

# RISK OCH KAPITALHANTERING

BASELREGELVERKETS PELARE 3

**2018**



**VOLVOFINANS BANK**

## Innehållsförteckning

Tabellförteckning	3
1 Inledning	4
1.1 Information om Volvofinans Bank AB	4
2 Risker och riskhantering	4
2.1 Bakgrund	4
2.2 Företagsstyrning	4
Styrelse	5
Mångfaldspolicy	5
Utvärdering av styrelsen	5
Styrelsens kommittéer	5
VD och ledningsgrupp	5
2.3 Riskhantering	5
2.3.1 Bankens tre försvarslinjer	5
2.4 Riskstrategi	5
2.5 Riskkaptit	6
3 Kreditrisk	7
3.1 Styrning av kreditrisk	7
3.2 Hantering och mätning av kreditrisk	7
3.3 Validering	7
4 Motpartsrisk	7
4.1 Styrning av motpartsrisk	7
4.2 Hantering och mätning av motpartsrisk	7
5 Koncentrationsrisk	7
6 Marknadsrisk – Ränterisk i övrig verksamhet	8
6.1 Styrning av ränterisk	8
6.2 Hantering och mätning av ränterisk	8
7 Valutarisk	9
8 Restvärdesrisk	9
9 Aktierisk i övrig verksamhet	9
10 Operativa risker	9
11 Pensionsrisker	9
12 Likviditetsrisk	9
12.1 Organisatorisk styrning och hantering	9
12.2 Likviditetsriskstrategi	9
12.3 Riskrapportering och riskmätning	10
12.4 Stresstester och beredskapsplan	10
12.5 Likviditetsreserv	10
12.6 Finansieringskällor	10
12.7 Riskmått och nyckeltal	10
13 Strategiska risker	10
14 Ryktesrisker	10
15 Kapitaltäckning och kapitalbehov	11
15.1 Kapitalsituation	11
15.2 Kapitalbas	12
15.3 Kapitalkrav	16
15.3.1 Kapitaltäckningens tre pelare	18
15.3.2 Buffertkrav	18
15.3.3 Nya och kommande kapitalkrav	18
15.3.4 Kreditrisk	18
15.3.5 Motpartskreditrisk	22
15.4 Likviditetskrav	22
15.4.1 Kommande likviditetskrav	22
15.5 Kapitalbuffertar	22
15.6 Internt bedömt kapitalbehov	22
15.7 Bruttosoliditet	22
16 Icke intecknade tillgångar	24
17 Ersättningspolitik	25
Bilagor	26

**TABELLFÖRTECKNING**

<b>Tabell</b>	<b>Tabellnamn</b>	<b>Sida</b>
Tabell 1	Räntebindingstider för positioner som inte ingår i handelslagret	8
Tabell 1.1	Räntekänslighet (200 bps +/- skifte i nuvärde av framtida kassaflöden), SEK	8
Tabell 2	Exponering i aktier som inte ingår i handelslagret	9
Tabell 3	Sammanfattning av kapitalbasen	11
Tabell 4	Kapitalkrav, kapitalbuffertar och internt bedömt kapitalbehov	11
Tabell 5	Sammanställning av kapital	11
Tabell 6	Avstämning mellan balansräkningen och kapitalbasen	12
Tabell 7	De viktigaste delarna i kapitalinstrument (TSEK)	13
Tabell 8	Kapitalbas (TSEK)	14
Tabell 9	Kapitalkrav, kapitalbuffertar och internt bedömt kapitalbehov	17
Tabell 10	Minimikapitalkrav och riskvägda exponeringsbelopp	17
Tabell 11	Total exponering fördelat på olika typer av exponeringsklasser enligt schablonmetoden för kreditrisk	19
Tabell 12	Exponeringarnas spridning per motpartsslag (samtliga exponeringar är mot Sverige)	20
Tabell 13	Återstående löptid, fördelade per exponeringsklass	21
Tabell 14	EU CR2-A – Changes in the stock of general and specific credit risk adjustments 2018-12-31	21
Tabell 15	Bruttosoliditet (TSEK)	23
Tabell 16	Upplysningar om intecknade tillgångar	24
Tabell 17	Exponering fördelat över kreditkvalitetssteg (TSEK)	26

## 1. Inledning

Rapporten om kapitaltäckning och riskhantering innehåller information om Volvofinans Banks risker, riskhantering, kapitaltäckning och likviditet. Rapporten syftar till att offentliggöra information om de mest väsentliga riskerna för Volvofinans Bank, hantering av dessa samt över rådande kapital- och likviditetssituation.

Information ska lämnas årligen i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (tillsynsförordningen) samt förordningar och riktlinjer som kompletterar tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:07) om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag. Fullständig information avseende den 31 december lämnas årligen och senast i samband med att årsredovisningen publiceras på Volvofinans Banks hemsida, [www.volvofinans.se](http://www.volvofinans.se). Periodisk information lämnas i bankens delårsrapporter avseende 31 mars, 30 juni och 30 september. I denna rapport lämnas jämförelsesiffror för den 31 december 2017 i löpande text inom parentes.

### 1.1 Information om Volvofinans Bank AB

Volvofinans Bank AB 556069-0967 (Volvofinans eller banken) ägs till 50% av den svenska Volvohandeln genom förvaltningsbolaget AB Volverkinvest och till 50% av Volvo Personvagnar AB. Banken har sitt säte i Göteborg, på adressen Bohusgatan 15, Box 198, 401 23 Göteborg. För Volvofinans föreligger ingen konsoliderad situation. Banken bedriver bankverksamhet i Sverige och genom produkt- och säljfinansiering ska banken med god lönsamhet aktivt stödja försäljningen av de produkter som marknadsförs i Volvohandeln på den svenska marknaden. Banken bedriver även kontokortsrörelse och erbjuder produkter för privatpersoner såväl som till företag. Volvofinans har lagt ut internrevisionsfunktionen till extern leverantör.

Volvofinans banks verksamhet är uppdelad i tre olika rörelsesegment vilka är identifierade utifrån hur bankens högsta verkställande beslutsfattare utför uppföljningen. Segmentet Cars består av säljfinans och betalaffären, riktad till konsumenter samt mindre företag. Inom segmentet Trucks erbjuder banken låne- och leasingfinansiering av nya och begagnade lastbilar inkl. släp, påbyggnationer och övrig utrustning. Inom Trucks ingår även Volvo Lastbilskort. Inom det tredje segmentet, Fleet, administreras och finansieras vagnparker för framförallt mellanstora och större företag.

Per den 31 december 2018 hade banken 223 anställda och i figur 1 nedan ses en översiktlig bild över bankens organisationsstruktur.

## 2. Risker och riskhantering

I detta avsnitt redovisas Volvofinans Banks riktlinjer för riskhantering. Inom ramen för detta ingår övergripande mål, organisation, styrning, uppföljning och rapportering kopplat till bankens riskhantering. Vidare innehåller avsnittet specifika beskrivningar av styrning och hantering av bankens främsta risker. Styrelsen i Volvofinans Bank AB ställer sig bakom och anser att Volvofinans beskrivning av dess riskhantering, som anges i detta dokument, är tillfredsställande. Härmed försäkras även att bankens riskhanterings-system är ändamålsenliga i förhållande till bankens riskprofil och riskstrategi.

### 2.1 Bakgrund

Volvofinans Bank AB (publ), organisationsnummer 556069-0967, omfattas av EU-regelverken Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag. Regelverken är införda via svensk lag och dessutom har ett stort antal föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen tillkommit. Finansinspektionen godkände bankens IRK-ansökan för att få beräkna kapitalkrav för kreditrisk med interna modeller (IRK) för hushållsportföljen och motpartslösa exponeringar våren 2011. Tre år senare, d v s våren 2014, godkände Finansinspektionen bankens ansökan om att få tillämpa interna modeller även för bankens företagsexponeringar. Vidare har banken permanent undantag att använda schablonmetoden för exponeringar mot den svenska staten, Sveriges Riksbank och svenska kommuner samt för exponeringsklasserna stats- och institutsexponeringar och portföljer av oväsentlig storlek.

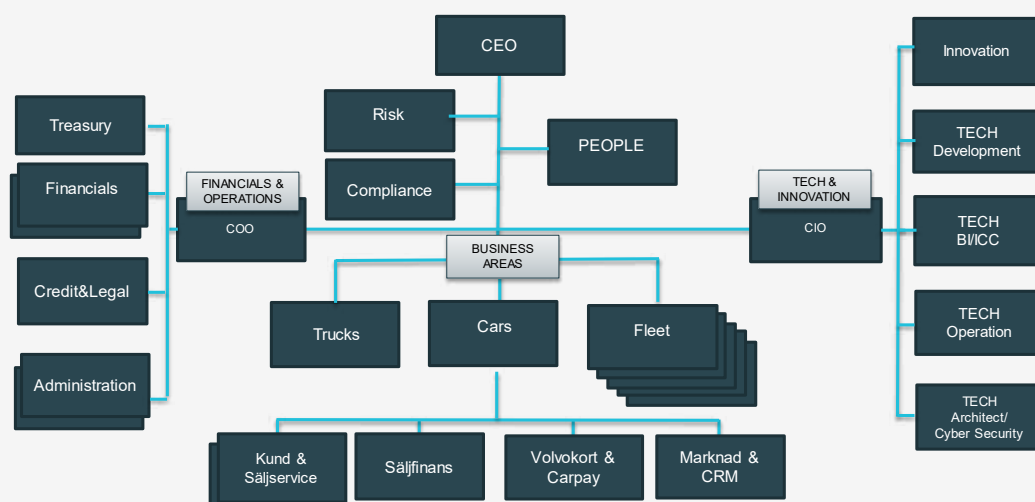
### 2.2 Företagsstyrning

#### Styrelse

Styrelsen har det övergripande ansvaret att förvalta bankens angelägenheter i såväl bankens som aktieägarnas intresse.

Till styrelsens uppgifter hör därutöver bland annat att:

- Behandla och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur.
- Fastställa och följa upp strategier och övergripande mål med hänsyn till bankens långsiktiga finansiella intressen, de risker banken exponeras för och kan komma att exponeras för samt det kapital som krävs för att täcka bankens risker.



- Fortlöpande utvärdera bankens operativa ledning och vid behov tillsätta eller entlediga VD samt godkänna väsentliga uppdrag som VD har utanför bolaget.
- Hålla sig underrättad om bankens utveckling för att kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning.
- Verka för hållbart perspektiv för verksamheten.
- Se till att etiska riktlinjer fastställs för bolagets uppträdande och att den externa informationen präglas av öppenhet och saklighet samt hög relevans för de målgrupper den riktar sig till.
- Årligen granska och godkänna strategier och riktlinjer som avser bankens hantering av likviditetsrisk.

Enligt bolagsordningen ska bankens styrelse bestå av lägst fem och högst sju bolagsstämموvalda ledamöter med högst fyra suppleanter. Suppleanter har möjlighet att uttala sig i alla frågor och har rösträtt när ordinarie styrelseledamot inte är närvarande. Styrelseledamöterna ska ha tillräcklig insikt och erfarenhet för att delta i ledningen av bolaget och även i övrigt vara lämpliga för uppgiften. Nuvarande styrelse består av sju ordinarie ledamöter och fyra suppleanter. Om ordföranden lämnar sitt uppdrag under mandattiden ska i första hand vice ordförande inträda i dennes ställe och i andra hand ska styrelsen inom sig välja en ordförande för tiden intill slutet av nästa bolagsstämma.

