

Delårsrapport 1 januari - 30 september

Volvofinans Bank AB

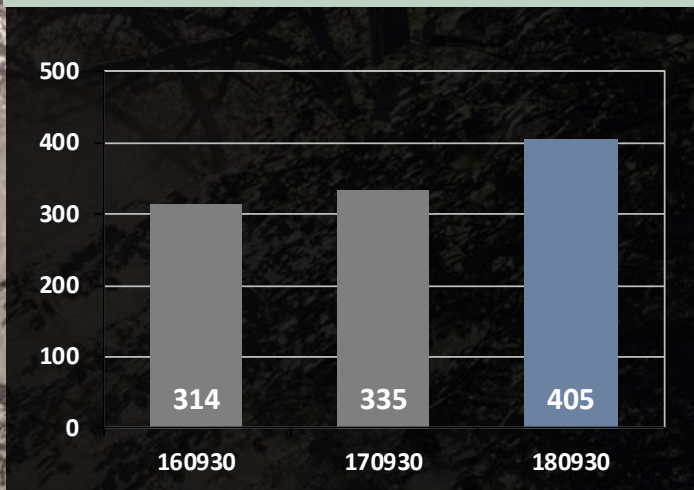
2018



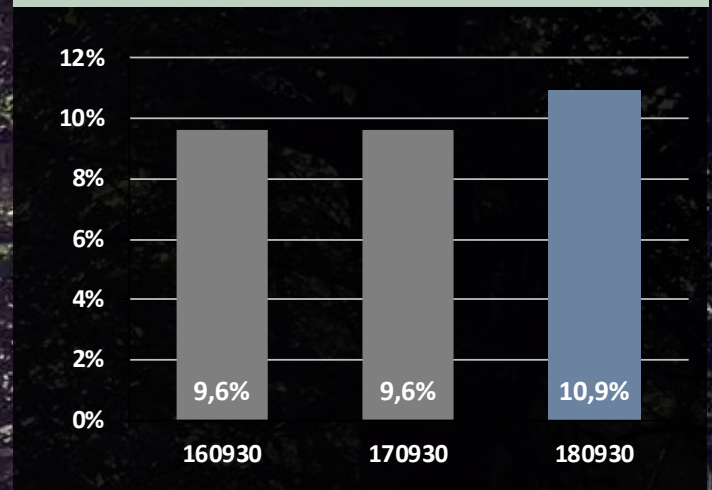
VOLVOFINANS BANK

Sammanfattning januari - september 2018

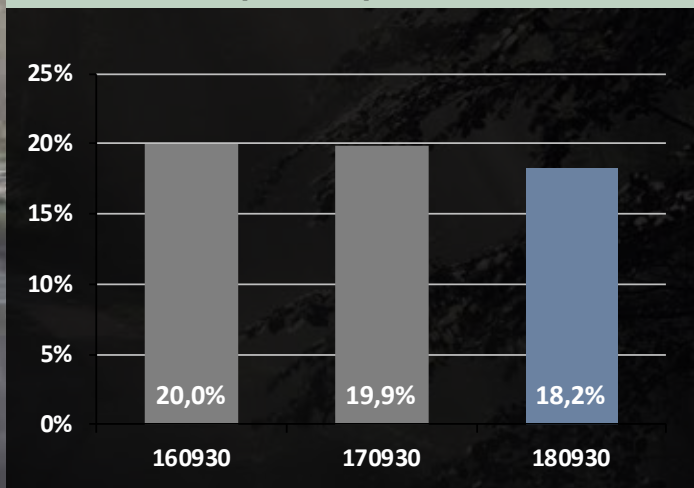
Rörelseresultat, mnkr



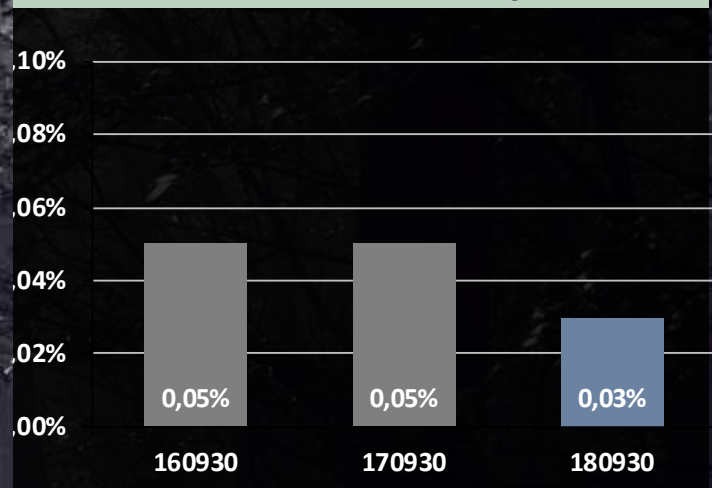
Räntabilitet på eget kapital



Kärnprimärkapitalrelation



Kreditförluster/utlåning



VD har ordet

Januari - september 2018 i sammandrag

Rörelseresultat: 405 mnkr (335)

Avkastning på eget kapital: 10,9 % (9,6)

Utlåning per 30 september: 37,3 mdkr (33,9)

Kreditförluster, netto: 9,0 mnkr (13,4)

Kärnprimärkapitalrelation: 18,2 % (19,9)

Med ett rörelseresultat på 405 mnkr uppnår Volvofinans Bank all time high för perioden januari till september. Även om den starka utlåningstillväxten givetvis bidrar till resultatförbättringen, så påverkas också resultatet positivt av ett antal extraordinära engångsposter. Nettot av dessa engångsposter uppgår för hela perioden till ca 21 mnkr.

