,4	0,2
varav pantsatt, %	6,4	6,6	-0,2
varav lån, %	45,8	45,6	0,2
varav leasing, %	54,2	54,4	-0,2
Andel privatleasing av total leasing, %	25,3	26,3	-1,0

Produktinformation kort	2020-06-30	2019-06-30	Förändring
Antal aktiva konton, Ø	398 948	421 921	-22 973
Total volym, mnkr	1 640	1 864	-224
Antal kreditkunder, Ø	83 841	87 668	-3 827
Total omsättning Volvokort, mnkr	6 800	7 369	-569
varav drivmedel, %	34,6	40,0	-5,4
varav verkstad, %	18,6	16,4	2,2
varav butik, %	1,4	1,5	-0,1
varav tvätt, %	0,9	1,4	-0,5
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	35,3	31,3	4,0
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	9,3	9,3	0,0

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. Kreditriskreserveringen har justerats upp till följd av covid-19 då förväntade kreditförluster beräknas öka i spåren av den pågående pandemin.

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.

	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Belopp i tkr Förändring
Räntenetto *	26 904	22 069	4 835
Provisionsintäkter	5 341	5 426	-85
Provisionskostnader	-75	-106	31
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-256	-101	-155
Övriga intäkter	11	90	-79
Rörelseintäkter	31 925	27 378	4 547
Omkostnader **	-15 126	-18 315	3 189
Kreditförluster	-273	-56	-217
Kreditriskreservering	-353	74	-427
Rörelseresultat	16 173	9 080	7 093

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2020-06-30	2019-06-30	Förändring
Antal avtal	6 466	6 618	-152
Total volym, mnkr	4 149	4 156	-7
varav överlåten, %	79,3	77,2	2,1
varav pantsatt, %	20,7	22,8	-2,1
varav lån, %	77,4	77,1	0,3
varav leasing, %	22,6	22,9	-0,3
Andel operationell leasing av total leasing, %	23,0	26,6	-3,6



FLEET

Inom segmentet Fleet administreras och finansieras vagnparker för framförallt mellanstora och större företag, oavsett vilka bilmärken kunderna väljer att nyttja. Här erbjuds även service- och reparationsavtal, samt produkten däckgaranti.

Affärsområdet Fleet har under de senaste åren haft en marknadsledande position. Per juni 2020 är Fleet fortfarande marknadsledare med 22,4 %. Antal avtal har stigit med ca 2 % jämfört med motsvarande period föregående år. Huvuddelen av nytecknade avtal har skett inom kategorin operationell leasing. Under rådande covid-19 pandemi har begagnatmarknaden varit volatil och har efter en inledande nedgång börjat återhämta sig vilket lett till en upplösning av tidigare restvärdesnedskrivning, ackumulerat i år har en upplösning om 1,2 mnkr gjorts. Kreditrisreserveringen har justerats upp till följd av covid-19 då förväntade kreditförluster beräknas öka i spåren av den pågående pandemin.

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.

	Belopp i tkr		
	2020	2019	
	jan-jun	jan-jun	Förändring
Leasingnetto *	34 865	23 477	11 388
Förändring restvärdesnedskrivning	1 151	3 723	-2 572
Provisionsintäkter	84 635	76 164	8 471
Provisionskostnader	-310	-341	31
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-531	-213	-318
Service- och reparationsavtal	29 312	29 243	69
Övriga intäkter	171	412	-241
Rörelseintäkter	149 293	132 466	16 827
Omkostnader**	-59 125	-54 340	-4 785
Kreditförluster	-367	-	-367
Kreditrisreservering	-15 440	-13	-15 427
Rörelseresultat	74 361	78 113	-3 752

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation	2020-06-30	2019-06-30	Förändring
Antal finansieringsavtal	35 810	34 659	1 151
Antal administrerade avtal	48 020	46 913	1 107
Total volym, mnkr	7 673	7 181	492
varav operationell leasing, %	69,6	68,2	1,4
varav finansiell leasing, %	30,4	31,8	-1,4