### Mångfaldspolicy

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

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

### Utvärdering av styrelsen

Med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet genomförs årligen en utvärdering av styrelsens arbete. Styrelsens ledamöter får svara på ett frågeformulär kring bland annat styrelsens sammansättning, styrelsematerialets innehåll och omfång, föredragningarna på mötet och på styrelsemötenas innehåll och kvalitet. VD och ordförandens arbete utvärderas särskilt. Rapporten tillställs och redovisas för styrelsen och kommer framgent att behandlas av den nybildade valberedningen. Slutsatserna från 2017 års utvärdering är att styrelsens sammansättning avseende kompetenser och erfarenheter är väl avvägda mot mångfaldspolicyn samt det nuvarande och kommande behov som föreligger i verksamheten.

### Styrelsens kommittéer

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

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

### VD och ledningsgrupp

Bankens ledning består av en ledningsgrupp där VD och ytterligare 9 personer ingår. Gruppen träffas regelbundet och diskuterar strategifrågor gällande marknadsföring, ekonomi, affärsutveckling och resursfördelning. I ledningsgruppen sker den övergripande planeringen för bankens verksamhet.

### 2.3 Riskhantering

Bankens riskhantering, vilken styrelsen har det övergripande ansvaret för, syftar till att identifiera och analysera de risker som banken har i sin

verksamhet, samt att för dessa bestämma lämplig riskkapit (limiter) och säkerställa att det finns effektiva interna kontrollsystem. Riskerna bevakas och kontroller löpande att limiter inte överskrids. Riskpolicys och riskhanteringssystem går igenom regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta och bland annat återspeglar gällande marknadsvillkor samt produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar banken förutsättningar för en god riskkontroll, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar. I banken finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd VD. Funktionen Riskkontrolls uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer. Funktionen ansvarar också för utformningen, implementeringen, tillförlitligheten och uppföljningen av bankens riskklassificeringssystem.

#### 2.3.1 Bankens tre försvarslinjer

För att säkerställa att banken har en effektiv riskhantering och god intern styrning och kontroll arbetar banken efter en modell med tre försvarslinjer.

##### Första försvarslinjen – affärsverksamheten

Den första försvarslinjen utgörs av verksamheten som inom sina respektive områden, förutom att ansvara för sin drift, ansvarar för att genomföra riskworkshops, rapportera och hantera risker och överträdelser av regelverk samt skriva och införa policys, instruktioner och riktlinjer anpassade till bankens verksamhet. Första försvarslinjen ansvarar även för att ta fram och följa upp kontrollpunkter som ska säkerställa att driften sköts i enlighet med gällande riktlinjer.

##### Andra försvarslinjen – oberoende kontrollfunktioner

Den andra försvarslinjen består av funktionerna Riskkontroll och Regelefterlevnad vilka båda är oberoende kontrollfunktioner med syfte att övervaka verksamhetens riskhantering och regelefterlevnad. Andra försvarslinjen utför även stödjande arbetsuppgifter såsom utbildning, workshops, information och rådgivning gentemot övriga avdelningar.

##### Riskkontroll

Riskkontroll ansvarar för löpande uppföljning och kontroll av risker och riskhantering samt ger förslag till förbättringar avseende riskhantering, riskpolicys, instruktioner och rapporter. Funktionen arbete inkluderar även identifikation av förhöjda risker och för dessa djupare riskanalyser. Riskkontroll genomför relevanta stresstester och rapporterar kontinuerligt bankens väsentliga risker.

##### Regelefterlevnad

Regelefterlevnad utgör ett stöd för att banken ska drivas enligt gällande lagar, förordningar och interna regler samt god sed och standard. Funktionen ansvarar för att övervaka och kontrollera regelefterlevnaden avseende den tillståndspliktiga verksamheten och identifiera risker för brister i detta hänseende. På samma sätt övervakas och kontrolleras övrig verksamhet med viss periodicitet. Funktionen ska identifiera och regelbundet rapportera om sina iakttagelser och compliancerisker till styrelse och VD. Funktionen ska också vara ett stöd för verksamheten genom att informera och ge råd till styrelse samt internt till ledning och personal om hur god regelefterlevnad nås och upprätthålls. I det stödjande arbetet ska regelefterlevnad utbildas och vara behjälplig avseende de regelverk som gäller den tillståndspliktiga verksamheten och interna regelverk. Funktionen arbetar utifrån en årsplan och en policy vilka är beslutade av styrelsen.

##### Tredje försvarslinjen – internrevision

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

### 2.4 Riskstrategi

Bankens riskstrategi och riskkapit ska:

- Vara styrmedel för att nå bankens strategiska mål
- Ta hänsyn till bankens unika affärsmodell i det svenska volvosys temet
- Ta hänsyn till bankens position att uppfattas som "The Mobility Bank"
- Vara anpassad till bankens olika affärsområden Cars, Trucks, Fleet
- Vara systematisk, strukturerad och genomföra hela organisationen

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

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

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

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

Kreditrisk, koncentrationsrisk (kreditrisk) samt restvärdesrisk tillhör den förstnämnda kategorin vilka ska optimeras inom den, av styrelsen fastställda, riskkaptiten för att nå de strategiska målen. Operativ risk, ränterisk, motpartsrisk, ryktesrisk, likviditetsrisk och strategisk risk tillhör den senare kategorin vilken banken har en låg riskaptit för. Kostnader för hantering av dessa risker ska stå i proportion till den direkta eller indirekta förlust som kan uppstå om risken materialiseras. Samtliga risker ska hanteras såväl preventivt som reaktivt genom en god riskhantering i första försvarslinjen samt god riskkontroll av andra försvarslinjen. Funktionen för riskkontroll följer regelbundet upp samtliga risker och att de håller sig inom beslutad riskaptit.

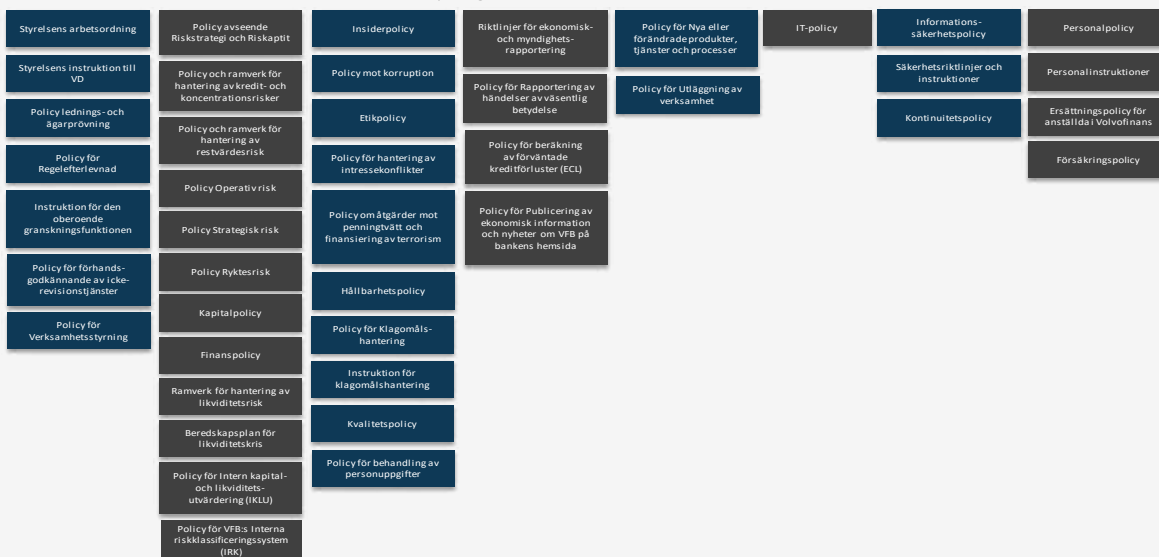
Bankens riskhantering ska kännetecknas av förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra eller begränsa såväl risker som skadeverkningar. I de produkter och tjänster banken erbjuder ska risk vägas mot förväntad avkastning inom för vad som är ekonomiskt försvarbart. För att uppnå en god lönsamhet och samtidigt ha en acceptabel risknivå ska verksamheten

utnyttja och integrera resultatet av bankens interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Vid väsentliga affärsbeslut ska det beaktas vilka konsekvenser som kan uppstå ur ett risk- och kapitalhänseende.

## 2.5 Riskaptit

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

### ÖVERSIKT AV BANKENS STYRDOKUMENT - Intern styrning och kontroll



### 3. Kreditrisk

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

#### 3.1 Styrning av kreditrisk

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bankens kreditriskexponering. Styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till olika befattningshavare. Bankens kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken är en stor riskexponering är bankens kreditförluster i förhållande till utestående kreditvolym jämförelsevis mycket små. Kreditgivningen sker efter en kreditriskbedömning i kreditbedömningsverktyget VF Score. I VF Score finns ekonomisk information och intern kreditinformation om kunden, som processas genom egenutvecklade scorekort och regelverk för att slutligen utmynna i en riskklassificering av kunden. Verktyget producerar en kreditrekommendation, som utgörs av endera bevilja, pröva eller avslå, baserat på scoringpoäng och regelverk. På grundval av rekommendationen och övrig känd information om kunden, fattas ett kreditbeslut som innebär att krediten antingen beviljas eller avslås av den instans som i enlighet med respektive enhets kreditbeviljningsinstruktion har rätt att fatta beslut. För privatpersoner som ansöker om kortkredit är beslutsprocessen automatiserad. Kreditgivning avseende lån och leasing ska vara selektiv i så måtto att kreditkunderna ska vara av så hög kvalitet att kreditförlusterna kan hållas på en fortsatt låg nivå. Kvalitetskravet får aldrig åsidosättas i syfte att nå hög kreditvolym. Den kreditgivning där banken tar direktrisk på motparten utgörs framförallt av vagnparksfinansiering, genom finansiell eller operationell leasing, för medelstora och stora företag. Kreditkvaliteten står i fokus, efter noggrann kreditprövning, och affärer görs endast med finansiellt stabila företag. Banken har även ett scorekort och regelverk i VF Score för expertbaserad bedömning av större företag. Bankens rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och en åtföljande snabb handläggning av kravärenden. Övervakning sker bl a med stöd av särskilda kravprocesser som med automatik bevakar och påminner om när kravåtgärd krävs.

#### 3.2 Hantering och mätning av kreditrisk

Inom ramen för bankens interna riskklassificeringssystem (IRK) kommer egna estimat av de ingående riskdimensionerna kvantifieras. Dessa riskestimater används vid kreditbeviljning, kapitaltäckning och riskhantering. IRK-metoden bygger på tre olika riskdimensioner; sannolikhet för fallissemang (PD), förlust givet fallissemang (LGD) samt exponeringsbelopp (EAD). Vid beräkning av exponeringsbeloppet för exponeringar utanför balansräkningen estimeras även en konverteringsfaktor (KF). För hushållsexponeringar (privatpersoner, samt små och medelstora AB) används sedan januari 2007 statistiska scoringmodeller och för företagsexponeringar (företag med en omsättning högre än 400 mnkr eller en exponering hos banken på högre än 5 mnkr) infördes i slutet av 2007 en expertbaserad modell.