Efter en mycket stark avslutning av första halvåret när det gäller nybilsregistreringar, så har det i tredje kvartalet varit en väntad rekyll tillbaka, om än större än beräknat. Registreringarna sjönk med nästan 40 % under september månad relativt samma månad föregående år, att jämföra med juni månad då registreringarna istället var upp med 70 %. Anledningen till denna mycket volatila marknadssituation härleds till bilbeskattningen "bonus malus" som trädde ikraft den 1 juli. Även den nya testmetoden för att mäta förbrukning och utsläpp, WLTP (Worldwide Harmonised Light Vehicle Test Procedure) gällande från och med 1 september, har påverkat negativt, då många tillverkare helt enkelt inte har hunnit få alla modeller godkända. BIL Swedens årsprognos ligger fast på 360 000 personbilsregistreringar, vilket historiskt sett är mycket högt. Prognosen för lätta transportbilar har däremot höjts från 54 000 till 56 000. Tunga lastbilar minskar knappt 2 procent till och med september, jämfört med 2017 som var ett rekordår.

Mot bakgrund av ovan så har bankens tidigare utlåningstillväxt upphört under tredje kvartalet. Bankens affärsområden Cars, Fleet samt Trucks fortsätter att utvecklas väl och respektive resultat, före engångsposter, ligger över eller i linje med våra förväntningar.

I affärsområdet Cars, finns också tjänsten CarPay, som stödjer bankens kontokreditfunktion med varumärkeslöftet "en smartare bilekonomi". Tjänsten som levereras via en app, närmar sig nu ca 400 000 kunder, och är tänkt att bära ett smart och enkelt bilägande/bilnyttjande inom ramen för Volvo Cars ekosystem i Sverige. Genom att integrera tjänsten med Volvohandlarnas olika bassystem, kan det skapas unika betalningslösningar, som skapar värdefull kundnytta. Detta stödjer också Volvosystemets utvecklade koncept avseende olika typer av prenummerationslösningar.

Inom Fleet, har marknaden i tredje kvartalet varit avvaktande, då flera kunder fortfarande utvärderar konsekvenserna av Bonus Malus. Vissa attraktiva bilmoddeller på nybilsmarknaden har pga. större efterfrågan skapat längre leveranstider, vilket bl.a. har gjort att efterfrågan på nyare begagnade bilar ökat. Detta driver också att priserna på nyare begagnade bilar ökar, vilket påverkar resultatet positivt. Volvofinans Bank fortsätter att ta marknadsandelar, i en marknad där kunderna vill ha smarta och kostnadseffektiva lösningar för sina bilflottor.

Banken arbetar konsekvent vidare på den inslagna vägen med att digitalisera sina tjänster. Målet är att leva upp till och överträffa kundernas krav och förväntningar på en smartare och enklare bilekonomi i linje med bankens nischade strategi att vara en bilbank. I bilbranschen utvecklas olika lösningar inom "mobility" och just där vill Volvofinans ta positionen som "The mobility Bank". Banken har i en första fas fokuserat och investerat mycket i att bygga digitala infrastrukturer som krävs för att hantera dessa betalningslösningar. Detta driver kostnader, men är nödvändigt för att skilja oss från konkurrenterna. Vi ser nu en andra fas, där våra utvecklade kundtillämpningar, tas emot med ett stort intresse från våra kunder. Nylanserade tjänster, tillsammans med tjänster i bankens utvecklingsportfölj, kommer att kunna användas till ett bilbestånd som är större än någonsin, inte minst mot bakgrund av de senaste årens stora nybilsmarknader.

Sammantaget är det med mycket inspiration och stor energi som banken tar sig an att avsluta året på ett bra sätt.

Conny Bergström
Verkställande Direktör
Volvofinans Bank AB

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 7 november 2018.



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 37,3 mdkr mot 33,9 mdkr föregående år. Trucks andel av utlåningen uppgår till 3,2 mdkr (2,9) vilket motsvarar 9 % (9) av total utlåning. Fleets andel av utlåningen är 6,8 mdkr (5,9) eller 18 % (17) och Cars står för resterande del uppgående till 27,3 mdkr (25,1) eller 73 % (74) 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 405,2 mnkr (335,0), en ökning med 21 % drivet av högre utlåningsvolymer. Resultatökningen förklaras också av återföring av tidigare gjord restvärdesnedskrivning, se 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 från och med kvartal 3 2018 kostnadsfört tvistig momsfordran från Skatteverket uppgående till 41 mnkr, vilken redovisas under Övriga rörelsekostnader.

Kreditrisk och kreditförluster

Kreditrisken för Volvofinans Bank är mycket låg, eftersom respektive Volvohandlare bär 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 12,6 mnkr (10,9) och för lån- och leasingutlåningen 211,0 mnkr (118,0).

När det gäller engagemang avseende lån och leasing finns, förutom säkerhet i objekten, regressavtal innebärande att Volvohandlarna står kreditrisken. Denna uppgår totalt till 201,9 mnkr (116,0) per balansdagen. Krediter med uppskov eller omförhandlade villkor uppgår till 19,1 mnkr (8,4). Årets konstaterade kundförluster avser kontokortsverksamheten. Förväntade kreditförluster beräknas utifrån en framåtblickande 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 2018-09-30 har banken redovisat en nedskrivning med 71,9 mnkr (90,3), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Under året har banken gjort en återföring om 60,8 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-affären.

