

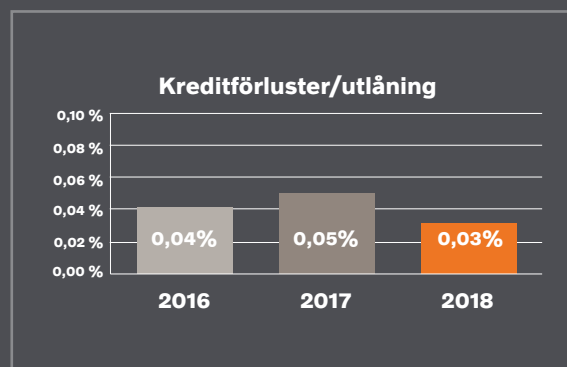
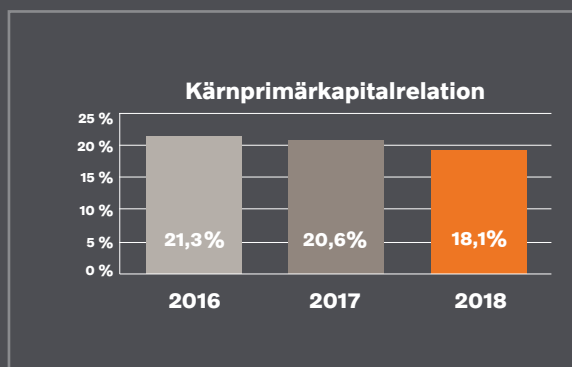
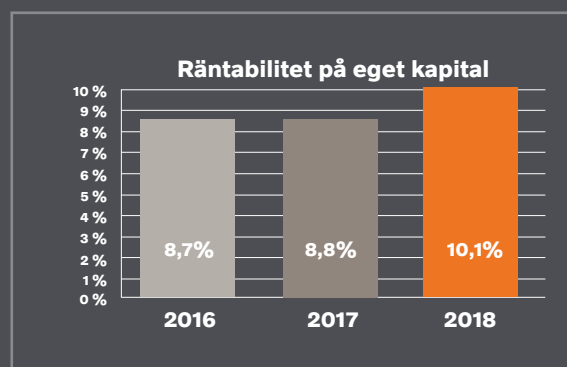
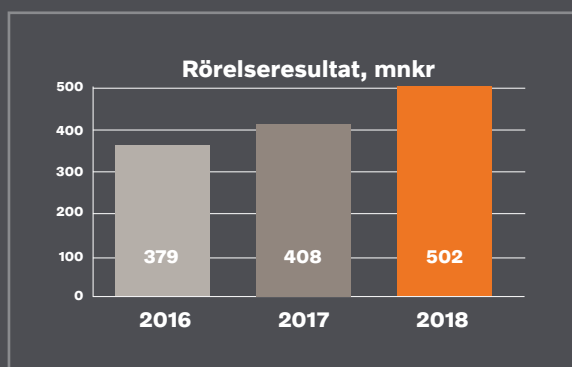


BOOKSLUTSKOMMUNIKÉ
2018

VOLVOFINANS BANK

SAMMANFATTNING

2018



INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER



JAN-DEC 2018 I SAMMANDRAG

Rörelseresultat:

502 mnkr (408)

Avkastning på eget kapital:

10,1 % (8,8)

Utlåning per 31 december:

37,3 mdkr (35,1)

Kreditförluster, netto:

13,2 mnkr (18,0)

Kärnprimärkapitalrelation:

18,1 % (20,6)

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

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

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

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

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

få se nya spelare på betalmarknaden. Givetvis öppnar det även upp för Volvofinans Bank att öka kundnyttan och stärka lojaliteten från nya och gamla kunder. PSD2 innebär både hot och möjligheter och vi förbereder oss på att parera och utnyttja dessa. Vidare har vi en snabb teknisk utveckling inom betalområdet, centrerat kring nyttjande av mobiltelefon som verktyg för betalningar utan kortavläsning. Sedan 2016 har vi konkret deltagit i denna utveckling i form av bankens bilekonomi-app CarPay, vilken löpande utvecklas och förses med ny betalningsfunktionalitet.

Teknikomläggningen inom fordonsindustrin, med ökande inslag av elektrifiering samt autonom körning, löper vidare i en relativt snabb takt.

Det gäller att vara beredd och följa utvecklingen även om implementeringen kommer att ske i olika takt. Timingen kommer därför att vara av en stor betydelse för att fylla kundernas behov.