NOT 4. UPPLYSNINGAR LÅNE- OCH LEASINGKONTRAKT

2020-06-30	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	124 788	122 912	247 700
Snitt kontrakt, tkr	120	189	154
Belåningsvärde, mnkr	14 993	23 202	38 195
Utnyttjad kredit, mnkr	14 575	20 780	35 355
Belåningsprocent	97	90	93

2019-06-30	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	128 732	126 901	255 633
Snitt kontrakt, tkr	119	183	150
Belåningsvärde, mnkr	15 268	23 201	38 469
Utnyttjad kredit, mnkr	14 731	20 632	35 363
Belåningsprocent	96	89	92

NOT 5. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTENETTO

	2020 Kv 2	2020 Kv 1	2019 Kv 2	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Belopp i tkr 2019 jan-dec
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal	1 449 941	1 442 437	1 415 389	2 892 379	2 818 225	5 659 891
Avskrivningar, leasingobjekt	-1 330 185	-1 328 798	-1 310 478	-2 658 983	-2 615 811	-5 247 991
Förändring restvärdesnedskrivning, leasingobjekt	13 070	-12 615	1 411	455	3 723	17 503
Leasingnetto	132 826	101 024	106 311	233 851	206 120	429 403
Ränteintäkter	146 734	145 541	137 101	292 275	270 828	544 851
Räntekostnader	-90 046	-81 657	-82 944	-171 702	-165 657	-335 319
Räntenetto	56 688	63 884	54 157	120 573	105 171	209 531
Samlat räntenetto	189 514	164 908	160 468	354 424	311 292	638 934

NOT 6. ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Belopp i tkr 2019 jan-dec
Kontant utdelning Visa Sweden förening ek. för.	56	281	308
Summa	56	281	308

NOT 7. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2020 jan-jun	2019 jan-jun	Belopp i tkr 2019 jan-dec
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	363	582	808
Intäkter service- och reparationsavtal	29 309	29 243	56 572
Intäkter från intresseföretag	673	1 572	3 426
Övriga rörelseintäkter	1 875	3 484	7 396
Summa	32 220	34 881	68 202

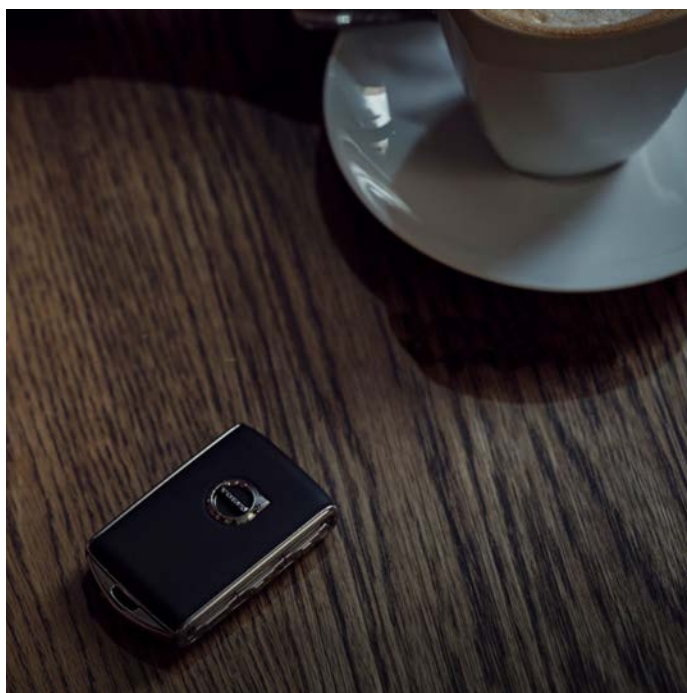
NOT 8. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

	2020-06-30	2019-06-30	Belopp i tkr 2019-12-31
Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)			
Reserveringar stadie 1	17 818	9 889	9 632
Reserveringar stadie 2	12 563	8 248	8 203
Reserveringar stadie 3	16 234	6 052	6 371
Summa reserv	46 615	24 189	24 206
	2020	2019	2019
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)			
Förändring reserveringar - stadie 1	-8 187	-482	-222
Förändring reserveringar - stadie 2	-4 360	144	200
Förändring reserveringar - stadie 3	-9 863	-335	-638
Summa förändring av reserv	-22 410	-673	-660
Bortskrivning för konstaterade förluster	-10 462	-8 719	-17 658
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	974	1 190	2 277
Summa	-9 488	-7 529	-15 381
Kreditförluster, netto	-31 898	-8 202	-16 041