Upplåning och likviditet

Inlåningen från bankens sparkonto ökade med 0,5 mdkr under tredje kvartalet och totalt saldo på sparkonton uppgick därmed till 16,1 mdkr (14,4) vid kvartals-skiftet. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, uppgick till 17,7 mdkr (15,7) och utgjorde 48 % (48) av bankens finansiering.

Obligationer till ett värde av 3,7 mdkr och bankcertifikat till ett värde av 0,6 mdkr har emitterats under de första nio månaderna. Utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram uppgick till nominellt 16,1 mdkr (15,2) per 2018-09-30. Inom ramen för bankens obligationsprogram ges möjlighet att emittera gröna obligationer och utöver upplåning i SEK kan även finansiering ske i NOK och EUR.

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka uppgår till 2,1 mdkr (1,7). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknadslåneprogram och banker, uppgick till 83 % (72).

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 5,0 mdkr (4,8). Värdepappersinnehavet utgjorde 3,8 mdkr (76 %) och obunden inlåning i andra banker uppgick till 1,2 mdkr (24 %). Storleken på Volvofinans Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningsvolymen. Per 2018-09-30 uppgick den totala utlåningen till 37,3 mdkr vilket innebär att likviditetsreservens storlek motsvarade 13 % (14). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och outnyttjade lånefaciliteter till 4,3 mdkr (3,5).

Volvofinans Banks likviditetstäckningsgrad (LCR), enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning), uppgick vid utgången av tredje kvartalet till 307 % (240). NSFR (Net Stable Funding Ratio) enligt Volvofinans Banks tolkning av Baselkommitténs rekommendation (BCBS295) var 145 % (142).

Kapitaltäckning

Volvofinans Bank beräknar merparten av kreditrisken enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK), resterande del beräknas enligt schablonmetod. Banken har under första halvåret effektiviserat kapitalbasen genom att emittera ett förlagslån om 400 mnkr och därefter genomfört en extra utdelning om motsvarande belopp. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,2 % (19,9). Bruttosoliditetsgraden uppgick till 8,2 % (8,9).

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 kapital i obeskattade reserver från och med rapporteringen i juni 2018.

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.

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

6 februari 2019	Bokslutskommuniké
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

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

Göteborg 7 november 2018

Conny Bergström
Verställande Direktör

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

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

Granskning

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



Nyckeltal

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Räntabilitet eget kapital, %	10,93	9,61	8,77
Risikapital / Balansomslutning, %	11,31	11,00	11,47
Inlåning / Utlåning, %	47,42	46,31	45,60
Resultat / Riskvägda tillgångar, %	2,79	2,54	2,22
Total kapitalrelation, %	20,23	19,85	20,63
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,16	19,85	20,63
K/I-tal	0,42	0,48	0,52
K/I-tal exkl restvärdesreservering	0,51	0,43	0,44
Kreditförluster / Utlåning, %	0,03	0,05	0,05
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	307	240	280
NSFR (Net Stable Funding Ratio), %	145	142	146
Bruttosoliditetsgrad, %	8,2	8,9	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

	Belopp i tkr					
	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2017 Kv 3	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Ränteintäkter	124 503	120 855	112 647	360 585	325 886	438 440
Leasingintäkter	1 359 959	1 316 845	1 181 049	3 943 773	3 407 263	4 635 582
Räntekostnader	-66 607	-67 552	-51 100	-191 099	-142 473	-196 228
Räntenetto, Not 5	1 417 855	1 370 148	1 242 596	4 113 259	3 590 676	4 877 794
Erhållen utdelning, Not 6	0	16 308	-	16 308	-	-
Provisionsintäkter	97 836	96 765	91 512	285 951	273 341	366 370
Provisionskostnader	-11 084	-15 219	-9 627	-33 708	-25 027	-33 704
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-788	-263	-3 044	-1 128	-7 369	-13 053
Övriga rörelseintäkter, Not 7	15 423	12 622	9 382	38 264	21 350	46 315
Summa rörelsens intäkter	1 519 242	1 480 361	1 330 819	4 418 946	3 852 971	5 243 722
Allmänna administrativa kostnader	-88 547	-99 323	-74 635	-282 705	-239 512	-334 544
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5	-1 264 347	-1 233 986	-1 124 193	-3 643 081	-3 235 745	-4 436 389
Övriga rörelsekostnader, Not 17	-51 318	-16 363	-10 928	-78 927	-29 312	-47 190
Summa rörelsens kostnader	-1 404 212	-1 349 672	-1 209 756	-4 004 713	-3 504 569	-4 818 123
Resultat före kreditförluster	115 030	130 689	121 063	414 233	348 402	425 599
Kreditförluster, netto, Not 8	-2 998	-845	-4 988	-9 176	-13 358	-17 991
Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto	88	-45	-	162	-	-
Rörelseresultat	112 120	129 799	116 075	405 219	335 044	407 608
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-406 989
Skatt	-23 994	-27 777	-25 537	-86 717	-73 710	-619
Resultat	88 126	102 022	90 538	318 502	261 334	-