I ovan nämnda omvärld skall Volvofinans Bank navigera, samtidigt som ett intensivt arbete pågår med att förbereda banken för förändring. Investeringarna inom affärsutveckling och IT ökade, enligt plan, med ca 40 mnkr under 2018. Innevarande år planeras bli än mer investeringsintensivt, där vi ytterligare accelererar våra digitala satsningar. Sammantaget tror vi på en fortsatt god utveckling för banken under 2019, men med en lägre lönsamhet än det gångna rekordåret. Volvofinans Banks målsättning är att med god lönsamhet, stötta våra ägares försäljning genom att leverera smart bilekonomi som underlättar och gör billivet enklare för våra privatkonsumenter och företagskunder. I bilvärlden används ofta ordet mobilitet och i vår nischpositionering fortsätter vi vår strävan att bli "The Mobility Bank".



"Rekordresultat efter flera år med kraftig utlåningstillväxt"

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 6 februari 2019.

Conny Bergström

Verkställande direktör
Volvofinans Bank AB

Finansiella rapporter

Ägarförhållande/Verksamhet

Bolaget startades 1959 och ägs till 50 % av de svenska Volvohandlarna via sitt förvaltningsbolag, AB Volvokinvest, 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 37,3 mdkr mot 35,1 mdkr föregående år. Lastbils- och bussandelen av utlåningen uppgår till 3,3 mdkr (3,0) vilket motsvarar 9 % (9) av total utlåning. Fleets andel av utlåningen är 7,0 mdkr (6,1) eller 19 % (18) och Volvokortets andel utgör 5 % (5) eller 1,8 mdkr (1,7). Resterande del, 25,2 mdkr (24,3) avser finansiering av personbilar inom Cars, vilket motsvarar 67 % (69) av utlåningen.

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

Utveckling av resultat och ställning

Resultat

Volvofinans Banks resultat efter kreditförluster uppgår till 501,8 mnkr (407,6), en ökning med 23 % drivet av högre utlåningsvolymer. Resultatökningen förklaras också av återföring av tidigare gjord restvärdesnedskrivning, se vidare i avsnittet restvärdesrisk. Banken har även erhållit utdelning i kontanter och aktier som Visa Sweden Förening ek. för. gjort med anledning av försäljningen av Visa Europe-aktier till Visa Inc. Banken har under 2018 kostnadsfört tvistig momsfordran från Skatteverket om 45,4 mnkr, vilken redovisas under Övriga rörelsekostnader, se även not 17.

Kreditrisk och kreditförluster

Kreditrisken för Volvofinans Bank är mycket låg, eftersom respektive Volvohandlare står för majoriteten av kreditrisken. Problemerkrediter definieras som samtliga fordringar som är fallerade; det vill säga är förfallna sedan mer än 90 dagar eller satta i fallissemang av annat skäl. Volvofinans Banks problemkrediter avseende kontokortsfordringar uppgår till 11,7 mnkr (9,6) och för lån- och leasingutlåningen 205,6 mnkr (69,8).

När det gäller engagemang avseende lån och leasing finns, förutom säkerhet i objekten, regressavtal innebärande att Volvohandlarna står kreditrisken. Denna uppgår totalt till 198,3 mnkr (65,6) per balansdagen. Krediter med uppskov eller omförhandlade villkor uppgår till 18,9 mnkr (7,3). Konstaterade kundförluster avser kontokortsverksamheten. Förväntade kreditförluster beräknas utifrån en framtidsblickande nedskrivningsmodell, där beräkningen tar hänsyn till både makroekonomisk data samt demografiska variabler och beteendevariabler.

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 2018-12-31 har banken redovisat en nedskrivning med 73,9 mnkr (132,7), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Under året har banken gjort en återföring om 58,8 mnkr av tidigare gjord nedskrivning beroende på restvärdesrisk. Huvuddelen, 45,8 mnkr, av denna återföring beror på tecknande av nytt avtal med en köpare till bilar i Fleet-af-fären.

Upplåning och likviditet

Inlåningen från bankens sparkonto ökade med 1,8 mdkr under 2018 och totalt saldo på sparkonton uppgick därmed till 16,7 mdkr (14,9) per den 31 december. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, uppgick till 18,2 mdkr (16,0) och utgjorde 50 % (47) av bankens finansiering.

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

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

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka uppgår till 2,1 mdkr (2,2). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknadslåneprogram och banker, uppgick till 81 % (76).

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 5,1 mdkr (4,6). Värdepappersinnehavet utgjorde 3,5 mdkr (68 %) och obunden inlåning i andra banker uppgick till 1,6 mdkr (32 %). Storleken på Volvofinans Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningsvolymen. Per 2018-12-31 uppgick den totala utlåningen till 37,3 mdkr vilket innebär att likviditetsreservens storlek motsvarade 14 % (13). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och outnyttjade lånefaciliteter till 4,3 mdkr (4,3).