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

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

För varje riskklass alternativt produktklass beräknas ett riskestimater som beskriver medelrisken för riskklassen. Riskestimater för riskklassen inkluderar en säkerhetsmarginal som ska ta hänsyn till osäkerhet i data, datakvalitet samt datatillgång. Riskestimater för riskklassen konjunktjusteras. PD ska avspegla genomsnittet av en ekonomisk cykel och LGD/KF ska avspegla en lågkonjunktur. Banken definierar perioden från tidigt 1990-tal och framåt som en hel konjunkturcykel. Den metod som banken använder för konjunktjustering i PD-dimensionen syftar till att hålla portföljernas PD i respektive IRK-underportfölj konstant. Detta innebär att justeringsfaktorn förändras över tid, dock med begränsningen att den ej får understiga 1. Som mått på tider av ogynnsamma ekonomiska förhållanden, används krisåren i början av 1990-talet. Ovan nämnda process benämns av banken som riskklassestimering. Samtliga av bankens modeller uppfyller regelver-

kets krav på minst fem års utfallsdata. I riskklassestimeringen har banken, gällande såväl grundestimat som konjunktjusterade estimater, använt sig av mycket konservativa antaganden samt stora säkerhetsmarginaler. Detta för att säkerställa att de estimater som används vid kapitaltäckning ej medför en underskattning av kreditrisken.

#### 3.3 Validering

En av de viktigaste delarna i ett internt riskklassificeringssystem är valideringen av systemet. Valideringen utförs åtminstone årligen och ansvarig för valideringsprocessen och för genomförandet är funktionen för riskkontroll. Valideringsprocessen ska innehålla en dokumenterad kvalitativ analys och bedömning av utformningen på och användningen av riskklassificeringssystemen. En kvantitativ validering görs av modellernas träffsäkerhet och det ska säkerställas att inte systematiska avvikelser förekommer. Resultat och slutsatser från valideringen rapporteras till styrelsen.

#### 4. Motpartsrisk

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

#### 4.1 Styrning av motpartsrisk

Bankens motpartar får enbart bestå av banker med vilka banken har finansieringsavtal och samtidigt har en hög rating. Bankens finanspolicy föreskriver limiter för motpartsrisk, dessa limiter bevakas kontinuerligt. I de fall motpartsrisken på grund av marknadsrörelser överstiger limiten får inga nya affärer ingås om inte motpart ställt fullgoda säkerheter för motpartsrisk över limit. Finansiella derivatkontrakt har ingåtts med samtliga av bankens motpartar genom internationellt swapavtal, ISDA-avtal.

#### 4.2 Hantering och mätning av motpartsrisk

För att begränsa motpartsrisk, tillämpas som en integrerad del av ISDA-avtalen Close out Netting med samtliga derivatmotpartar. Close out Netting innebär att alla derivatkontrakt, både positiva och negativa, med en och samma motpart kvittas vid fallissemang.

Credit Support Annex (CSA) är ett underavtal till ISDA avtalet som etablerar ett system för överföring av säkerheter mellan parterna för att begränsa den motpartsrisk som uppstår via derivattransaktionerna. Den 1 mars 2017 trädde marginalkrav för icke clearade OTC-derivat enligt European Markets Infrastructure Regulation (EMIR) i kraft för den motpartskategori som banken tillhör. Som berörd part ställs det krav på banken att utväxla Variation Margin med motpartar för icke clearade OTC-derivat. Banken har därför ingått tilläggsavtal Credit Support Annex för Variation Margin till ISDA-avtal vilket innebär att parterna ömsesidigt förbinder sig att ställa säkerhet i form av likvida medel för motparts övervärde i utestående derivatinstrument. Avtalet ger också den part som erhåller säkerhet, rätt att i sin tur förfoga över erhållna säkerheter.

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

#### 5. Koncentrationsrisk

Bankens definition på kreditkoncentrationsrisk avser:

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

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

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

## 6. Marknadsrisk – Ränterisk i övrig verksamhet

Ränterisk är den nuvarande och framtida risken att räntenettet går ner på grund av en ogynnsam förändring i räntan samtidigt som utlåning och inlåning har olika räntebindingstider (s k ränterisk i bankboken).

### 6.1 Styrning av ränterisk

Banken eftersträvar att minimera ränterisken, vilket enbart utgörs av ränterisk i bankboken, genom att anpassa räntebindningen i upplåningen till den i utlåningen. I de fall banken genomför upplåning med lång räntebindingstid används ränteswapavtal för att hantera den ränterisk som uppstår. Upplåning till fast ränta uppgår till 14 procent av total upplåning per 2018-12-31. Swapavtal används också i de fall utlåning sker till fast ränta. Finanspolicyn anger i vilken utsträckning ränterisk får förekomma, policyn uppdateras vid behov och beslutas av styrelsen. Ränterisken rapporteras löpande till styrelsen.

### 6.2 Hantering och mätning av ränterisk

Banken stresstestar månadsvis ränterisken genom en gap-analys som visar påverkan på räntenettet under en period av 12 månader vid en räntechock med en omedelbar parallellförflyttning av räntekurvan med 1 procent. Finanspolicyn föreskriver limiter för hur stor denna påverkan får vara i förhållande till resultatet och hur stora gapen får vara för respektive tidsperiod. Ränterisken uppgick per 2018-12-31 till 89,9 mnkr (74,6), vilket motsvarar 2,4 % (2,1) av kapitalbasen. Vid beräkningen har det egna kapitalet inklusive obeskattade reserver placerats utan löptid. Om ett antagande om en rimlig ränteförändring och parallellförflyttning av räntekurvan på 0,25 procent görs, uppgår den per 2018-12-31 beräknade påverkan på räntenettet under en period av 12 månader till 22,5 mnkr (18,6). Om ränterisken istället mäts som påverkan på det ekonomiska värdet enligt Finansinspektionens föreskrifter, med ett antagande om en 2 procentenhets räntechock, uppgår denna per 2018-12-31 till 17,3 mnkr (17,5). Utlåning till fast ränta uppgår endast till 0,4 % (0,3) av total utlåning per

2018-12-31. I de fall kunder önskar förtidslösa fastförräntade lån, och där banken på grund av lagar och förordningar saknar möjlighet att ta ut ränteskillnadsersättning, medför detta en ränteriskexponering. Utvecklingen följs månadsvis och för att säkra risken, görs löpande en reservering. Det antagande som görs är att 20 procent av årets genomsnittliga kreditvolym löses, då 12 månader löpt av portföljens genomsnittliga ursprungslöptid, vid en räntenedgång på 1,5 procent.

Tabell 1. Räntebindingstider för positioner som inte ingår i handelslagret

TSEK	<3 mån	3<6 mån	6<12 mån	1<3 år	3<5 år	>5 år	Ej räntebärande tillgångar/skulder
<b>Tillgångar</b>							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker							
Betalningsbara skatsskuldssambindelser	320	920					
Utlåning till kreditinstitut	1 623						
Utlåning till allmänheten	37 707	93	20	104	22	15	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 194	1 020					
Övriga tillgångar	0	617	298	1 037	645	0	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>40 844</b>	<b>2 650</b>	<b>318</b>	<b>1 141</b>	<b>667</b>	<b>15</b>	
<b>Skulder och eget kapital</b>							
Skulder till kreditinstitut	-600	-1 483					
In- och upplåning från allmänheten	-18 218						
Emitterade värdepapper	-6 350	-7 017	-300	-11 50	-700		
Övriga skulder	-1 780	-850					
Efterställda skulder	-400						
Eget kapital							-3 852
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>-27 348</b>	<b>-9 350</b>	<b>-300</b>	<b>-1 150</b>	<b>-700</b>		<b>-3 852</b>

Tabell 1.1. Räntekänslighet (200bps +/- skifte i nuvärde av framtida kassaflöden)

MSEK	Absolut risk	Risk, % av kapitalbas	
200 räntepunkter upp	17,3	0,43	positiv förändring av marknadsvärdet
200 räntepunkter ned	-17,5	-0,44	negativ förändring av marknadsvärdet
Kapitalbas	3 979		



## 7. Valutarisk

Valutakursrisk uppstår i de fall banken väljer att låna upp alternativt låna ut pengar i utländsk valuta. Enligt finanspolicyn skall det inte förekomma någon valutakursrisk. Vid upplåning i utländsk valuta ingås ränte- och valutaswapavtal, i syfte att eliminera valutakursrisken. Att valutakursrisken elimineras effektivt säkerställs av att de ingångna avtalen har matchande villkor med finansieringen i utländsk valuta såsom nominella belopp och räntebetalningstidpunkter. Resultateffekter kan dock uppstå under löptiden då värderingsmetoden för den säkrade posten och säkringsderivatet kan skilja sig åt. Volvofinans har ingångna ränte- och valutaswapavtal med nominellt belopp om 650 Mnrk (0) per 181231. Någon utlåning i utländsk valuta förkommer inte. Exponeringsbeloppet för valutarisken var vid årsskiftet 0.

## 8. Restvärdesrisk

Restvärdesrisk motsvarar risken av 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 mnrk (132,7), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Garanterade restvärden uppgår till 5 544 mnrk (4 726), i dessa inkluderas både egna och överlåtna avtal. De operationella leasingavtal som direkt garanteras av banken, har per 2018-12-31 ett bokfört värde om 4 749 mnrk (4 082). Garanterat restvärde på dessa avtal uppgår till 3 086 mnrk (2 563).

## 9. Aktierisk i övrig verksamhet

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

Tabell 2. Exponering i aktier som inte ingår i handelslaget

TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Varav marknadsvärde på börsnoterade exponeringar	Realiserad vinst/förlust under perioden	Orealiserad vinst/förlust	Varav som ingår i kapitalbasen
<b>Investeringsportfölj</b>						
Börsnoterade exponeringar	-	-	-	-	-	-
Privata aktieexponeringar	-	-	-	-	-	-
Övriga exponeringar	-	-	-	-	-	-
<b>Annan portfölj</b>						
Börsnoterade exponeringar	-	-	-	-	-	-
Privata aktieexponeringar	-	-	-	-	-	-
Övriga exponeringar	30 519	30 566	-	-	17 446	-

## 10. Operativa risker

Med operativ risk avses risken för förlust till följd av:

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

I definitionen inkluderas även legal risk. Operativa risker har delats upp i följande områden: interna oegentligheter, extern brottslighet, anställningsförhållanden och arbetsmiljö, affärsförhållanden, avbrott och störning i verksamhet och system, transaktionshantering och processtyrning, teknik samt medarbetare/organisation. Banken följer upp de olika områdena genom fastslagen riskkapit och rikslimit. Dessa gränsvärden följs upp månadsvis och åtgärder genomförs i de fall ett gränsvärde överskrider. Operativa risker finns i all verksamhet inom banken och i samverkan med externa parter. För att identifiera operativa risker genomförs kontinuerligt riskidentifiering- och självutvärderingsworkshops med nyckelpersoner i verksamheten. Alla identifierade operativa risker kategoriseras efter hantering och påverkan och klassas in i "låg", "medel" och "hög" risk. Hantering av operativa risker regleras i policyn för operativa risker. Målsättningen är att skaderiskerna ska elimineras alternativt förebyggas, begränsas och/eller kompenseras genom medvetet och organiserat arbetssätt med styrdokument, policys och processer. Dessa finns samlade i bankens fyra handböcker. Hantering av operativ risk är en löpande process som utförs med stöd av verktyg såsom självutvärdering, interna granskningar och incidentrapportering för att fånga redan inträffade incidenter och med vars stöd, identifiering, bevakning och åtgärdande av operativa risker utförs. Styrelsen och företagsledningen har det övergripande ansvaret för operativa risker och ansvarar för att skapa en god riskmedvetenhet inom banken. Affärsområdena/avdelningarna är ansvariga för hantering av operativa risker i den egna verksamheten. Alla anställda har ansvar att skydda de tillgångar banken

förvaltar mot skada, missbruk eller förlust. Incidenter rapporteras till chef eller direkt i ett ärendehanteringssystem. Bankens riskkontrollenhet är ansvarig för uppföljning och kontroll av operativa risker. Riskkontrollenheten ansvarar för sammanställning och rapportering till VD samt för att följa upp riskbegränsande åtgärder från självutvärderingarna samt att bevaka förändringar i verksamheten som kan utgöra en förändring i exponering mot operativ risk.