Under kvartal 2 2020 har bankens reserv för förväntade kreditförluster ökat som en effekt av covid-19. Makroekonomiska prognosparametrar i bankens ECL-modell såsom arbetslöset, konkursfrekvens och disponibel inkomst förklarar i allt väsentligt förändringen.

NOT 9. BRUTTOSOLIDITET

	2020-06-30	2019-06-30	Belopp i tkr 2019-12-31
Primärkapital	4 132 176	3 727 348	3 989 768
Exponeringsmått	43 895 724	44 750 950	43 609 241
Bruttosoliditetsgrad, %	9,41	8,33	9,15



NOT 10. KAPITALTÄCKNINGSANALYS**KAPITALBAS**

	Belopp i tkr		
	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000	400 000
Ej utdelade vinstmedel	273 872	241 415	111 411
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	3 675 596	3 289 046	3 671 456
Kärnprimärkapital före lagstiftsjusteringar	4 349 468	3 930 461	4 182 867
Kärnprimärkapital: lagstiftsjusteringar			
Immateriella tillgångar	-19 200	-24 304	-15 060
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-198 007	-178 784	-178 017
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-85	-25	-22
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-217 292	-203 113	-193 099
Kärnprimärkapital	4 132 176	3 727 348	3 989 768
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000	400 000
Supplementärkapital	400 000	400 000	400 000
Totalt kapital (kärnprimärkapital + supplementärkapital)	4 532 176	4 127 348	4 389 768
Totala riskvägda tillgångar	20 668 259	20 257 724	20 617 467

KAPITALRELATIONER OCH BUFFERTAR

	Belopp i tkr		
	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Riskvägda tillgångar	20 668 259	20 257 724	20 617 467
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,99	18,40	19,35
Primärkapitalrelation, %	21,93	20,37	21,29
Total kapitalrelation, %	21,93	20,37	21,29
Institutspecifik kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav, %	7,00	9,00	9,50
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,50	2,50	2,50
varav: krav på kontracyklisk buffert, %	-	2,00	2,50
Totalt kapitalbehov, %	12,54	14,65	15,15
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert, %	15,49	13,90	14,36
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	3 202 104	2 815 750	2 960 571

INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

	Belopp i tkr								
	2020-06-30			2019-06-30			2019-12-31		
	Kapitalkrav	Kapitalkrav / Total REA	Varav CET1 krav / REA	Kapitalkrav	Kapitalkrav / Total REA	Varav CET1 krav / REA	Kapitalkrav	Kapitalkrav / Total REA	Varav CET1 krav / REA
Kreditrisk	1 505 616	7,3%	4,1%	1 489 891	7,4%	4,1%	1 501 424	7,3%	4,1%
Operativ risk	146 522	0,7%	0,4%	128 654	0,6%	0,4%	146 522	0,7%	0,4%
CVA-risk	1 322	0,0%	0,0%	2 074	0,0%	0,0%	1 451	0,0%	0,0%
Pelare 1 kapitalkrav	1 653 461	8,0%	4,5%	1 620 619	8,0%	4,5%	1 649 397	8,0%	4,5%
Koncentrationsrisk	273 304	1,3%	0,9%	290 293	1,4%	1,0%	294 797	1,4%	1,0%
Strategisk risk	82 673	0,4%	0,3%	81 031	0,4%	0,3%	82 470	0,4%	0,3%
Ränterisk	65 000	0,3%	0,2%	65 000	0,3%	0,2%	65 000	0,3%	0,2%
Pelare 2 kapitalbehov	420 977	2,0%	1,4%	436 324	2,2%	1,5%	442 267	2,1%	1,4%
Kapitalkonserveringsbuffert	516 706	2,5%	2,5%	506 443	2,5%	2,5%	515 437	2,5%	2,5%
Kontracyklisk kapitalbuffert	0	0,0%	0,0%	405 154	2,0%	2,0%	515 437	2,5%	2,5%
Kombinerat buffertkrav	516 706	2,5%	2,5%	911 597	4,5%	4,5%	1 030 874	5,0%	5,0%
Kapitalbehov	2 591 144	12,5%	8,3%	2 968 540	14,7%	10,5%	3 122 538	15,1%	10,9%
Kapitalbas	4 532 176	-	-	4 127 348	-	-	4 389 768	-	-
Kapitalöverskott	1 941 032	-	-	1 158 808	-	-	1 267 230	-	-