Volvofinans Banks likviditetstäckningsgrad (LCR), enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning), uppgick vid utgången av fjärde kvartalet till 333 % (280). NSFR (Net Stable Funding Ratio) enligt Volvofinans Banks tolkning av Baselkommitténs rekommendation (BCBS295) var 145 % (146).

Kapitaltäckning

Volvofinans Bank beräknar merparten av kreditrisken enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK), resterande del beräknas enligt schablonmetod. Banken har under första halvåret kostnadseffektiviserat kapitalbasen genom att emittera ett förlagslån om 400 mnkr och därefter genomfört en extra utdelning om motsvarande belopp. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,1 % (20,6). Bruttosoliditetsgraden uppgick till 8,3 % (9,4).

Banken har i juni 2018 erhållit tillstånd från Finansinspektionen att räkna in delårsresultatet i kärnprimärkapitalet. Banken tillämpar detta tillstånd från och med rapportering i juni 2018.

Riksdagen beslutade den 14 juni att sänka bolagsskatten från 22,0 % till 21,4 % från och med 1 januari 2019. Banken tillämpar den nya skattesatsen vid beräkning av eget kapitaldel i obeskattade reserver från och med rapporteringen i juni 2018.

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

Annand 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.

Rating

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

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

Det har inte varit några förändringar i kreditbetyget under perioden. En detaljerad och aktuell analys från Moody's finner ni på vår hemsida, under rubriken "Om Volvofinans Bank/Investerarrelationer".

Kalender

Vecka 13 2019	Årsredovisning
7 maj 2019	Delårsrapport januari-mars
12 juni 2019	Årsstämma
23 augusti 2019	Delårsrapport januari-juni
7 november 2019	Delårsrapport januari-september

Intyg

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

Göteborg 6 februari 2019

Conny Bergström
Verställande Direktör

Rapporten kommer att finnas tillgänglig på vår hemsida; volvofinans.se, under rubriken "Om Volvofinans Bank/Investerarrelationer".

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

Granskning

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



Nyckeltal

	2018-12-31	2017-12-31
Räntabilitet eget kapital, %	10,15	8,77
Risikkapital / Balansomslutning, %	11,67	11,47
Inlåning / Utlåning, %	48,87	45,60
Resultat / Riskvägda tillgångar, %	2,53	2,22
Total kapitalrelation, %	20,08	20,63
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,06	20,63
K/I-tal	0,47	0,52
K/I-tal exkl restvärdesreservering	0,53	0,44
Kreditförluster / Utlåning, %	0,03	0,05
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	333	280
NSFR (Net Stable Funding Ratio), %	145	146
Bruttosoliditetsgrad, %	8,3	9,4

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

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

Resultaträkning i sammandrag

	2018	2018	2017	2018	2017
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	jan-dec	jan-dec
Ränteintäkter	121 909	124 503	112 554	482 494	438 440
Leasingintäkter	1 374 397	1 359 959	1 228 319	5 318 171	4 635 582
Räntekostnader	-65 599	-66 607	-53 755	-256 698	-196 228
Räntenetto, Not 5	1 430 707	1 417 856	1 287 118	5 543 967	4 877 794
Erhållen utdelning, Not 6	44	0	-	16 352	-
Provisionsintäkter	104 888	97 836	93 029	390 839	366 370
Provisionskostnader	-10 207	-11 084	-8 677	-43 915	-33 704
Nettoresultat av finansiella transaktioner	565	-788	-5 683	-563	-13 053
Övriga rörelseintäkter, Not 7	13 460	15 423	24 965	51 724	46 315
Summa rörelsens intäkter	1 539 457	1 519 242	1 390 752	5 958 404	5 243 722
Allmänna administrativa kostnader	-106 442	-88 547	-95 032	-389 147	-334 544
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5	-1 298 741	-1 264 347	-1 200 644	-4 941 822	-4 436 389
Övriga rörelsekostnader, Not 17	-33 800	-51 318	-17 878	-112 727	-47 190
Summa rörelsens kostnader	-1 438 983	-1 404 212	-1 313 554	-5 443 696	-4 818 123
Resultat före kreditförluster	100 474	115 029	77 198	514 708	425 599
Kreditförluster, netto, Not 8	-4 009	-2 998	-4 632	-13 185	-17 991
Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto	115	88	-	276	-
Rörelseresultat	96 580	112 120	72 566	501 799	407 608
Bokslutsdispositioner	-498 479	-	-406 989	-498 479	-406 989
Skatt	83 397	-23 994	73 090	-3 320	-619
Resultat	-318 502	88 126	-261 333	-	-