## 11. Pensionsrisker

Bankens pensionsplaner är tryggade genom försäkringsavtal med Alecta. Pensionsplanen i banken har, med hänsyn till villkoren i ITP 2-planens åtaganden för ålderspension och familjepension, ansetts utgöra en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Enligt UFR 10 saknas dock förutsättningar för att redovisa en ITP 2-plan som finansieras genom försäkring i Alecta som en förmånsbestämd plan och ska därför redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt IAS 19. Bankens förpliktelser avseende avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen. Pensionspremier för 2018 uppgår till 18 340 (14 664), varav 9 741 (7 668) avser Alecta ITP 2-pensioner. I den trafikljusmetod som FI använder för pensionsrisk inom Pelare 2 baserar värderas tillgångar och skulder utifrån verkligt värde. För verkligt värde används marknadsvärdering av tillgångar, och värdering av skulder sker enligt en så kallad bästa skattning av pensionsåtaganden. Därefter utsätts företaget för ett antal stressscenarier, vilka bestäms av FI.

## 12. Likviditetsrisk

### 12.1 Organisatorisk styrning och hantering

Likviditetsrisk är risken att betalningsåtaganden vid förfall inte kan infrias utan att kostnaden för betalningsmedel ökar avsevärt, eller i ett värsta scenario inte kan infrias alls. Likviditetsrisk uppstår när utlåning och upplåning har skilda löptider. När utlåningen har längre löptid än upplåningen måste

refinansiering göras flera gånger. Om behovet av refinansiering under en enskild dag blir betydande, eller kapitalmarknaden blir illikvid, kan detta resultera i likviditetsbrist.

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

Det operativa arbetet för hantering av likviditetsrisk utförs inom bankens treasury där rådande likviditetsposition bevakas dagligen. Analys och internrapportering av förfallostruktur och finansieringsbehov sker löpande. Allt i syfte att säkerställa en god betalningsberedskap och minimera påverkan i händelse av likviditetsproblem. Vidare rapporteras bankens nettokassaflöden för att säkerställa att bankens risktolerans inte överskrider och ackumulerade flöden ryms inom satta limiter. Månadsvis och kvartalsvis rapportering till Finansinspektionen avseende likviditetsrisk sammanställs av bankens ekonomiavdelning, i nära samarbete med treasury.

### 12.2 Likviditetsriskstrategi

Långfristig kapitalanskaffning sker via obligationer eller banklån med motsvarande löptidsmässiga fördelning och kortfristig upplåning sker via

företagscertifikat. Resterande finansiering utgörs av stabil inlåning, främst via Volvofinans sparkonto.

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

### 12.3 Riskrapportering och riskmätning

Rapportering av Volvofinans likviditetsrisk görs varje månad till riskkontroll och föredras för VD och ledningsgrupp. Styrelsen erhåller rapporter inför varje ordinarie styrelsemöte, en gång per kvartal och ingår i riskchefens föredragning på styrelsemötet. Om likviditetsrisken är hög eller ökar väsentligt från en normalnivå, tex vid finansiell stress som innebär att banken inte kan finansiera sig extern till en rimlig kostnad, informeras VD veckovis samt styrelsen var 14 dag, eller oftare om så önskas.

### 12.4 Stresstester och beredskapsplan

Volvofinans treasuryavdelning genomför stresstester av likviditetsrisk en gång per år samt vid behov.

Inom ramen för arbetet med Volvofinans årliga IKU-process genomför treasuryavdelningen stresstester utifrån två olika scenarier. Ett scenario har tagits fram för att beräkna den påverkan väsentligt ökad upplåningskostnad får på räntenettet. Testet genomförs i samarbete med finansavdelningen med treasurer som ansvarig. Stresstest A (sänkt kreditbetyg till non-investment grade) utförs genom simulering av finansavdelningens mall för räntenetto. Räntenetto basprognos jämförs med stressad prognos med antaganden om ökade upplåningsmarginaler och minskade refinansieringsmöjligheter.

Det andra scenariot är stresstest B (Internationell likviditetskrisis med sparkontoutflöden). Testet syftar till att beräkna hur lång tid Volvofinans har möjlighet att bedriva oinskränkt verksamhet då all marknadsupplåning upphör, utnyttjande av kontrakterade banklinor medges ej samtidigt som stora utflöden sker från sparkonton. Volvofinans likviditetsreserv samt likviditetslina från ägarna tjänar som likviditetsbuffert. Treasurer ansvarar för testrutinen och testet utförs genom simulering i treasuryavdelningens dagliga rapport över framtida kassaflöden. Testet resulterar i antal dagar fortsatt verksamhet kan bedrivas.

Utöver dokumenterade stresstester ovan utförs löpande, enklare stresstester inom finansavdelningen, främst genom simulering av daglig likviditetsprognos, som ett led i planering av framtida upplåningsbehov.

Bankens beredskapsplan utgör ett ramverk för struktur, verktyg, information och åtgärder i samband med likviditetsproblem. Bankens beredskapsplan sträcker sig över konkreta händelser (scenarier) där likviditetsproblemen utgör olika grader av hot mot verksamheten, ett mindre hot kan dock eskaleras flera nivåer. Från en likviditetsstörning till likviditetskrisis som i sin tur kan utvecklas till en allvarlig likviditetskrisis.

### 12.5 Likviditetsreserv

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

Av bankens totala likviditetsreserv om 5 101 mnkr utgörs 4 300 mnkr av värdepapper och tillgodo-havanden i andra banker som kvalificerar sig som likviditetsreserv i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisk. Bankens kreditfaciliteter utgör ett betydande

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

### 12.6 Finansieringskällor

Banken nyttjar i första hand ett nordiskt certifikatprogram samt ett domestikt MTN-program för likviditetsanskaffning på penning- och kapitalmarknaden. Under Volvofinans MTN-program finns förutom SEK även EUR och NOK som möjliga emissionsvalutor. Utöver ovan nämnda marknadsprogram finns ett europeiskt certifikatprogram (ECP) att nyttja om behov uppstår och marknadsförhållandena tillåter. Vidare avtalas om långfristiga bilaterala banklån, företrädesvis med Volvofinans kärnbanker men även med Nordiska Investeringssbanken. Marknadsupplåning samt bankkrediter utgjorde per 2018-12-31 49 % av finansieringen.

I syfte att minska andelen marknadsupplåning, och därmed även refinansieringsrisken har Volvofinans Bank ett internetsparkonto. Sparkontot är riktat mot privatpersoner och inlåning utgör nästan hälften av bankens finansiering. Merparten av sparkunderna utgörs av relationskunder, kunder som sedan tidigare nyttjar någon av Volvofinans Banks andra tjänster uppgick till 66 % per 170930. Andelen relationskunder som innehåft ett sparkonto under 12 månader eller längre uppgick vid årsskiftet till 89 % (89) av sparkontovolymen. Sparande på kontot är ej tidsbundet, trots detta är denna inlåningsvolym mycket stabil över tid då den är spridd på ett stort antal insättare. Kontot omfattas av den statliga insättningsgarantin.

### 12.7 Riskmått och nyckeltal

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

### 13. Strategiska risker

Med strategiska risker avses risken för förlust på grund av förändrade marknadsförutsättningar och ogynnsamma affärsbeslut, felaktig anpassning av beslut eller brist på lyhördhet för marknadsförändringar. I bankens definition av strategiska risker ingår intjäningsrisker, kund- och konkurrentbe-

teende, förändring i författningar samt konjunktur. Riskhanterings främsta mål är att säkerställa att banken är medveten om sin strategiska position samt göra det möjligt att förbereda sig tidigt för vikande marknad och ökad eller ny konkurrens. Banken arbetar proaktivt med att utreda sin strategiska position och förbereder sig tidigt för att möta ändrade marknads- och konkurrensförhållanden. Riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med ledande befattningshavare genomförs kontinuerligt för att identifiera strategiska risker. Vidare finns väl utvecklade strategier för hur organisationen ska jobba mot kunder och hantera konkurrensen. Banken har fastslagit intern riskapitit och risklimiter för att kunna mäta och följa upp förändringar i de strategiska riskerna.

### 14. Ryktesrisker

Med ryktesrisk avses risken för förlust till följd av kunders, motparters, aktieägares, investerares och myndigheters negativa uppfattning om banken. Målet med riskhanteringen är att säkerställa att banken ska uppfattas som mycket väl genomlyst av alla intressenter och att intressenterna har en god bild av banken. Ryktesrisker är den svåraste risken att skydda sig mot. Banken har vidtagit åtgärder för att säkerställa att denna risk hanteras i den mån det är möjligt. Riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med ledande befattningshavare genomförs kontinuerligt. Löpande under året (minst kvartalsvis) träffar banken banker och investerare för att fånga upp eventuella negativa signaler. Pressreleaser och information på hemsida är naturliga inslag i bankens informationsgivning. Vidare finns en policy för klagomålshantering. Där beskrivs rutiner kring hantering av klagomål såsom klagomålsansvarig och tydliga rapporteringsvägar. Banken har fastslagit intern riskapitit och risklimiter för att kunna mäta och följa upp förändringar och utveckling av ryktesrisker.



## 15. Kapitaltäckning och kapitalbehov

### 15.1 Kapitalsituation

Tabell 3. Sammanfattning av kapitalbasen

TSEK	Kapital
<b>Kärnprimärkapital: instrument och reserver</b>	
Aktiekapital	400 000
Överkurs vid aktieemission	-
Balanserad vinst eller förlust	133 312
Akkumulerat annat totalresultat	-
Kapitalandel av obeskattade reserver	3 244 757
Verifierat resultat efter avdrag för föreslagen vinstdisposition och förutsägbara kostnader	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 778 069
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar	-
Immateriella tillgångar	-21 545
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-177 365
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>3 579 159</b>
<b>Primärkapitaltillskott: instrument</b>	
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-
<b>Primärkapital (kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>3 579 159</b>
Supplementärt kapital	400 000
<b>Total kapitalbas (primärkapital + supplementärt kapital)</b>	<b>3 979 159</b>

Tabell 4. Kapitalkrav, kapitalbuffertar och internt bedömt kapitalbehov

TSEK	Kapital	Kapitalkrav/Total REA	Varav CET 1 krav/REA
<b>Kapitalbaskrav i Pelare 1 exklusive buffertkrav</b>	<b>1 585 322</b>	<b>8,0%</b>	<b>4,5%</b>
Varav kreditrisk	1 454 643	7,0%	3,9%
Varav operativ risk	128 654	1,0%	0,6%
Varav CVA-risk	2 025	0,0%	0,0%
<b>Tillägg för internt bedömt kapitalbehov i Pelare 2</b>	<b>433 370</b>	<b>2,2%</b>	<b>1,5%</b>
Varav koncentrationsrisk	289 104	1,5%	1,0%
Varav strategisk risk	79 266	0,4%	0,3%
Varav ränterisk	65 000	0,3%	0,2%
<b>Buffertkrav</b>	<b>891 738</b>	<b>4,5%</b>	<b>4,5%</b>
Varav kapitalkonserveringsbuffert	495 410	2,5%	2,5%
Varav institutsspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	396 328	2,0%	2,0%
<b>Tillägg för internt bedömd kapitalplaneringsbuffert</b>			
<b>Summa</b>	<b>2 910 430</b>	<b>14,7%</b>	<b>10,5%</b>

Tabell 5. Sammanställning av kapital

TSEK	Kapital / REA
<b>REA</b>	<b>19 816 517</b>
Tillgängligt kapital i relation till REA	
Kärnprimärkapitalrelation	18,06%
Primärkapitalrelation	20,08%
Total kapitalrelation	20,08%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	2 687 416

## 15.2 Kapitalbas

Regelverket för kapitaltäckning och stora exponeringar innebär att ett institut vid varje tidpunkt ska ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bankens in-terna kapitalutvärderingsprocess. Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 3 979 mnkr (3 781) och slutligt minimikapitalkrav uppgår till 1 585 mnkr (1 466). Styrelsens bedömning är att bankens egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk.