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

KAPITALKRAV OCH RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP

	Belopp i tkr								
	2020-06-30			2019-06-30			2019-12-31		
	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt
Kreditrisk enligt IRK									
Företagsexponeringar	491 361	6 142 013	70,8%	491 508	6 143 847	69,3%	535 620	6 695 250	70,4 %
Hushållsexponeringar	564 162	7 052 031	22,1%	556 479	6 955 984	21,5%	558 213	6 977 663	21,6 %
Motpartslösa exponeringar	328 782	4 109 780	100,0%	326 756	4 084 452	100,0%	322 735	4 034 183	100,0 %
Totalt enligt IRK	1 384 306	17 303 824	38,7%	1 374 743	17 184 283	37,9%	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	564	7 050	100,0%	448	5 597	100,0%	543	6 793	100,0 %
Institutexponeringar	41 599	519 982	20,0%	44 438	555 471	20,0%	21 784	272 299	20,0 %
Företagsexponeringar	33 192	414 894	96,8%	19 463	243 288	95,4%	18 655	233 185	92,9 %
Hushållsexponeringar	26 639	332 984	66,7%	30 560	382 004	67,2%	28 984	362 294	66,7 %
Oreglerade poster	1 236	15 445	150,0%	175	2 193	150,0%	267	3 335	150,0 %
Säkerställda obligationer	11 323	141 539	10,0%	13 110	163 871	10,0%	11 325	141 561	10,0 %
Aktieexponeringar	1 173	14 667	100,0%	2 442	30 520	100,0%	1 440	18 000	100,0 %
Övriga poster	5 585	69 811	100,0%	4 512	56 402	100,0%	1 859	23 233	100,0 %
Totalt enligt schablonmetoden	121 310	1 516 373	23,0%	115 148	1 439 345	21,5%	84 856	1 060 701	20,3 %
Summa	1 505 615	18 820 197	36,7%	1 489 891	18 623 628	35,8%	1 501 424	18 767 798	36,8 %
Operativ risk	146 522	1 831 531	-	128 654	1 608 170	-	146 522	1 831 531	-
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	1 322	16 531	-	2 074	25 926	-	1 451	18 138	-
Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp	1 653 461	20 668 259	-	1 620 619	20 257 724	-	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. För in- och upplåning från allmänheten betraktas redovisat värde som en god approximation av verkligt värde på grund av kort återstående löptid samt beräknas genom bedömda upplåningsspreadar (Nivå 3). 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 - jun 2020				Belopp i tkr	
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 436 008	-	-	1 436 008	1 437 977
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 468 506	2 468 506	2 468 506
Utlåning till allmänheten	-	-	17 064 160	17 064 160	16 534 885
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 415 058	699 388	-	2 114 446	2 114 775
Övriga tillgångar *	-	13 631	791 849	805 480	805 480
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	105 844	105 844	105 844
Summa	2 851 066	713 019	20 430 359	23 994 444	23 467 467
Skulder, jan - jun 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 329 849	1 329 849	1 311 905
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 934 500	21 934 500	21 934 450
Emitterade värdepapper	-	12 706 730	-	12 706 730	12 741 796
Övriga skulder *	-	71 393	933 663	1 005 056	1 005 056
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 391 830	1 391 830	1 391 830
Efterställda skulder	-	384 577	-	384 577	400 000
Summa	-	13 162 700	25 589 842	38 752 542	38 785 037
Tillgångar, jan - jun 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 241 945	-	-	1 241 945	1 242 779
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 698 138	2 698 138	2 698 138
Utlåning till allmänheten	-	-	17 034 594	17 034 594	17 005 519
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 639 012	824 997	-	2 464 009	2 463 701
Övriga tillgångar *	-	24 436	925 137	949 573	949 573
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	97 505	97 505	97 505
Summa	2 880 957	849 433	20 755 374	24 485 764	24 457 215
Skulder, jan - jun 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 666 236	1 666 236	1 650 000
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 395 022	21 395 022	21 395 022
Emitterade värdepapper	-	14 435 742	-	14 435 742	14 204 295
Övriga skulder *	-	383	1 043 858	1 044 241	1 044 241
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 394 463	1 394 463	1 394 463
Efterställda skulder	-	448 607	-	448 607	400 000
Summa	-	14 884 732	25 499 579	40 384 311	40 088 021