Balansräkning i sammandrag

	2018-12-31	2017-12-31
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 245 816	1 432 848
Utlåning till kreditinstitut	1 622 571	1 300 672
Utlåning till allmänheten	16 922 760	16 483 785
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 231 967	1 882 661
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag *	23 777	20 417
Aktier och andelar i koncernföretag	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	21 545	18 158
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	6 488	2 300
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	20 357 024	18 631 323
Övriga tillgångar **	887 128	827 398
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	50 743	43 157
Summa tillgångar, Not 15	43 376 561	40 649 461
Skulder till kreditinstitut	2 083 333	2 150 000
In- och upplåning från allmänheten	18 218 366	16 013 905
Emitterade värdepapper	15 532 399	15 607 882
Övriga skulder **	1 079 373	906 739
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 302 984	1 228 711
Efterställda skulder	400 000	-
Summa skulder, Not 15	38 616 455	35 907 237
Obeskattade reserver	4 128 190	3 629 711
Eget kapital	631 916	1 112 513
Summa skulder och eget kapital	43 376 561	40 649 461
* Aktier och andelar i intresse- och övriga företag har ökat med 3,4 mnkr delvis som en följd av den utdelning som gjorts från Visa Sweden Förening ek. för.		
** Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde		
Derivatinstrument med positivt marknadsvärde	12 999	14 030
Derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-37 196	-2 760

Förändring eget kapital

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	Belopp i tkr
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2017	400 000	20 000	5 973	760 439	1 186 412
Årets resultat efter skatt	-	-	-	-	-
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	10 116	-10 116	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	16 089	750 323	1 186 412
Utdelning	-	-	-	-73 899	-73 899
Utgående eget kapital 31 december 2017	400 000	20 000	16 089	676 423	1 112 513
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2018	400 000	20 000	16 089	676 424	1 112 513
IFRS 9, omklassificering värdepapper	-	-	-	1 500	1 500
IFRS 9, kreditriskreservering	-	-	-	-2 613	-2 613
Justerad ingående balans 1 januari 2018	400 000	20 000	16 089	675 311	1 111 400
Periodens resultat efter skatt	-	-	-	-	-
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	5 133	-5 133	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	21 222	670 178	1 111 400
Utdelning	-	-	-	-479 484	-479 484
Utgående eget kapital 31 december 2018	400 000	20 000	21 222	190 694	631 916

Kassaflödesanalys

	Belopp i tkr	
	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat	501 799	407 608
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	-563	-8 423
Av-/nedskrivningar	4 947 844	4 436 469
Kreditförluster	11 884	17 264
Betald/återbetald (-/+ skatt)	-1 236	11 933
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	187 032	-392 306
Utlåning till allmänheten	-449 362	-1 296 828
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-349 306	-159 135
Övriga tillgångar	-70 897	-178 610
Skulder till kreditinstitut	-66 667	800 000
In- och upplåning från allmänheten	2 204 461	601 492
Emitterade värdepapper	-75 484	3 212 794
Övriga skulder	247 470	236 355
Kassaflöde av löpande verksamhet	7 086 977	7 688 613
Investeringsverksamhet		
Balanserade utvecklingsutgifter	-22 044	-11 664
Investeringar i aktier och andelar	-3 361	-1 408
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10 559 274	-10 173 269
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3 899 084	3 083 963
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-6 685 594	-7 102 378
Finansieringsverksamhet		
Efterställda skulder	400 000	-
Utbetald utdelning	-479 484	-73 899
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-79 484	-73 899
Periodens kassaflöde		
Likvida medel vid periodens början	1 300 672	786 666
Kassaflöde av löpande verksamhet	7 086 977	7 690 283
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-6 685 594	-7 102 378
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-79 484	-73 899
Likvida medel vid periodens slut	1 622 571	1 300 672



NOTER



NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

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 (ÅRKLL).

Några ändringar av bankens redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen 2017 har inte skett med undantag för att banken även tillämpar IAS 34 för upprättandet av delårsrapporten (se 8 kap. 1§ FFFS 2008:25).