Tabell 6. Avstämning mellan balansräkningen och kapitalbasen

TSEK	Gruppen	Konsoliderad situation	Rad i kommissionens mall för offentliggörande av kapitalbasen
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-		
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	1 245 816		
Utlåning till kreditinstitut	1 622 571		
Utlåning till allmänheten	16 922 760		
Förändring i verkligt värde på säkrat belopp i portföljsäkring	-		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 231 967		
Aktier och andelar mm	30 519		
Varav: Exponeringsbelopp för följande poster som är kvalificerade för en riskvikt på 1 250 % när institutet väljer alternativet med avdrag	-		20a
Immateriella tillgångar	21 545		8
Materiella anläggningstillgångar	20 363 512		
Övriga tillgångar	887 128		
Varav: Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet, utom sådana som uppstår till följd av temporära skillnader (netto efter minskning för tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda) (negativt belopp)	-		10
Varav: Förmånsbestämda pensionsplaner (negativt belopp)	-		15
Varav: Uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader (belopp över tröskelvärdet på 10 %, netto efter minskning för tillhörandeskatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda) (negativt belopp)	-		21
Varav: uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader	-		25
Förutbetalda kostnader o uppl int	50 743		
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2 083 333		
In- och upplning från allmänheten	18 218 366		
Emitterade värdepapper	15 532 399		
Övriga skulder	1 079 373		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 302 984		
Uppskjutna skatteskulder	-		
Varav: Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet, utom sådana som uppstår till följd av temporära skillnader (netto efter minskning för tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda) (negativt belopp)	-		10
Efterställda skulder	400 000		
Obeskattade reserver	4 128 190		30
<b>Eget kapital</b>			
Periodiseringsfonder	-		3
Fond för verkligt värde	-		26a
Aktiekapital	400 000		1
Andra fonder	21 222		3
Balanserat resultat	190 694		2
Reservfond	20 000		3
Periodens resultat	-		5a

Tabell 7. De viktigaste delarna i kapitalinstrument

TSEK			
1	Emittent	Volvofinans Bank AB	Volvofinans Bank AB
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar)	N/A	SE0011062744
3	Reglerande lag(ar) för instrument	Svensk rätt	Svensk rätt
<i>Rättslig behandling</i>			
4	Övergångsbestämmelser enligt kapitalkravsförordningen	Kärnprimärkapital	Supplementärkapital
5	Bestämmelser enligt kapitalkravsförordningen efter övergångstiden	Kärnprimärkapital	Supplementärkapital
6	Godtagbara på individuell/grupp (undergruppsnivå)/individuell och grupp (undergruppsnivå)	Individuell	Individuell
7	Instrumenttyp (typer ska specificeras av varje jurisdiktion)	Aktiekapital	Förlagslån
8	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	400 000	400 000
9	Instrumentets nominella belopp	400 000	400 000
9a	Emissionspris	N/A	100%
9b	Inlösenpris	N/A	100%
10	Redovisningsklassificering	Eget kapital	Efterställd skuld
11	Ursprungligt emissionsdatum	1959	2018-03-28
12	Eviga eller tidsbestämda	Evigt	Tidsbestämt
13	Ursprunglig förfallodag	N/A	2028-04-11
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndighet	<b>N/A</b>	<b>Ja</b>
15	Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	N/A	Valfritt inlösendatum, hela beloppet
16	Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall	N/A	N/A
<i>Kuponger/utdelningar</i>			
17	Fast eller rörlig utdelning/kupong	N/A	Rörlig utdelning
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	N/A	Stibor 3 månader + 1,45
19	Förekomst av utdelningsstopp	N/A	Nej
20a	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	N/A	Obligatoriskt
20b	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	N/A	Obligatoriskt
21	Förekomst av step-up eller annat incitament för återlösen	N/A	Nej
22	Icke-kumulativa eller kumulativa	<b>Icke-Kumulativa</b>	<b>Icke-Kumulativa</b>
23	Konvertibla eller icke-konvertibla	Icke-konvertibla	Icke-konvertibla
24	Om konvertibla, konverteringstrigger(s)	N/A	N/A
25	Om konvertibla, helt eller delvis	N/A	N/A
26	Om konvertibla, omräkningskurs	N/A	N/A
27	Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	N/A	N/A
28	Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till	N/A	N/A
29	Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	N/A	N/A
30	Nedskrivningsdelar	Nej	Nej
31	Om nedskrivning, nedskrivningstrigger(s)	N/A	N/A
32	Om nedskrivning, fullständig eller delvis	N/A	N/A
33	Om nedskrivning, permanent eller tillfällig	N/A	N/A
34	Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	N/A	N/A
35	Position i prioriteringshierarkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordning)	Kärnprimärkapital	Efterställt
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	Nej	Nej
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	N/A	N/A

Tabell 8. Kapitalbas (TSEK)

	(A) Belopp på upplysningsdagen	(B) Förordning (EU) nr 575/2013 artikel/hänvisning	(C) Belopp som omfattas av bestämmelser om behandling som tillämpades före förordning (EU) nr 575/2013 eller föreskrivet restvärde enligt förordning (EU) nr 757/2013
<b>Kärnprimärkapital: instrument och reserver</b>			
1	Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	26.1, 27, 28, 29, EBA-förteckningen 26.3
	Varav: Instrumenttyp 1		EBA-förteckningen 26.3
	Varav: Instrumenttyp 2		EBA-förteckningen 26.3
	<i>Varav: instrumenttyp 3</i>		EBA-förteckningen 26.3
2	Ej utdelade vinstmedel	133 312	26.1 c
3	Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	3 244 757	26.1
3a	Reserveringar för allmänna risker i bankrörelse		26.1 f
4	Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.3 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från kärnprimärkapitalet		486.2
5	Minoritetsintressen (tillåtet belopp i konsoliderat kärnprimärkapital)		84
5a	Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning		26.2
<b>6</b>	<b>Kärnprimärkapital före lagstiftsjusteringar</b>	<b>3 778 069</b>	Summa raderna 1-5a
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftsjusteringar</b>			
7	Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)		34, 105
8	Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-21 545	36.1 b, 37
9	Tomt fält i EU		
10	Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet, utom sådana som uppstår till följd av temporära skillnader (netto efter minskning för tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda) (negativt belopp)		36.1 c, 38
11	Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar		33.1 a
12	Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-177 315	36.1 d, 40, 159
13	Eventuell ökning i eget kapital till följd av värdepapperiserade tillgångar (negativt belopp)		32.1
14	<i>Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus</i>	-50	33.1 b
15	Förmånsbestämda pensionsplaner (negativt belopp)		36.1 e, 41
16	Ett instituts direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument (negativt belopp)		36.1 f, 42
17	Direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn med vilka institut har ett korsvist ägande som är avsett att på konstlad väg öka institutets kapitalbas (negativt belopp)		36.1 g, 44
18	Institutes direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har någon väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10 %, netto efter godtagbara korta positioner) (negativa belopp)		36.1 h, 43, 45, 46, 49.2, 49.3, 79
19	Institutes direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10 %, netto efter godtagbara korta positioner) (negativa belopp)		36.1 i, 43, 45, 47, 48.1 b, 49.1-49.3, 79
20	Tomt fält i EU		
20a	Exponeringsbelopp för följande poster som är kvalificerade för en riskvikt på 1 250 % när institutet väljer alternativet med avdrag		36.1 k
20b	Varav: kvalificerade innehav utanför den finansiella sektorn (negativt belopp)		36.1 k i, 89-91
20c	Varav: värdepapperiseringspositioner (negativt belopp)		36.1 k ii, 243.1 b, 244.1 b, 258
20d	Varav: transaktioner utan samtidig motprestation (negativt belopp)		36.1 k iii, 379.3
21	Uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader (belopp över tröskelvärdet på 10 %, netto efter minskning för tillhörandeskatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda) (negativt belopp)		36.1 c, 38, 48.1 a
22	Belopp som överskrider tröskelvärdet på 15 % (negativt belopp)		48.1
23	varav: Institutets direkta och indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn när institutet har en väsentlig investering i de enheterna		36.1 i, 48.1 b
24	Tomt fält i EU		
25	Varav: uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader		36.1 c, 38, 48.1 a
25a	Förluster för innevarande räkenskapsår (negativt belopp)		36.1 a
25b	Förutsebara skatter som är relaterade till kärnprimärkapitalposter (negativt belopp)		36.1 l
27	Avdrag från kvalificerade primärkapitaltillskott som överskrider institutets		36.1 j

28	primärkapitaltillskott (negativt belopp)	-198 910	Summa raderna 7-20a, 21, 22 och 25a-27
29	Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	3 579 159	Rad 6 minus rad 28
<b>Primärkapitaltillskott: instrument</b>			
30	Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder		51, 52
31	Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder		
32	Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder		
33	Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet		486.3
34	Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott (inbegripet minoritetsintressen som inte tas med i rad 5) som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part		85, 86
35	Varav: instrument som utfärdats av dotterföretag och som omfattas av utfasning		486.3
36	Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar		Summa av raderna 30, 33 och 34
<b>Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar</b>			
37	Ett instituts direkta och indirekta innehav av egna primärkapitaltillskottsinstument (negativt belopp)		52.1 b, 56 a, 57
38	Direkta, indirekta och syntetiska inneav av primärkapitaltillskottsinstument i enheter i den finansiella sektorn med vilka institutet har ett korsvis ägande som är avsett att på konstlad väg öka institutets kapitalbas (negativt belopp)		56 b, 58
39	Direkta, indirekta och syntetiska innehav av primärkapitaltillskottsinstument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har någon väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet 10 %, netto efter godtagbara korta positioner) (negativt belopp)		56 c, 59, 60, 79
40	Institutes direkta, indirekta och syntetiska innehav av primärkapitaltillskottsinstument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (netto efter godtagbara korta positioner) (negativa belopp)		56 d, 59, 79
41	Tomt fält i EU		
42	Avdrag från kvalificerade supplementärkapitalinstrument som överskrider institutets supplementärkapital (negativt belopp)		56 e
43	<b>Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott</b>		Summa rederna 37-42
44	<b>Primärkapitaltillskott</b>		Rad 36 minus rad 43
45	<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	3 579 159	Summa av raderna 29 och 44
<b>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</b>			
46	Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	62, 63
47	Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.5 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet		486.4
48	Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital (inbegripet minoritetsintressen och primärkapitaltillskottsinstument som inte tas med i rad 5 eller 34) som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part		87, 88
49	Varav: instrument som utfärdats av dotterföretag och som omfattas av utfasning		486.4
50	Kreditriskjusteringar		62 c och d
51	<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	400 000	
<b>Supplementärkapital lagstiftningsjusteringar</b>			
52	Ett instituts direkta och indirekta innehav av egna supplementärkapitaltillskottsinstument och efterställda lån (negativt belopp)		63.b i, 66 a, 67
53	Innehav av supplementärkapitalinstrument och efterställda lån i enheter i den finansiella sektorn med vilka institutet har ett korsvist ägande som är avsett att på konstlad väg öka institutets kapitalbas (negativt belopp)		66 b, 68
54	Direkta och indirekta innehav av supplementärkapitalinstrument och efterställda lån i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har någon väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet 10 %, netto efter godtagbara korta positioner) (negativt belopp)		66 c, 69, 70, 79
55	Institutets direkta och indirekta innehav av supplementärkapitalinstrument och efterställda lån i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (netto efter godtagbara korta positioner) (negativt belopp)		66 d, 69, 79
56	Tomt fält i EU		
57	<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>		Summa raderna 52-56
58	<b>Supplementärkapital</b>	<b>400 000</b>	Rad 51 minus rad 57
59	<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>3 979 159</b>	Summa av raderna 45 och 58
60	<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>19 816 517</b>	
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>			
61	Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	18,06%	92.2 a
62	Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	20,08%	92.2 b
63	Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	20,08%	92.2 c
64	Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	4,50%	Kapitalkravsdirektivet 128, 129, 130, 131, 133
65	Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	