Balansräkning i sammandrag

	Belopp i tkr		
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 347 194	1 106 569	1 432 848
Utlåning till kreditinstitut	1 184 677	1 833 663	1 300 672
Utlåning till allmänheten	17 056 099	15 968 361	16 483 785
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 429 828	1 820 877	1 882 661
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag *	22 701	19 009	20 417
Aktier och andelar i koncernföretag	6 742	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	20 957	18 079	18 158
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	4 870	2 006	2 300
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	20 282 212	17 960 353	18 631 323
Övriga tillgångar **	887 358	609 163	827 398
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	69 528	62 748	43 157
Summa tillgångar, Not 15	43 312 166	39 407 570	40 649 461
Skulder till kreditinstitut	2 100 000	1 650 000	2 150 000
In- och upplåning från allmänheten	17 705 425	15 713 103	16 013 905
Emitterade värdepapper	16 073 626	15 208 580	15 607 882
Övriga skulder **	1 038 167	962 116	906 739
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 414 819	1 277 202	1 228 711
Efterställda skulder	400 000	-	-
Summa skulder, Not 15	38 732 037	34 811 001	35 907 237
Obeskattade reserver	3 629 711	3 222 722	3 629 711
Eget kapital	950 418	1 373 847	1 112 513
Summa skulder och eget kapital	43 312 166	39 407 570	40 649 461
* Aktier och andelar i intresse- och övriga företag har ökat med 2,3 mnkr 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	23 885	18 581	14 030
Derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-403	-1 183	-2 760

Förändring eget kapital

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	
Ingående eget kapital 1 januari 2017	400 000	20 000	5 973	760 439	1 186 412
Periodens resultat efter skatt	-	-	-	261 334	261 334
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	9 421	-9 421	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	15 394	1 012 352	1 447 746
Utdelning	-	-	-	-73 899	-73 899
Utgående eget kapital 30 september 2017	400 000	20 000	15 394	938 453	1 373 847
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	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	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, kreditrisreservering	-	-	-	-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	-	-	-	318 502	318 502
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	6 815	-6 815	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	22 904	986 998	1 429 902
Utdelning	-	-	-	-479 484	-479 484
Utgående eget kapital 30 september 2018	400 000	20 000	22 904	507 514	950 418

Kassaflödesanalys

	Belopp i tkr		
	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat	405 219	335 043	407 608
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet			
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	-1 128	-3 745	-2 740
Av-/nedskrivningar	3 641 968	3 235 822	4 438 140
Kreditförluster	7 890	13 236	17 264
Betald/återbetald (-/+) skatt	76 932	86 568	13 171
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Belåningsbara statskuldsförbindelser m m	85 654	-66 027	-392 306
Utlåning till allmänheten	-578 716	-776 773	-1 296 828
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-547 167	-97 351	-159 135
Övriga tillgångar	-251 470	-128 296	-179 848
Skulder till kreditinstitut	-50 000	300 000	800 000
In- och upplåning från allmänheten	1 691 520	300 690	601 492
Emitterade värdepapper	465 744	2 813 492	3 212 794
Övriga skulder	318 665	335 545	230 671
Kassaflöde av löpande verksamhet	5 265 111	6 348 204	7 690 283
Investeringsverksamhet			
Balanserade utvecklingsutgifter	-6 163	-10 343	-11 664
Investeringar i aktier och andelar	-2 284	-	-1 408
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8 249 099	-7 563 167	-10 173 269
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2 955 924	2 346 202	3 083 963
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-5 301 622	-5 227 308	-7 102 378
Finansieringsverksamhet			
Efterställda skulder	400 000	-	-
Utbetald utdelning	-479 484	-73 899	-73 899
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-79 484	-73 899	-73 899
Periodens kassaflöde			
Likvida medel vid periodens början	1 300 672	786 666	786 666
Kassaflöde av löpande verksamhet	5 265 111	6 348 204	7 690 283
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-5 301 622	-5 227 308	-7 102 378
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-79 484	-73 899	-73 899
Likvida medel vid periodens slut	1 184 677	1 833 663	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 (ÅRKL).

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 statskuldsförbindelser 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 träder i kraft 2019-01-01. Införandet förväntas inte ha 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 påverkar 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 men också överallt där VISA accepteras där transaktioner genererar bonuscheckar i vårt lojalitetsprogram.

I stort har nybilsmarknaden i Q3 2018 gått ned jämfört med årets två första kvartal och banken ser effekterna av att nya miljöbeskattningsprogrammet Bonus Malus har verkställts från 1 juli. Ackumulerat i år uppgår antalet nya Volvo-, Renault- och Dacia-registreringar till ca 69 500 bilar, vilket utgör ca 25 % av marknaden. Andelen fordonfinansiering är fortsatt stabil med god marginal över 50 % av alla sålda bilar i handeln och ackumulerat på året ser vi en ökad tillväxt i antal nya lån och leasingavtal. I betalaffären ökar provisionsintäkterna genom att allt fler kunder använder CarPay och under Q3 fanns flera Volvohandlare med anläggningar där mer än hälften av verkstadsbetalningarna genomfördes med vår digitala betalning CarPay Checkout, även VISA-nätet har uppvisat en volymökning. Intäkterna för Cars ökar med nära 50 mnkr och resultatet tom Q3 är positivt om än något lägre än 2017 till följd av ökade digitala satsningar. Framåt planerar vi nu för att lansera fler digitala betalfunktioner där bankens kunder smidigt kan växla in sina digitala bonuscheckar och vidare utveckling av digitala stöd i bilförsäljningen tillsammans med bilnyttjarprodukter där abonnemang och månadskostnad är i fokus.