IFRS 9

Nedskrivning av finansiella tillgångar och kontraktstillgångar

Införandet av IFRS 9 från och med 1 januari 2018 har inneburit att banken implementerat en modell baserad på förväntade framtida kreditförluster ("expected credit loss model"). Bankens metod för nedskrivningar enligt de nya reglerna skiljer sig från de tidigare bland annat på följande sätt;

- De exponeringar som är föremål för nedskrivningar är inte bara utlåning till allmänheten utan även andra exponeringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde samt utfärdade lånelöften och beviljade men ännu ej utnyttjade kreditlimiter på kreditkort.
- En förlustreserv redovisas redan när en exponering redovisas för första gången med ett belopp som motsvarar den förväntade kreditförlusten under de kommande 12 månaderna (stadie 1 = låg risk).
- En högre förlustreserv redovisas för exponeringen när det skett en betydande ökning av kreditrisk (stadie 2 = förhöjd risk eller stadie 3 = fallerade fordringar), i vilket fall en förlustreserv beräknas med ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna under exponeringens hela återstående löptid.
- Vid beräkning av förväntade kreditförluster beaktas förväntade förändringar i sådana makrofaktorer som har en signifikant påverkan på förlustreserven.

Banken har till följd av de nya reglerna om redovisning av förväntade kreditförluster redovisat en ökad kreditriskreservering med 2,6 mnkr per 2018-01-01. Ökningen avser 1,4 mnkr utlåning till allmänheten och 1,2 mnkr värdepapper i likviditetsreserven. Balanserat resultat har som konsekvens minskat öppningsbalansen till räkenskapsåret 2018 med 2,6 mnkr.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder

Enligt klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 ska finansiella tillgångar klassificeras som och värderas till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen av ett finansiellt instrument bestäms utifrån affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta. Bankens bedömning är att värdepapperna i likviditetsportföljen innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att dessa kassaflöden endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Utifrån bestämmelserna i IFRS 9 ska därför dessa placeringar, som tidigare värderats till verkligt värde via resultatet, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Den nya värderingsprincipen har i öppningsbalansen till räkenskapsåret 2018 ökat redovisat värde på Belåningsbara statsskuld förbindelser m m samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper med 1,5 mnkr, samt ökat balanserat resultat med 1,5 mnkr. I övrigt har inte de nya klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 för finansiella tillgångar och skulder någon påverkan på bankens redovisningsprinciper.

IFRS 15 INTÄKTSREDOVISNING

Regelverket som gäller gäller från och med 2018-01-01 har inte haft någon betydande påverkan på bankens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

KOMMANDE REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR

IFRS 16 LEASINGREDOVISNING

IFRS 16 är en ny standard för leasingredovisning som gäller från och med 2019-01-01. Införandet bedöms inte få någon betydande påverkan på bankens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

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 och avkastning genererat från de olika tjänsterna. Den interna rapporteringen är uppbyggd så att ledningen kan följa upp samtliga tjänsters resultat. Det är utifrån denna rapportering som banken identifierat segmenten Cars, Trucks och Fleet.

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



CARS

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

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

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

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2018-12-31	2017-12-31	Förändring
Antal avtal	207 725	203 434	4 291
Total volym, mnkr	26 560	25 651	909
varav överlåten, %	93,1	91,9	1,2
varav pantsatt, %	6,9	8,1	-1,2
varav lån, %	45,3	45,4	-0,1
varav leasing, %	54,7	54,6	0,1
Andel privatleasing av total leasing, %	27,0	27,6	-0,6

Produktinformation kort	2018-12-31	2017-12-31	Förändring
Antal aktiva konton, Ø	423 909	427 059	-3 150
Total volym, mnkr	1 779	1 693	86
Antal kreditkunder, Ø	88 304	87 520	784
Total omsättning Volvokort, mnkr	14 292	12 970	1 322
varav drivmedel, %	41,5	42,3	-0,8
varav verkstad, %	15,8	16,0	-0,2
varav butik, %	1,7	2,1	-0,4
varav tvätt, %	1,3	1,3	0,0
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	29,6	26,9	2,7
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	10,1	11,5	-1,4

TRUCKS

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

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

Utveckling av framtida tjänster och finansiella lösningar inom Fleet Management och smidigare betalningslösningar är också exempel på områden där banken tillsammans med Volvo Lastvagnar skapar framtida förutsättningar för ökat kundvärde. Inom området har den branschunika tjänsten eControl, en fakturahanteringstjänst och ett kostnadsuppföljningssystem, lanserats. eControl vänder sig huvudsakligen till mindre och medelstora åkerier.

Både finansieringslösningen per kilometer och eControl är exempel på det utvecklingsarbete som pågår i banken – allt för att kunna erbjuda Volvokunder en Smartare Lastbils ekonomi som stärker åkeriernas lönsamhet.