66	Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	2,00%	
67	Varav: krav på systemriskbuffert		
67a	Varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut		
68	Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	13,56%	Kapitalkravsdirektivet 128
69	[ej relevant i EU-förordningen]		
70	[ej relevant i EU-förordningen]		
71	[ej relevant i EU-förordningen]		
<b>Belopp under tröskelvärdena för avdrag (före fastställande av riskvikt)</b>			
72	Direkta och indirekta innehav av kapital i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har någon väsentlig investering (belopp under tröskelvärdet på 10 %, netto efter godtagbara korta positioner)		36.1 h, 45, 46, 56 c, 59, 60, 66 c, 69, 70
73	Institutets direkta och indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp under tröskelvärdet på 10 %, netto efter godtagbara korta positioner)		36.1 i, 45, 48
74	Tomt fält i EU		
75	Uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader (belopp under tröskelvärdet på 10 %, netto efter minskning för tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda)		36.1 c, 38, 48
<b>Tak som ska tillämpas på inkludering av avsättningar i supplementärkapitalet</b>			
76	Kreditriskjusteringar som inkluderas i supplementärkapitalet med avseende på exponeringar som omfattas av schablonmetoden (före tillämpning av taket)		62
77	Tak för inkludering av kreditriskjusteringar i supplementärkapitalet enligt schablonmetoden		62
78	Kreditriskjusteringar som inkluderas i supplementärkapitalet med avseende på exponeringar som omfattas av internmetoden (före tillämpningen av taket)		62
79	Tak för inkludering av kreditriskexponeringar i supplementärkapitalet enligt internmetoden <sup>5</sup>		62
<b>Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan 1 januari 2013 och 1 januari 2022)</b>			
80	Nuvarande tak för kärnprimärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang		484.3, 486.2 och 486.5
81	Belopp som utesluts från kärnprimärkapital på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)		484.3, 486.2 och 486.5
82	Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang		
83	Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)		484.4, 486.3 och 486.5
84	Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang		484.5, 486.4 och 486.5
85	Belopp som utesluts från supplementärkapitalet på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)		484.5, 486.4 och 486.5

### 15.3 Kapitalkrav

Kapitaltäckningsregelverket består av en direktverkande förordning, tillsynsförordningen, och ett direktiv, kapitaltäckningsdirektivet (2013/36/EU). Förordningen innehåller krav avseende kapital, likviditet, bruttosoliditet och offentliggörande av årlig information medan direktivet innehåller bestämmelser om kapitalbuffertar, bolagsstyrning, offentliggörande av information, tillsynens utövande och sanktioner. För fastställande av bankens lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag samt EU:s kapitaltäckningsdirektiv CRD IV/CRR, vilket har införlivats i svensk lagstiftning med ytterligare definitioner och detaljerade riktlinjer utfärdade av Finansinspektionen. Införandet av IFRS 9 innebär endast marginell påverkan på bankens kapitaltäckning.

För bankens vidkommande bidrar reglerna till att stärka bankens motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda bankens kunder. Reglerna innebär att bankens kapitalbas (eget kapital och eventuellt upptagna förlagslån etc) med marginal ska täcka dels det föreskrivna minimikapitalkravet, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom ska omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bankens interna kapitalutvärderingsprocess. Banken har en fastställd plan för storleken på kapitalbasen på några års sikt (enligt IKLU) som baseras på riskprofil, identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan, så kallade stresstester och scenarionalyser, förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter, samt ny lagstiftning, konkurrenternas ageranden och andra omvärldsförändringar. Översynen av långtidsplanen är en integrerad del av arbetet med bankens interna kapitalutvärdering. Planen följs upp löpande och en årlig dokumenterad översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar verklig riskprofil och kapitalbehov. Varje ändring/komplettering i av styrelsen fastställda policy/strategidokument relateras alltid, i likhet med viktigare kreditbeslut och investeringar, till aktuella och framtida kapitalbehov. Kapitaltäckningsregelverket delas in i tre pelare där Pelare 1 och Pelare 2 reglerar kapitalkrav och Pelare 3 reglerar offentliggörande av information.





Tabell 9. Kapitalkrav, kapitalbuffertar och internt bedömt kapitalbehov

TSEK	Kapitalkrav	Kapitalkrav/Total REA
<b>Kapitalbaskrav i Pelare 1 exklusive buffertkrav</b>	<b>1 585 322</b>	<b>8,0%</b>
Varav kreditrisk	1 454 643	7,0%
Varav operativ risk	128 654	1,0%
Varav CVA-risk	2 025	0,0%
<b>Tillägg för internt bedömt kapitalbehov i Pelare 2</b>	<b>433 370</b>	<b>2,2%</b>
Varav koncentrationsrisk	289 104	1,5%
Varav strategisk risk	79 266	0,4%
Varav ränterisk	65 000	0,3%
<b>Buffertkrav</b>	<b>891 738</b>	<b>4,5%</b>
Varav kapitalkonserveringsbuffert	495 410	2,5%
Varav institutsspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	396 328	2,0%
<b>Tillägg för internt bedömd kapitalplaneringsbuffert</b>		
<b>Summa</b>	<b>2 910 430</b>	<b>14,7%</b>

Tabell 10. Minimikapitalkrav och riskvägda exponeringsbelopp

TSEK	Kapitalbaskrav	Riskvägt exponeringsbelopp
<b>Kreditrisk enligt Internmetoden (IRK)</b>		
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker.		
Exponeringar mot institut.		
Exponeringar mot företag.	495 965	6 199 557
<b>Exponeringar mot hushåll.</b>	<b>556 739</b>	<b>6 959 233</b>
varav hushållsexponeringar	424 448	5 305 598
varav små och medelstora företag	132 291	1 653 635
varav hushållsexponeringar med säkerhets i form av fastighet		
<b>varav kvalificerade rullande hushållsexponeringar</b>		
Aktieexponeringar.		
Poster som representerar positioner i värdepapperisering.		
<b>Övriga motpartslösa tillgångar.</b>	<b>313 729</b>	<b>3 921 608</b>
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>		
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0
Exponeringar mot offentliga organ	424	5 300
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		
Exponeringar mot internationella organisationer		
Exponeringar mot institut	27 569	344 613
varav motpartsrisk	4 441	55 509
Exponeringar mot företag	15 550	194 375
Exponeringar mot hushåll	28 472	355 895
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter		
varav bostadsfastigheter		
varav kommersiella fastigheter		
Fallerande exponeringar	1 011	12 633
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk		
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	11 454	143 171
Poster som avser positioner i värdepapperisering		
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg		
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar		
Aktieexponeringar	2 442	30 520
Övriga poster	1 291	16 133
<b>Summa</b>	<b>1 454 643</b>	<b>18 183 039</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden</b>	<b>2 025</b>	<b>25 308</b>
<b>Operativ risk</b>		
Operativ risk enligt basmetoden	128 654	1 608 170
<b>Summa</b>	<b>1 585 322</b>	<b>19 816 517</b>
<b>Tillkommande kapitalbaskrav för övergångsregler</b>		
<b>Totalt</b>	<b>1 585 322</b>	<b>19 816 517</b>

### 15.3.1 Kapitaltäckningens tre pelare

#### Pelare 1 - minimikrav på kapital

Pelare 1 består av generella minimikapitalkrav för alla institut och uttrycks som procentandel av riskexponeringsbeloppet (REA) vilka vid var tid måste uppfylla:

- Kärnprimärkapitalrelation om 4,5 procent
- Primärkapitalrelation om 6 procent
- Total kapitalrelation om 8 procent

Beräkning av minimikapitalkrav enligt pelare 1 är utförd i enlighet med tillsynsförordningen samt förordningar som kompletterar tillsynsförordningen, lagen (2014:966) om kapitalbuffertar och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Kapitalkrav beräknas för kreditrisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA-risk) och operativ risk. Vid beräkning av kreditrisk tillämpar Volvofinans den interna riskklassificeringsmetoden (IRK-metoden) för hushåll, företag, och motpartslösa exponeringar. För operativa risker tillämpas basmetoden.

#### Pelare 2 – Intern kapitalutvärdering och översyns- och utvärderingsprocess

Inom kapitalkrav för Pelare 2 ryms företagens interna kapital och likviditetsutvärdering samt Finansinspektionens översyns- och utvärderingsprocess (IKLU). Pelare 2-krav baseras på myndighetens individuella bedömning av varje institut avseende det interna kapitalbehovet och tillkommer utöver Pelare 1-kraven. Detta krav ska ta höjd för sådana risker som institutet är exponerat mot men som inte hanteras inom Pelare 1. Banken har Pelare 2-krav, koncentrationsrisk, strategisk risk och ränterisk per den 31 december 2018.

#### Pelare 3 – Upplysningskrav

Den tredje pelaren reglerar offentliggörande av information. Information avseende kapitaltäckning, riskhantering och likviditet lämnas årligen och kvartalsvis (periodisk information) på Volvofinans hemsida.

### 15.3.2 Buffertkrav

Utöver kapitalkraven i Pelare 1 och 2 ska institut hålla kapital för att uppfylla gällande kombinerat buffertkrav. Kapitalbuffertarna regleras i Lag (2014:966) om kapitalbuffertar och syftar till att stärka institutens motståndskraft och förhindra framtida finanskriser. Det finns fem olika buffertar varav tre syftar till att täcka systemrisk samt en kapitalkonserveringsbuffert och en kontracyklisk kapitalbuffert. Volvofinans omfattas av två av dessa och håller kapital i form av kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk buffert, vilka utgör bankens kombinerade buffertkrav. Kapitalkonserveringsbufferten uppgår till 2,5 procent och den kontracykliska kapitalbufferten till 2 procent.

### 15.3.3 Nya och kommande kapitalkrav

#### IFRS 9

IFRS 9 Finansiella instrument: har börjat tillämpas från 2018-01-01 och innehåller en ny nedskrivningsmodell baserad på förväntade kreditförluster, nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument samt nya regler för säkringsredovisning. Reserveringarna för kreditförluster i redovisningen ökar i och med övergången till IFRS 9 eftersom reserveringarna numera baseras på förväntade istället för inträffade förluster. Effekten på kapitalbasen är dock marginell eftersom banken tillämpar intern riskklassificeringsmetod (IRK-metoden) på större delen av kreditportföljen.

#### Kontracyklisk kapitalbuffert

Den 18 september 2018 beslutade Finansinspektionen att höja den kontracykliska kapitalbufferten från 2 procent till 2,5 procent med tillämpning från 19 september 2019.