	Belopp i tkr		
	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Förändring
Räntenetto *	359 995	331 058	28 937
Erhållen utdelning	16 308	1	16 307
Provisionsintäkter	196 045	188 241	7 804
Provisionskostnader	-33 096	-24 346	-8 750
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-834	-5 454	4 620
Övriga intäkter	6 191	5 447	744
Rörelseintäkter	544 609	494 947	49 662
Omkostnader **	-279 875	-205 445	-74 430
Kreditförluster	-11 138	-12 163	1 025
Kreditriskreservering	2 109	813	1 296
Rörelseresultat	255 705	278 152	-22 447

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2018-09-30	2017-09-30	Förändring
Antal avtal	209 018	201 537	7 481
Total volym, mnkr	26 839	25 155	1 684
varav överlåten, %	92,9	91,7	1,2
varav pantsatt, %	7,1	8,3	-1,2
varav lån, %	45,2	45,8	-0,6
varav leasing, %	54,8	54,2	0,6
Andel privatleasing av total leasing, %	26,9	27,3	-0,4

Produktinformation kort	2018-09-30	2017-09-30	Förändring
Antal aktiva konton, Ø	420 509	422 017	-1 508
Total volym, mnkr	1 807	1 644	163
Antal kreditkunder, Ø	88 671	89 526	-855
Total omsättning Volvokort, mnkr	10 611	9 576	1 035
varav drivmedel, %	42,3	43,0	-0,7
varav verkstad, %	15,3	15,6	-0,3
varav butik, %	1,6	1,9	-0,3
varav tvätt, %	1,3	1,3	0,0
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	29,2	26,4	2,8
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	10,3	11,7	-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 lastbilsån, finansiell leasing eller operationell leasing. Även finansieringsvolymen av begagnade fordon och släp är på en hög nivå. Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och marknadsföring av finansiella erbjudanden tillsammans med Volvo Lastvagnar och Volvohandeln.

Utveckling av framtida tjänster och finansiella lösningar inom Fleet Management och smidigare betalningslösningar är också exempel på områden där banken tillsammans med Volvo Lastvagnar skapar framtida förutsättningar för ökat kundvärde. Inom området har den branschunika tjänsten eControl, en 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 Lastbilsekonomi som stärker åkeriernas lönsamhet.

	Belopp i tkr		
	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Förändring
Räntenetto *	29 293	25 758	3 535
Provisionsintäkter	7 650	7 117	533
Provisionskostnader	-138	-168	30
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-100	-658	558
Övriga intäkter	881	292	589
Rörelseintäkter	37 586	32 341	5 245
Omkostnader **	-21 528	-14 966	-6 562
Kreditförluster	-346	-218	-128
Kreditriskreservering	232	-441	673
Rörelseresultat	15 944	16 716	-772

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2018-09-30	2017-09-30	Förändring
Antal avtal	6 736	6 318	418
Total volym, mnkr	4 090	3 664	426
varav överlåten, %	77,9	79,2	-1,3
varav pantsatt, %	22,0	20,8	1,2
varav lån, %	77,1	78,5	-1,4
varav leasing, %	22,9	21,6	1,3
Andel operationell leasing av total leasing, %	26,0	20,1	5,9

Produktinformation kort	2018-09-30	2017-09-30	Förändring
Antal aktiva konton Volvo Lastbils kort, Ø	1 387	1 510	-123
Total omsättning Volvo Lastbils kort, mnkr	270	280	-10
varav verkstad, %	56,5	55,5	1,0
varav butik, %	12,1	13,5	-1,4
varav tvätt, %	5,2	5,5	-0,3
varav övrigt (inkl lån och försäkring), %	7,0	7,3	-0,3
varav drivmedel, %	19,2	18,1	1,1

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 slagkraftig tjänstebilskostnad för både förare och företag. Affärsområdet Fleet har under de senaste åren haft ambitionen att uppnå en marknadsledande position för att uppnå skalfördelar inom administration och inköp. Ökningen av beståndet fortsätter i en bra takt och ökningen uppgår till ca 11 % jämfört med motsvarande period föregående år. Huvuddelen av dessa tecknades inom kategorin operationell leasing.

Under året har banken gjort en återföring om 60,8 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 jan-sep	2017 jan-sep	Förändring
Leasingnetto *	24 569	23 838	731
Förändring restvärdesnedskrivning	60 805	-21 754	82 559
Provisionsintäkter **	82 257	77 983	4 274
Provisionskostnader	-473	-512	39
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-193	-1 257	1 064
Service- och reparationsavtal **	30 952	15 421	15 531
Övriga intäkter **	241	190	51
Rörelseintäkter	198 158	93 909	104 249
Omkostnader ***	-64 713	-52 383	-12 330
Kreditförluster	90	-855	945
Kreditriskreservering	39	-493	532
Rörelseresultat	133 574	40 178	93 396

* 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	2018-09-30	2017-09-30	Förändring
Antal finansieringsavtal	32 917	29 527	3 390
Antal administrerade avtal	44 830	40 420	4 410
Total volym, mnkr	6 851	5 856	995
varav operationell leasing, %	68,5	65,8	2,7
varav finansiell leasing, %	31,5	34,2	-2,7