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

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2018-12-31	2017-12-31	Förändring
Antal avtal	6 793	6 446	347
Total volym, mnkr	4 221	3 794	427
varav överlåten, %	77,7	79,5	-1,8
varav pantsatt, %	22,3	20,5	1,8
varav lån, %	76,8	77,8	-1,0
varav leasing, %	23,2	22,2	1,0
Andel operationell leasing av total leasing, %	28,2	24,6	3,6

Produktinformation kort	2018-12-31	2017-12-31	Förändring
Antal aktiva konton Volvo Lastbils kort, Ø	1 529	1 678	-149
Total omsättning Volvo Lastbils kort, mnkr	364	387	-23
varav verkstad, %	56,8	56,3	0,5
varav butik, %	12,4	13,7	-1,3
varav tvätt, %	5,3	5,5	-0,2
varav övrigt (inkl lån och försäkring), %	7,2	6,8	0,3
varav drivmedel, %	18,3	17,7	0,6

FLEET

Inom segmentet Fleet, med försäljning och marknadsföring under namnet Svensk Vagnparksfinans, administreras och finansieras vagnparker för framförallt mellanstora och större företag, oavsett vilka bilmärken kunderna väljer att bruka. Här erbjuds även service- och reparationsavtal, samt produkten däckgaranti. Affärsidén är att förenkla för bankens kunder genom att skapa en smartare bilekonomi i form av en konkurrenskraftig tjänstebilskostnad för både förare och företag. Affärsområdet Fleet har under de senaste åren haft ambitionen att uppnå en marknadsledande position för att uppnå skal fördelar inom administration och inköp. Per december 2018 uppnåddes denna ambition och affärsområdet Fleet blev marknadsledare i Sverige inom segmentet med 22,5% av marknaden. Beståndet har fortsatt öka i bra takt och stigit med ca 8% jämfört med motsvarande period föregående år. Huvuddelen av nytecknade avtal har skett inom kategorin operationell leasing.

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

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

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

** Se Not 7 Övriga intäkter. Service- och reparationsavtal redovisades under 2017 bland provisionsintäkter.

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

Produktinformation	2018-12-31	2017-12-31	Förändring
Antal finansieringsavtal	33 713	30 632	3 081
Antal administrerade avtal	45 860	42 407	3 453
Total volym, mnkr	7 020	6 155	864
varav operationell leasing, %	68,4	67,4	1,0
varav finansiell leasing, %	31,6	32,6	-1,0

NOT 4. UPPLYSNINGAR LÅNE- OCH LEASINGKONTRAKT

2018-12-31	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	129 366	126 348	255 714
Snitt kontrakt, tkr	118	176	147
Belåningsvärde, mnkr	15 297	22 286	37 582
Utnyttjad kredit, mnkr	14 774	20 270	35 044
Belåningsprocent	97	91	93

2017-12-31	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	127 013	119 956	246 969
Snitt kontrakt, tkr	115	173	143
Belåningsvärde, mnkr	14 606	20 719	35 325
Utnyttjad kredit, mnkr	14 174	18 271	32 445
Belåningsprocent	97	88	92

NOT 5. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTENETTO

	2018	2018	2017	2018	Belopp i tkr
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	jan-dec	2017
					jan-dec
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal	1 374 397	1 359 959	1 228 319	5 318 171	4 635 582
Avskrivningar, leasingobjekt	-1 287 687	-1 271 152	-1 154 784	-4 987 011	-4 365 962
Nedskrivningar, leasingobjekt	-9	32	-1 852	-86	-694
Förändring restvärdesreservering, leasingobjekt	-2 017	8 509	-42 450	58 787	-64 204
Leasingnetto	84 685	97 348	29 233	389 861	204 722
Ränteintäkter	121 910	124 503	112 554	482 494	438 440
Räntekostnader	-65 599	-66 607	-53 755	-256 698	-196 228
Räntenetto	56 310	57 896	58 799	225 796	242 212
Samlat räntenetto	140 995	155 244	88 032	615 656	446 934

NOT 6. ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	2018	2017
	jan-dec	jan-dec
Kontant utdelning Visa Sweden förening ek. för.	14 068	-
Konvertibla preferensaktier i Visa Inc	2 284	-
Summa	16 352	-

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

NOT 7. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

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

* Service- och reparationsavtal redovisades under 2017 bland provisionsintäkter.