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

Finansiella instrument som kvittas i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

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 13,6 mnkr och skulderna uppgår till 71,4 mnkr. Det har mottagits säkerheter om 3,5 mnkr och ställts säkerheter om 67,4 mnkr per 30 juni 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
2020-06-30					
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 437 977	-	-	1 437 977	1 436 008
Utlåning till kreditinstitut	2 468 506	-	-	2 468 506	2 468 506
Utlåning till allmänheten	16 534 885	-	-	16 534 885	17 064 160
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 114 775	-	-	2 114 775	2 114 446
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	7 925	7 925	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	19 200	19 200	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	11 491	11 491	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	20 667 276	20 667 276	-
Övriga tillgångar	619 261	13 567	172 652	805 480	805 480
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	105 844	-	-	105 844	105 843
Summa tillgångar	23 281 248	13 567	20 885 286	44 180 101	
Skulder					
2020-06-30					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 311 905	1 311 905	1 329 849
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 934 450	21 934 450	21 934 500
Emitterade värdepapper	-	-	12 741 796	12 741 796	12 706 730
Övriga skulder	365 246	16	639 794	1 005 056	1 005 056
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 301 836	-	89 994	1 391 830	1 391 830
Efterställda skulder	-	-	400 000	400 000	384 577
Summa skulder	1 667 082	16	37 117 939	38 785 037	

* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och uppgår till 64.

** Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och uppgår till 71 376.

Tillgångar	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar*	Summa	Belopp i tkr
					Verkligt värde
2019-06-30					
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 242 779	-	-	1 242 779	1 241 945
Utlåning till kreditinstitut	2 698 138	-	-	2 698 138	2 698 138
Utlåning till allmänheten	17 005 519	-	-	17 005 519	17 034 594
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 463 701	-	-	2 463 701	2 464 009
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	23 777	23 777	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	24 304	24 304	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	6 603	6 603	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	20 434 071	20 434 071	-
Övriga tillgångar	791 644	21 084	136 845	949 573	949 573
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97 505	-	-	97 505	97 505
Summa tillgångar	24 299 286	24 410	20 632 342	44 952 712	
Skulder					
2019-06-30					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 650 000	1 650 000	1 666 236
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 395 022	21 395 022	21 395 022
Emitterade värdepapper	-	-	14 204 295	14 204 295	14 435 742
Övriga skulder	442 518	-	601 723	1 044 241	1 044 241
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 297 542	-	96 921	1 394 463	1 394 463
Efterställda skulder	-	-	400 000	400 000	448 607
Summa skulder	1 740 060	-	38 347 961	40 088 021	

* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och uppgår till 3 352.

** Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och uppgår till 383.

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	
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30
Tillgångar	6 742	6 742	27 445	80 499	1 131 497	1 233 185
Skulder	6 789	6 789	109 745	110 790	304 255	286 664
Resultaträkning						
Ränteintäkter	-	-	511	593	-	2
Leasingintäkter	-	-	-	-	118 305	187 437
Räntekostnader	-	-	-57	-20	-67	-20
Provisionsintäkter	-	-	-	-	583	973
Övriga rörelseintäkter	-	-	673	1 572	-	-
Summa	-	-	1 127	2 145	118 821	188 392

NOT 13. HÄNDELSER 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