Not 4 Upplysningar låne- och leasingkontrakt

2018-09-30	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	129 870	125 926	255 796
Snitt kontrakt, tkr	118	176	147
Belåningsvärde, mnkr	15 302	22 213	37 515
Utnyttjad kredit, mnkr	14 790	19 821	34 611
Belåningsprocent	97	89	92

2017-09-30	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	126 491	117 110	243 601
Snitt kontrakt, tkr	114	171	141
Belåningsvärde, mnkr	14 395	19 993	34 388
Utnyttjad kredit, mnkr	13 908	17 493	31 400
Belåningsprocent	97	87	91

Not 5 Leasingintäkter och samlat räntenetto

	Belopp i tkr					
	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2017 Kv 3	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal	1 359 959	1 316 845	1 181 049	3 943 773	3 407 263	4 635 582
Avskrivningar, leasingobjekt	-1 271 152	-1 234 861	-1 111 511	-3 699 324	-3 211 178	-4 365 962
Nedskrivningar, leasingobjekt	32	1	1 393	-78	1 157	-694
Förändring restvärdesreservering, leasingobjekt	8 509	2 131	-12 687	60 805	-21 754	-64 204
Leasingnetto	97 348	84 116	58 244	305 176	175 488	204 722
Ränteintäkter	124 503	120 855	112 647	360 585	325 886	438 440
Räntekostnader	-66 607	-67 552	-51 100	-191 099	-142 473	-196 228
Räntenetto	57 896	53 302	61 547	169 486	183 413	242 212
Samlat räntenetto	155 244	137 418	119 791	474 662	358 901	446 934

Not 6 Erhållna utdelningar

	Belopp i tkr		
	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Kontant utdelning Visa Sweden förening ek. för.	14 024	-	-
Konvertibla preferensaktier i Visa Inc	2 284	-	-
Summa	16 308	-	-

Volvofinans Bank har under året mottagit en utdelning från Visa Sweden förening ek.för. (Visa Sweden), i vilken banken är medlem, uppgående till totalt 16 308 tkr. Utdelningen härrör 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 utdelningen 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

	Belopp i tkr		
	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	464	455	567
Intäkter service- och reparationsavtal *	30 952	15 421	37 025
Intäkter från intresseföretag	832	1 038	1 408
Övriga rörelseintäkter	6 016	4 436	7 315
Summa	38 264	21 350	46 315

* Service- och reparationsavtal redovisades under 2017 bland provisionsintäkter.

Not 8 Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto	Belopp i tkr		
	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)			
Förändring reserveringar - stadie 1	2 143	-	-
Förändring reserveringar - stadie 2	-39	-	-
Förändring reserveringar - stadie 3	114	-	-
Årets nedskrivning	-	-10 140	-11 477
Återförda reserveringar	-	10 008	11 013
Summa förändring av reserv	2 218	-132	-464
Periodens nettokostnad för konstaterade förluster	-12 935	-14 381	-19 241
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	1 541	1 155	1 714
Summa	-11 394	-13 226	-17 527
Kreditförluster, netto *	-9 176	-13 358	-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

	Belopp i tkr		
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Kärnprimärkapital			
Eget kapital	870 793	1 112 513	1 033 030
Kapitalandel av obeskattade reserver	2 852 952	2 513 723	2 831 174
Immateriella anläggningstillgångar	-20 957	-18 079	-18 158
AVA-justering	-3 001	-2 272	-2 657
IRK-underskott	-178 214	-117 421	-62 163
Kärnprimärkapital	3 521 573	3 488 464	3 781 226
Supplementärkapital			
Tidsbundet förlagslån	400 000	-	-
Supplementärkapital	400 000	-	-
Total kapitalbas	3 921 573	3 488 464	3 781 226

Not 10 Kapitaltäckning

	Belopp i tkr		
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Riskvägda tillgångar, tkr	19 387 188	17 572 379	18 325 156
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,16	19,85	20,63
Total kapitalrelation, %	20,23	19,85	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

	Belopp i tkr		
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Kreditrisk	1 435 406	1 298 188	1 351 554
Operativ risk	112 951	105 638	112 951
CVA-risk	2 617	1 964	1 507
Pelare 1 kapitalkrav	1 550 974	1 405 790	1 466 012
Koncentrationsrisk	275 935	246 751	274 247
Strategisk risk	77 549	70 290	73 301
Ränterisk	65 000	50 000	65 000
Pelare 2 kapitalbehov	418 484	367 041	412 547
Kapitalkonserveringsbuffert	484 680	439 309	458 129
Kontracyklisk kapitalbuffert	387 744	351 448	366 503
Kombinerat buffertkrav	872 424	790 757	824 632
Kapitalbehov	2 841 882	2 563 588	2 703 192
Kapitalbas	3 921 573	3 488 464	3 781 226
Kapitalöverskott	1 079 691	924 876	1 078 035