NOT 8. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

	Belopp i tkr	
	2018	2017
Kreditförluster, netto	jan-dec	jan-dec
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)		
Förändring reserveringar - stadie 1	2 121	-
Förändring reserveringar - stadie 2	-466	-
Förändring reserveringar - stadie 3	552	-
Årets nedskrivning	-	-11 477
Återförda reserveringar	-	11 013
Summa förändring av reserv	2 207	-464
Periodens nettokostnad för konstaterade förluster	-17 567	-19 241
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	2 175	1 714
Summa	-15 392	-17 527
Kreditförluster, netto *	-13 185	-17 991

* Det redovisade nettoresultatet av kreditförluster för 2018 avser kreditförluster på lånefordringar som identifierats som osäkra och där reserverna beräknas utifrån förväntade kreditförluster, enligt IFRS 9.

Det redovisade nettoresultatet av kreditförluster för 2017 avser kreditförluster på lånefordringar där reserverna beräknats utifrån tidigare modell, enligt IAS 39.

Jämförelsetalen har inte räknats om och är därigenom inte direkt jämförbara.



NOT 9. KAPITALBAS

	2018-12-31	2017-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital	533 312	1 033 030
Kapitalandel av obeskattade reserver	3 244 757	2 831 174
Immateriella anläggningstillgångar	-21 545	-18 158
AVA-justering	-50	-2 657
IRK-underskott	-177 315	-62 163
Kärnprimärkapital	3 579 159	3 781 226
Supplementärkapital		
Tidsbundet förlagslån	400 000	-
Supplementärkapital	400 000	-
Total kapitalbas	3 979 159	3 781 226

NOT 10. KAPITALTÄCKNING

	2018-12-31	2017-12-31
Riskvägda tillgångar, tkr	19 816 405	18 325 156
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,06	20,63
Total kapitalrelation, %	20,08	20,63

Banken har i juni 2018 erhållit tillstånd från Finansinspektionen att räkna in delårsresultatet i kärnprimärkapitalet. Banken tillämpar detta tillstånd från och med rapportering i juni 2018.

NOT 11. INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

	2018-12-31	2017-12-31
Kreditrisk	1 454 634	1 351 554
Operativ risk	128 654	112 951
CVA-risk	2 025	1 507
Pelare 1 kapitalkrav	1 585 313	1 466 012
Koncentrationsrisk	289 104	274 247
Strategisk risk	79 266	73 301
Ränterisk	65 000	65 000
Pelare 2 kapitalbehov	433 370	412 547
Kapitalkonserveringsbuffert	495 410	458 129
Kontracyklisk kapitalbuffert	396 328	366 503
Kombinerat buffertkrav	891 738	824 632
Kapitalbehov	2 910 421	2 703 192
Kapitalbas	3 979 159	3 781 226
Kapitalöverskott	1 068 738	1 078 035

NOT 12. KAPITALKRAV OCH RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP

	2018-12-31		Belopp i tkr 2017-12-31	
	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp
Kreditrisk enligt IRK				
Företagsexponeringar	495 965	6 199 557	485 402	6 067 521
Hushållsexponeringar	556 739	6 959 233	542 089	6 776 119
Motpartslösa exponeringar	313 729	3 921 608	247 497	3 093 710
Totalt enligt IRK	1 366 432	17 080 398	1 274 988	15 937 349
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot offentliga organ	424	5 300	427	5 343
Institutexponeringar	27 569	344 613	21 436	267 956
Företagsexponeringar	15 550	194 375	15 615	195 188
Hushållsexponeringar	28 472	355 895	25 747	321 832
Oreglerade poster	1 011	12 633	202	2 528
Säkerställda obligationer	11 445	143 059	9 650	120 620
Aktieexponeringar	2 442	30 520	2 173	27 159
Övriga poster	1 291	16 133	1 316	16 450
Totalt enligt schablonmetoden	88 202	1 102 529	76 566	957 076
Operativ risk	128 654	1 608 170	112 951	1 411 890
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	2 025	25 308	1 507	18 840
Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp	1 585 313	19 816 405	1 466 012	18 325 156

NOT 13. KAPITAL- OCH BUFFERTKRAV

	2018-12-31			2017-12-31		
	Kärnprimärkapitalkrav	Primärkapitalkrav	Totalt kapitalbaskrav	Kärnprimärkapitalkrav	Primärkapitalkrav	Totalt kapitalbaskrav
Procent						
Minimikapitalkrav	4,5	6,0	8,0	4,5	6,0	8,0
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kontracyklisk buffert	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Summa	9,0	10,5	12,5	9,0	10,5	12,5
Belopp i tkr						
Minimikapitalkrav	891 738	1 188 984	1 585 313	824 632	1 099 509	1 466 012
Kapitalkonserveringsbuffert	495 410	495 410	495 410	458 129	458 129	458 129
Kontracyklisk buffert	396 328	396 328	396 328	366 503	366 503	366 503
Summa kapitalkrav	1 783 476	2 080 722	2 477 051	1 649 264	1 924 141	2 290 644

NOT 14. BRUTTOSOLIDITET

	2018-12-31	Belopp i tkr 2017-12-31
Primärkapital	3 579 159	3 781 226
Exponeringsmått	43 215 215	40 412 184
Bruttosoliditetsgrad, %	8,28	9,36

NOT 15. 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 2) för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13.