#### Basel IV

Det omfattande regelverkspaketet som av branschen benämns "Basel IV" är beslutat. Det är en lång implementationsfas där regelverket delvis träder i kraft 2021-01-01. I Basel IV ingår:

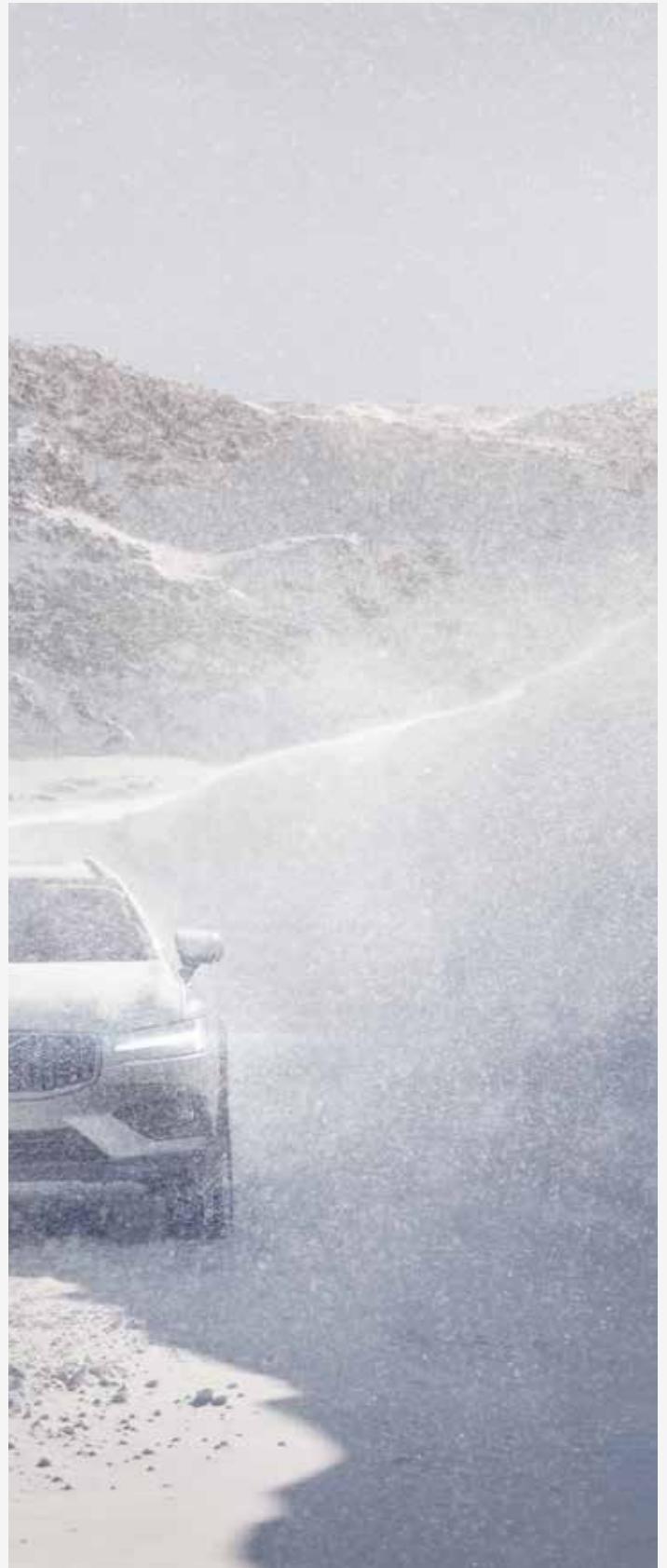
- Kreditrisk (ny schablonmetod, reviderat regelverk för IRK, kapitalgolv, ränterisk i bankboken)
- Marknadsrisk (nytt regelverk för kapitalkrav)
- Operativ risk (ny metod för kapitalkrav)
- Annat (motpartsrisk, värdepapperisering, CVA-risk)

De nya förslagen för förändrade regler för IRK syftar bl a till att minska komplexiteten i regelverket och förbättra jämförbarheten samt hantera skillnader i kapitalkraven (mellan institut och mellan länder). Baselkommittén har bl a beslutat att ta bort IRK-metoden för bankexponeringar, stora företag och aktieexponeringar. Man vill också begränsa användningen av IRK för specialutlåning och viss motpartsrisk samt införa golv för sannolikhet för fallissemang (PD), förlust givet fallissemang (LGD) och konverteringsfaktor (KF). För bankens del ser vi ett ökat kapitalkrav främst p g a nya golvregler. Det nya riskviktsgolvet är satt till 72,5 procent och införs med start 2022, då satt till 50 procent, sedan fasas det stegvis in för att vara helt infört 2027. För de allra största exponeringarna kommer banken inte längre att kunna använda interna modeller. Förändringarna i fallissemangshantering kommer att öka fallissemangens frekvens och svårighetsgrad vilket kommer kräva en mer aktiv kreditprocess i form av uppföljning och förebyggande arbete. Sammantaget är det svårt att på förhand se exakt var den nya kapitalrelationen hamnar efter 2021. Banken har påbörjat ett arbete med att se över alla interna modeller och riskestimat. Preliminära beräkningar ger att bankens nya kapitalkrav hamnar på ca 16 %. Styrelsen

är informerad om att strategiska kapitalbeslut bör tas med försiktighet innan påverkan från regelverket är helt klarlagt.

### 15.3.4 Kreditrisk

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



Tabell 11. Total exponering fördelat på olika typer av exponeringsklasser enligt schablonmetoden för kreditrisk

TSEK	Bruttoexponeringsbelopp	Periodensgenomsnitt	Q1	Q2	Q3	Q4
<b>Exponeringsklass enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	22 476	71 069	98 502	120 561	42 736	22 476
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 355 237	1 465 981	1 554 186	1 492 578	1 461 923	1 355 237
Exponeringar mot offentliga organ	6 126	5 852	6 097	5 768	5 418	6 126
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	1 723 281	1 705 140	2 073 563	1 754 285	1 269 432	1 723 281
Exponeringar mot företag	245 354	228 639	214 102	220 105	234 993	245 354
Exponeringar mot hushåll	555 408	555 538	524 982	553 580	588 181	555 408
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	-	-	-	-	-	-
Fallerande exponeringar	8 545	11 122	10 268	15 015	10 660	8 545
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	1 432 023	1 408 490	1 105 690	1 466 400	1 629 846	1 432 023
Poster som avser positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	30 520	29 141	27 159	29 442	29 442	30 520
Övriga poster	16 133	44 795	73 911	56 270	32 867	16 133
<b>Summa</b>	<b>5 395 103</b>	<b>5 525 766</b>	<b>5 688 460</b>	<b>5 714 004</b>	<b>5 305 498</b>	<b>5 395 103</b>
<b>Exponeringsklass enligt IRK</b>						
Exponeringar mot företag	9 193 389	9 222 807	8 850 121	9 539 844	9 307 873	9 193 389
Exponeringar mot hushåll	34 030 373	33 854 013	33 191 718	34 056 813	34 137 148	34 030 373
Motpartslösa exponeringar	3 921 608	3 657 987	3 348 037	3 625 292	3 737 009	3 921 608
<b>Totalt enligt IRK</b>	<b>47 145 370</b>	<b>46 734 806</b>	<b>45 389 877</b>	<b>47 221 949</b>	<b>47 182 030</b>	<b>47 145 370</b>
<b>Total exponering</b>	<b>52 540 473</b>	<b>52 260 572</b>	<b>51 103 881</b>	<b>52 527 447</b>	<b>52 577 133</b>	<b>47 145 370</b>



Tabell 12. Exponeringarnas spridning per motpartsslag (samtliga exponeringar är mot Sverige)

TSEK	Exponeringsbe- lopp	Osäkra eller fallerade fordringar		Kreditriskjusteringar		Kostnader för kreditriskjusteringar		
		<90 dagar efter förfall	>90 dagar efter förfall	Specifika	Allmänna	Specifika	Allmänna	
<b>Exponeringar mot centralbanker och institut</b>								
Exponeringar mot nationella regeringar eller central- banker	22 476	-	5	-10	-	-	-	
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelse- organ och myndigheter	1 355 237	1 401	138	-642	-	-	-	
Exponeringar mot offentliga organ	6 126	-	12	-1	-	-	-	
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	-	-	-	-	-	-	
Exponeringar mot internationella organisationer	0	-	-	-	-	-	-	
Exponeringar mot institut	1 723 281	-	-	-	-	-	-	
<b>Totalt Exponering mot centralbanker och institut</b>	<b>3 107 120</b>	<b>1 401</b>	<b>155</b>	<b>-653</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Exponeringar mot allmänheten</b>								
Exponeringar mot företag	245 354	-	-	-	-	-	-	
- Varav exponering mot små och medelstora företag	0	-	-	-	-	-	-	
Exponeringar mot hushåll	555 408	-	-	-	-	-	-	
- Varav exponering mot små och medelstora företag	409 299	-	-	-	-	-	-	
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	0	-	-	-	-	-	-	
Fallerande exponeringar	8 545	-	-	-	-	-	-	
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	0	-	-	-	-	-	-	
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	1 432 023	-	-	-312	-	-	-	
Poster som avser positioner i värdepapperisering	0	-	-	-	-	-	-	
Exponeringar mot institut och företag med ett kort- fristigt kreditbetyg	0	-	-	-	-	-	-	
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	0	-	-	-	-	-	-	
Aktieexponeringar	30 520	-	-	-	-	-	-	
Övriga poster	16 133	-	-	-	-	-	-	
<b>Totalt Exponering mot allmänheten</b>	<b>2 287 983</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Totalt enligt schablonmetoden</b>	<b>5 395 103</b>	<b>1 401</b>	<b>155</b>	<b>-312</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Exponeringsklass enligt IRK</b>								
Exponeringar mot företag	9 193 389	62 162	253 171	-295	-	-	-	
Exponeringar mot hushåll	34 030 373	276 042	2 163	-24 176	-	-15 392	-	
Motpartslösa exponeringar	3 921 608	-	-	-	-	-	-	
<b>Totalt enligt IRK</b>	<b>47 145 370</b>	<b>338 204</b>	<b>255 334</b>	<b>-24 471</b>	<b>-</b>	<b>-15 392</b>	<b>-</b>	
<b>Total</b>	<b>52 540 473</b>	<b>339 605</b>	<b>255 489</b>	<b>-25 436</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

Tabell 13. Återstående löptid, fördelade per exponeringsklass

TSEK	Löptid månader				
	0-3	3-6	6-9	9-12	12+
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	15 162	2 869	1 821	2 335	289
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	164 521	167 242	104 401	11 562	907 511
Exponeringar mot offentliga organ	574	320	1 360	570	3 302
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	10 850	3 330	3 978	3 864	1 701 260
Exponeringar mot företag	1 831 088	876 280	723 458	808 770	5 199 147
Exponeringar mot hushåll	13 729 082	2 054 563	567 529	2 123 035	16 111 571
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	-	-	-	-	-
Fallerande exponeringar	8 545	-	-	-	-
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	6 023	101 000	272 000	102 000	951 000
Poster som avser positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-
Övriga poster	-	-	-	-	-
Motpartslösa exponeringar IRK	318 922	474 431	395 337	489 643	2 225 782
<b>Summa</b>	<b>16 084 767</b>	<b>3 680 034</b>	<b>2 069 885</b>	<b>3 541 779</b>	<b>27 099 862</b>

Tabell 14. EU CR2-A - Stockförändring gällande allmänna och specifika kreditriskjusteringar per 2018-12-31

MSEK	a	b
	Ackumulerade specifika kreditriskjusteringar	Ackumulerade allmänna kreditriskjusteringar
Ingående balans	27 660	-
Ökningar av befarade kreditförluster för nya avtal	2 359	-
Minskningar av befarade kreditförluster för avslutade avtal	-6 602	-
Minskningar av befarade kreditförluster under perioden	-3 180	-
Ökningar av befarade kreditförluster under perioden	544	-
Migreringar mellan steg 1, steg 2 och steg 3	4 655	-
<b>Utgående balans</b>	<b>25 436</b>	<b>-</b>
Återbetalningar för tidigare konstaterade kreditförluster i resultaträkningen	2 175	-
Konstaterade kreditförluster i resultaträkningen	17 567	-

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

#### 15.3.4.2 Användning av kreditriskreducerande metoder

Volvofinans Bank tillämpar inte kreditriskreducerande metoder i vår beräkning av riskvägda tillgångar.