Not 12 Kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp

	2018-09-30		2017-09-30		Belopp i tkr 2017-12-31	
	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp
Kreditrisk enligt IRK						
Företagsexponeringar	489 374	6 117 177	435 704	5 446 297	485 402	6 067 521
Hushållsexponeringar	559 093	6 988 663	538 132	6 726 656	542 089	6 776 119
Motpartslösa exponeringar	298 961	3 737 009	223 277	2 790 963	247 497	3 093 710
Totalt enligt IRK	1 347 428	16 842 849	1 197 113	14 963 916	1 274 988	15 937 349
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot offentliga organ	371	4 633	323	4 034	427	5 343
Institutexponeringar	20 308	253 848	29 981	374 764	21 436	267 956
Företagsexponeringar	17 622	220 277	30 435	380 434	15 615	195 188
Hushållsexponeringar	30 402	380 025	25 416	317 697	25 747	321 832
Oreglerade poster	1 265	15 816	1 148	14 351	202	2 528
Säkerställda obligationer	13 026	162 822	9 156	114 455	9 650	120 620
Aktieexponeringar	2 355	29 442	2 060	25 751	2 173	27 159
Övriga poster	2 629	32 867	2 556	31 955	1 316	16 450
Totalt enligt schablonmetoden	87 978	1 099 732	101 075	1 263 441	76 566	957 076
Operativ risk	112 951	1 411 890	105 638	1 320 477	112 951	1 411 890
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	2 617	32 717	1 964	24 546	1 507	18 840
Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp	1 550 974	19 387 188	1 405 790	17 572 380	1 466 012	18 325 156

Not 13 Kapital- och buffertkrav

	2018-09-30			2017-09-30			2017-12-31		
	Kärnprimärkapitalkrav	Primärkapitalkrav	Totalt kapitalbaskrav	Kärnprimärkapitalkrav	Primärkapitalkrav	Totalt kapitalbaskrav	Kärnprimärkapitalkrav	Primärkapitalkrav	Totalt kapitalbaskrav
Procent									
Minimikapitalkrav	4,5	6,0	8,0	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	2,5	2,5	2,5
Kontracyklisk buffert	2,0	2,0	2,0	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	9,0	10,5	12,5
Belopp i tkr									
Minimikapitalkrav	872 423	1 163 231	1 550 974	790 757	1 054 343	1 405 790	824 632	1 099 509	1 466 012
Kapitalkonserveringsbuffert	484 680	484 680	484 680	439 309	439 309	439 309	458 129	458 129	458 129
Kontracyklisk buffert	387 744	387 744	387 744	351 448	351 448	351 448	366 503	366 503	366 503
Summa kapitalkrav	1 744 847	2 035 655	2 423 398	1 581 514	1 845 100	2 196 547	1 649 264	1 924 141	2 290 644

Not 14 Bruttosoliditet

	2018-09-30	2017-09-30	Belopp i tkr 2017-12-31
Primärkapital	3 521 573	3 488 464	3 781 226
Exponeringsmått	43 218 494	39 290 956	40 412 184
Bruttosoliditetsgrad, %	8,15	8,88	9,36

Not 15 Redovisat värde per kategori av finansiella instrument samt upplysningar om verkligt värde

Metoder för bestämning av verkligt värde

De finansiella instrument som banken värderar till verkligt värde är derivatinstrument och belåningsbara statsskuldsförbindelser, andra belåningsbara värdepapper, obligationer och andra räntebärande värdepapper som klassificeras enligt IFRS 13 värdering till verkligt värde. Eftersom derivatinstrumenten inte har några kvoterade priser på en aktiv marknad (Nivå 1) använder sig banken av analys av diskonterade kassaflöden för att fastställa det verkliga värdet på instrumenten. Vid diskontering används bara observerbara marknadsdata (Nivå 2). Belåningsbara statsskuldsförbindelser, andra belåningsbara värdepapper, obligationer och andra räntebärande värdepapper bedöms ha priser på en aktiv marknad (Nivå 1). Med aktiv marknad avses att noterade priser för finansiella instrument finns tillgängliga med lätthet och regelbundenhet på en börs, handlare, mäklare eller via andra företag som tillhandahåller prisinformation. Priset skall representera faktiskt och regelbundet förekommande transaktioner baserat på köpkursen på balansdagen utan justering eller tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället. Inga överföringar mellan nivåerna har skett under året.

Övriga kategorier av finansiella instrument tillhör Nivå 3.

Upplysningar om verkligt värde för utlåning till allmänheten har beräknats genom en diskontering av kontraktuella kassaflöden med en diskonteringsränta som bygger på en aktuell utlåningsspread. Upplysningar om verkligt värde avseende skulder till kreditinstitut, emitterade värdepapper och efterställda skulder har beräknats utifrån bedömda, aktuella upplåningsspreadar.

De finansiella tillgångar som klassificerats som investeringar som hålls till förfall värderas enligt balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde. Investeringar som hålls till förfall har marknadsvärderats enligt kvoterade priser på en aktiv marknad, här ingår belåningsbara statsskuldsförbindelser samt obligationer och andra räntebärande värdepapper.

För övriga finansiella tillgångar och skulder utgör redovisat värde en god approximation av verkligt värde på grund av kort återstående löptid.

Tillgångar, jan - sep 2018				Belopp i tkr	
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 347 258	-	-	1 347 258	1 347 194
Utlåning till kreditinstitut	-	1 184 677	-	1 184 677	1 184 677
Utlåning till allmänheten	-	17 024 350	-	17 024 350	17 056 099
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 629 489	800 325	-	2 429 814	2 429 828
Övriga tillgångar	-	-	887 358	887 358	887 358
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	69 528	69 528	69 528
Summa	2 976 747	19 009 352	956 886	22 942 985	22 974 684