Skulder till kreditinstitut, in- och upplåning från allmänheten, emitterade värdepapper och efterställda skulder har beräknats utifrån bedömda, aktuella upplåningsspreadar (Nivå 2) för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13. 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.

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

Nivå 1: enligt noterade priser 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 2018				Belopp i tkr	
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 243 806	-	-	1 243 806	1 245 816
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 622 571	1 622 571	1 622 571
Utlåning till allmänheten	-	16 907 161	-	16 907 161	16 922 760
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 430 656	800 260	-	2 230 916	2 231 967
Övriga tillgångar *	-	12 999	874 129	887 128	887 128
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	50 743	50 743	50 743
Summa	2 674 462	17 720 420	2 547 443	22 942 325	22 960 985
Skulder, jan - dec 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	2 070 608	-	2 070 608	2 083 333
In- och upplåning från allmänheten	-	18 218 341	-	18 218 341	18 218 366
Emitterade värdepapper	-	15 581 404	-	15 581 404	15 532 399
Övriga skulder *	-	37 196	1 042 178	1 079 373	1 079 373
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 302 984	1 302 984	1 302 984
Efterställda skulder	-	391 703	-	391 703	400 000
Summa	-	36 299 252	2 345 162	38 644 413	38 616 455
Tillgångar, jan - dec 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 432 848	-	-	1 432 848	1 432 848
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 300 672	1 300 672	1 300 672
Utlåning till allmänheten	-	16 458 107	-	16 458 107	16 483 785
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 207 411	675 250	-	1 882 661	1 882 661
Övriga tillgångar	-	14 030	813 368	827 398	827 398
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	43 157	43 157	43 157
Summa	2 640 259	17 147 387	2 157 197	21 944 843	21 970 521
Skulder, jan - dec 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	2 132 876	-	2 132 876	2 150 000
In- och upplåning från allmänheten	-	16 013 870	-	16 013 870	16 013 905
Emitterade värdepapper	-	15 730 114	-	15 730 114	15 607 882
Övriga skulder	-	2 760	903 979	906 739	906 739
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 228 711	1 228 711	1 228 711
Summa	-	33 879 620	2 132 690	36 012 310	35 907 237

* 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 13 mnkr och skulderna uppgår till 37 mnkr. Det har skickats säkerheter motsvarande 27,2 mnkr och mottagits 4,4 mnkr per 31 december 2018.



Verkligt värde tillgångar och skulder per kategori

Tillgångar

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

Skulder

	Belopp i tkr				
	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
2018-12-31					
Skulder till kreditinstitut	-	-	2 083 333	2 083 333	2 070 608
In- och upplåning från allmänheten	-	-	18 218 366	18 218 366	18 218 341
Emitterade värdepapper	-	-	15 532 399	15 532 399	15 581 404
Övriga skulder	398 824	37 189	643 360	1 079 373	1 079 373
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 287 069	-	15 915	1 302 984	1 302 984
Efterställda skulder	-	-	400 000	400 000	391 703
Summa skulder	1 685 893	37 189	36 893 373	38 616 455	

Tillgångar

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

Skulder

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

* Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

** Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

NOT 16. NÄRSTÅENDE

Banken ägs till 50 % vardera av de svenska Volvoåterförsäljarna, via sitt förvaltningsbolag AB Volverkinvest, och Volvo Personvagnar AB. 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.

	Koncernföretag		Intresseföretag		Övriga närstående företag	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Balansräkning						
Tillgångar	6 742	6 742	24 689	65 139	1 260 708	932 512
Skulder	6 789	6 789	214 948	162 739	295 532	125 374
Resultaträkning						
Ränteutgifter	-	-	478	2 492	23	73
Leasingintäkter	-	-	-	-	343 707	255 308
Räntekostnader	-	-	-27	-27	-38	-14
Provisionsintäkter	-	-	-	-	1 938	1 833
Övriga rörelseintäkter	-	-	1 077	1 408	-	-
Summa	-	-	1 528	3 873	345 630	257 200

NOT 17. STÄLLDA PANTER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2018-12-31	2017-12-31
Ställda pantar	-	-
Eventualförpliktelser	-	37 164

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

NOT 18. 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