Skulder, jan - sep 2018				Summa	
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	verkligt värde	redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	2 098 298	-	2 098 298	2 100 000
In- och upplåning från allmänheten	-	17 705 138	-	17 705 138	17 705 425
Emitterade värdepapper	16 210 860	-	-	16 210 860	16 073 626
Övriga skulder	-	1 038 167	-	1 038 167	1 038 167
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 414 819	1 414 819	1 414 819
Efterställda skulder	399 692	-	-	399 692	400 000
Summa	16 610 552	20 841 603	1 414 819	38 866 974	38 732 037

Tillgångar, jan - sep 2017				Summa	
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	verkligt värde	redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 106 569	-	-	1 106 569	1 106 569
Utlåning till kreditinstitut	-	1 833 663	-	1 833 663	1 833 663
Utlåning till allmänheten	-	15 950 006	-	15 950 006	15 968 361
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 145 697	675 180	-	1 820 877	1 820 877
Övriga tillgångar	-	-	609 163	609 163	609 163
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	62 748	62 748	62 748
Summa	2 252 266	18 458 849	671 911	21 383 026	21 401 381

Skulder, jan - sep 2017				Summa	
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	verkligt värde	redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	1 652 138	-	1 652 138	1 650 000
In- och upplåning från allmänheten	-	15 713 023	-	15 713 023	15 713 103
Emitterade värdepapper	15 335 452	-	-	15 335 452	15 208 580
Övriga skulder	-	962 116	-	962 116	962 116
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 277 202	1 277 202	1 277 202
Summa	15 335 452	18 327 277	1 277 202	34 939 931	34 811 001

Verkligt värde tillgångar och skulder per kategori

Tillgångar

	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde
2018-09-30					
Belåningsbara statsskuldssambindelser m m	1 347 194	-	-	1 347 194	1 347 258
Utlåning till kreditinstitut	1 184 677	-	-	1 184 677	1 184 677
Utlåning till allmänheten	17 056 099	-	-	17 056 099	17 024 350
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 429 828	-	-	2 429 828	2 429 814
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	22 701	22 701	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	20 957	20 957	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	4 870	4 870	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	20 282 212	20 282 212	-
Övriga tillgångar	750 996	23 829	112 533	887 358	887 358
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	69 528	-	-	69 528	69 528
Summa tillgångar	22 838 322	23 829	20 450 015	43 312 166	

Skulder

	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
2018-09-30					
Skulder till kreditinstitut	-	-	2 100 000	2 100 000	2 098 298
In- och upplåning från allmänheten	-	-	17 705 425	17 705 425	17 705 138
Emitterade värdepapper	-	-	16 073 626	16 073 626	16 210 860
Övriga skulder	449 538	359	588 271	1 038 167	1 038 167
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 313 665	-	101 154	1 414 819	1 414 819
Efterställda skulder	-	-	400 000	400 000	399 692
Summa skulder	1 763 203	359	36 968 476	38 732 037	

Tillgångar

	Låne- och kundfordringar	FVO *	Investeringar som hålls till förfall	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde
2017-09-30							
Belåningsbara statsskuldssambindelser m m	-	1 106 569	-	-	-	1 106 569	1 106 569
Utlåning till kreditinstitut	1 833 663	-	-	-	-	1 833 663	1 833 663
Utlåning till allmänheten	15 968 361	-	-	-	-	15 968 361	15 950 006
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 145 697	675 180	-	-	1 820 877	1 820 877
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	-	-	19 009	19 009	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	18 079	18 079	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	-	-	2 006	2 006	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	-	-	17 960 353	17 960 353	-
Övriga tillgångar	471 192	68	-	18 513	119 390	609 163	609 163
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62 748	-	-	-	-	62 748	62 748
Summa tillgångar	18 335 964	2 252 334	675 180	18 513	18 125 579	39 407 570	

Skulder

		FVO **	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
2017-09-30							
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	1 650 000	1 650 000	1 652 138
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	-	15 713 103	15 713 103	15 713 023
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	15 208 580	15 208 580	15 335 452
Övriga skulder	84	373 162	1 099	587 771	962 116	962 116	962 116
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 197 575	-	79 627	1 277 202	1 277 202
Summa skulder	84	1 570 737	1 099	33 239 081	34 811 001		

* 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. Bankens 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	
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30
Balansräkning						
Tillgångar	6 742	6 742	30 410	45 544	1 127 386	792 313
Skulder	6 789	6 789	109 884	147 510	322 417	65 478
Resultaträkning						
Ränteintäkter	-	-	454	2 329	18	53
Leasingintäkter	-	-	-	-	245 580	192 582
Räntekostnader	-	-	-23	-20	-23	-10
Provisionsintäkter	-	-	-	-	1 423	1 373
Övriga rörelseintäkter	-	-	832	1 038	-	-
Summa	-	-	1 263	3 347	246 998	193 998

Not 17 Ställda panter och eventalförpliktelser

	2018-09-30		2017-09-30		2017-12-31	
	Ställda panter	-	-	-	-	-
Eventalförpliktelser	-	-	46 957	-	37 164	-

Tidigare redovisad eventalförpliktelse avser en beräknad, tvistig fordran från Skatteverket avseende icke avdragsgill ingående moms från 2015 och framåt. Skatteverket har den 24 augusti 2018 meddelat att denna skattefordran delvis ska sättas ned. Kvarstående del av Skatteverkets fordran om 41 mnkr har per den 30 september 2018 belastat resultatet under posten Övriga rörelsekostnader, varför eventalförpliktelsen satts ned till noll kr. Volvofinans Bank AB bestriider alljämt Skatteverkets beslut att neka avdragen för ingående moms och kommer att överklaga.

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