#### 15.3.4.3 Användning av externa ratinginstitut

Volvofinans Bank använder inte externa ratinginstitut för att beräkna riskvägda tillgångar eftersom en större del av bankens exponeringar beräknas enligt IRK-metoden.

#### 15.3.5 Motparts-kreditrisk

Kapitalkrav för OTC-derivat har ökat i och med Förordning (EU) nr 575/2013. CVA (Credit Value Adjustment) tas ut mot OTC-derivatexponeringar utan bilaterala säkerheter. Volvofinans CVA-tillägg är dock mycket begränsad då bankens motparter har en mycket hög rating, motsvarande minst A3/A- enligt Moody's/Standard & Poor's ratingskalor.

Kapitalkrav är lägre i det fall säkerheter ställs så som under Credit Support Annex for Variation Margin alternativt att derivat clearas via CCP (Central Clearing Party), ett krav som inträder i och med EMIR-regelverket. För derivat som clearas via CCP måste dock säkerheter ställas för utestående positioner i form av kontanta medel alternativt högljudda tillgångar. Volvofinans kommer att stå redo att cleara derivat när krav om clearing inträder. CRR artikel 439.

#### 15.3.5.1 Operativ risk

Kapitalkravet för operativa risker beräknas för närvarande under basmetoden. Denna beräkning baseras på de senaste tre årens rörelseintäkter och beloppet uppgår per 31 december 2018 till 129 mnkr.

För att bedöma om ytterligare kapitalbehov är nödvändigt för att täcka oförväntade kostnader pga operativa risker används det riskbelopp som har beräknats vid självvärderingarna som åtminstone utförs årligen.

Riskbelopp för de största operativa riskerna, 90 mnkr, ger en indikation på de bedömda väsentliga operativa risker företaget anser sig vara utsatt för. Majoriteten av de identifierade riskerna hanteras genom förbättrade rutiner och processer.

Banken har en låg riskaptit avseende operativa risker, vilket tydliggörs i nedanstående limiter:

Affärsområde	Typ	Mått	Enhet	Acceptabel	Tolererad	Oacceptabel
Alla	Kostnad för incidenter - exklusive bedrägerier	Direkta kostnader	Mkr/år	<2	2-2,5	>2,5
Kort	Kostnad för bedrägerier	Bedrägerikostnader	Mkr/år	<1,5	1,5-2	>2

Med utgångspunkt från ovanstående resonemang bedömer vi att kapitalet enligt basmetoden väl överstiger Volvofinans kapitalbehov för operativa risker.

#### 15.4 Likviditetskrav

Hantering och rapportering om likviditetsrisk regleras i tillsynsförordningen, förordningar som kompletterar tillsynsförordningen och i Finansinspektionens föreskrifter. Volvofinans rapporterar sedan halvårsskiftet 2014 likviditetstäckningskvot (LCR) i enlighet med Europeiska kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61. Från och med 1 januari 2018 är det kvantitativa kravet för LCR 100 procent. Volvofinans LCR-mått överskrider kravet med god marginal, per 31 december 2018 uppgick det till 333 %. Banken, som inte har signifikanta exponeringar i andra valutor än SEK, påverkas inte av Finansinspektionen krav att större banker med signifikanta exponeringar i EUR och USD även ska uppfylla LCR-kravet om 100 procent i dessa valutor separat.

#### 15.4.1 Kommande likviditetskrav

Det långfristiga finansieringsmålet för stabil nettofinansieringskvot (NSFR) förväntas tillämpas från 2019. Detta mått mäter balansen mellan långfristiga tillgångar och skulder och banken följer utvecklingen av NSFR som ett regulatoriskt krav. Finansinspektionen har dock sedan 2014 uppmuntrat institut, i ett informationssyfte, till frivillig rapportering. Volvofinans rapporterade nettofinan-

sieringskvot per 31 december 2018 uppgick till 145 %, enligt bankens tolkning av Baselkommittens rekommendation (BCBS295).

#### 15.5 Kapitalbuffertar

Samtliga av bankens exponeringar finns inom Sverige. Därmed finns ingen geografisk fördelning att rapportera avseende buffertarna.

#### 15.6 Internt bedömt kapitalbehov

TSEK	2018-12-31
Kreditrisk	1 454 643
Operativ risk	128 654
CVA-risk	2 025
<b>Pelare 1 kapitalkrav</b>	<b>1 585 322</b>
Koncentrationsrisk	289 104
Strategisk risk	79 266
Ränterisk	65 000
<b>Pelare 2 kapitalbehov</b>	<b>433 370</b>
Kapitalkonserveringsbuffert	495 410
Kontracyklisk kapitalbuffert	396 328
<b>Kombinerat buffertkrav</b>	<b>891 738</b>
<b>Kapitalbehov</b>	<b>2 910 430</b>
<b>Kapitalbas</b>	<b>3 979 159</b>
<b>Kapitalöverskott</b>	<b>1 068 729</b>

#### 15.7 Bruttosoliditet

Krav på bruttosoliditet är ett av inslagen i Basel 3-regelverket och bruttosoliditetskravet inkluderar inte riskvikter vid beräkningen, till skillnad mot det traditionella kapitalkravet. Kapitalet sätts i relation till den totala tillgångsmassan, utan hänsyn tagen till risknivån i de enskilda engagemangen. Bruttosoliditetskravet syftar till att säkerställa tillräckligt med primärkapital för bankens totala tillgångar, utan riskviktning. Bankens bruttosoliditetsgrad minskade och uppgick vid årets slut till 8,3 (9,36) procent. Primärkapital har minskat under året medan totala exponeringar ökat. Minskningen av primärkapitalet är främst hänförlig till att banken emitterat ett förlagslån under året om 400 mnkr. Ökningen av det totala exponeringsmålet förklaras främst av den ökade utlåningsvolymen. Bruttosoliditetsmålet följs upp löpande och rapporteras till Volvofinans banks ledning kvartalsvis. Se mer information i nedan tabell 15.



Tabell 15. Bruttosoliditet (TSEK)

Tabell - LRSum: Sammanfattande avstämning av redovisningstillgångar och exponeringar i bruttosoliditetsgrad		Tillämpligt belopp
1	Sammanlagda tillgångar enligt offentliga finansiella rapporter	41 794 753
2	Justering för enheter som har konsoliderats för redovisningsändamål men som inte omfattas av konsolidering under tillsyn	-
3	(Justering för förvaltningstillgångar som redovisas i balansräkningen i enlighet med den tillämpliga redovisningsramen, men som är undantagna från exponeringsmättet för bruttosoliditetsgrad i enlighet med artikel 429.13 i förordning (EU) nr 575/2013).	-
4	Justeringar för finansiella derivatinstrument	55 509
5	Justeringar för transaktioner för värdepappersfinansiering	-
6	Justering för poster utanför balansräkningen (dvs. konvertering till kreditkivalenter för exponeringar utanför balansräkningen)	1 563 865
EU-6a	(Justering för exponeringar inom gruppen som inte omfattas av exponeringsmättet för bruttosoliditetsgrad i enlighet med artikel 429.7 i förordning (EU) nr 575/2013)	-
EU-6b	(Justering för exponeringar inom gruppen som inte omfattas av exponeringsmättet för bruttosoliditetsgrad i enlighet med artikel 429.14 i förordning (EU) nr 575/2013)	-
7	Andra justeringar	-198 911
8	Totalt exponeringsmätt för bruttosoliditetsgrad	43 215 216

Tabell - LRCom: Bruttosoliditetsgrad - gemensam upplysning		Bruttosoliditetsgrad för exponering - kapitalkravsförordningen
<b>Exponeringar i balansräkningen (med undantag för derivat och transaktioner för värdepappersfinansiering)</b>		
1	Poster i balansräkningen (med undantag för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och förvaltningstillgångar, men inklusive säkerhet)	41 794 753
2	(Tillgångsbelopp som dragits av för att fastställa kärnprimärkapital)	-198 911
3	Sammanlagda exponeringar i balansräkningen (med undantag för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och förvaltningstillgångar) (summan av raderna 1 och 2)	41 595 842
<b>Derivatexponeringar</b>		
4	Återanskaffningskostnad förbunden med samtliga derivattransaktioner (dvs. netto av medräkningsbar kontantvariationsmarginal)	-
5	Tilläggsbelopp för potentiell framtida exponering förbundet med samtliga derivattransaktioner (marknadsvärdering)	55 509
EU-5a	Exponering fastställd enligt ursprunglig åtagandemetod	-
6	Gross-up för derivatsäkerhet vid avdrag från tillgångar i balansräkningen i enlighet med den tillämpliga redovisningsramen	-
7	(Avdrag för fordringar på kontantvariationsmarginal i derivattransaktioner)	-
8	(Undantagen central motpartsdel i handelsexponeringar som är clearade med denna motpart)	-
9	Justerat effektivt teoretiskt belopp för skriftliga kreditderivat	-
10	(Justerad effektiv teoretisk kompensation och tilläggsavdrag för skriftliga kreditderivat)	-
11	Sammanlagda derivatexponeringar (summa av rad 4 till 10)	55 509
<b>Exponeringar i transaktioner för värdepappersfinansiering</b>		
12	Bruttotillgångar i transaktioner för värdepappersfinansiering (utan godkännande av nettning) efter justering för försäljningstransaktioner	-
13	(Nettode belopp för kontantskulder och kontantfordringar i bruttotillgångar i transaktioner för värdepappersfinansiering)	-
14	Motpartens kreditriskexponering mot tillgångar i transaktioner för värdepappersfinansiering	-
EU-14a	Undantag för transaktioner för värdepappersfinansiering: Motpartens kreditriskexponering i enlighet med artikel 429b 4 och artikel 222 i förordning (EU) nr 575/2013	-
15	Exponeringar mot förmedlade transaktioner	-
EU-15a	(Undantagen central motpartsdel av exponeringar mot transaktioner för värdepappersfinansiering som är clearade med motparten)	-
16	Sammanlagda exponeringar i transaktioner för värdepappersfinansiering (summa av raderna 12 till 15a)	0
<b>Andra poster utanför balansräkningen</b>		
17	Poster utanför balansräkningen i teoretiska bruttobelopp	1 563 865
18	(Justeringar för konvertering till kreditkivalenter)	-
19	Övriga exponeringar utanför balansräkningen (summa av rad 17 till 18)	1 563 865
<b>Undantagna exponeringar i enlighet med artikel 429.7 och 429.14 (I och utanför balansräkningen)</b>		
EU-19a	(Undantag för exponeringar inom gruppen (individuell nivå) i enlighet med artikel 429.7 i förordning (EU) nr 575/2013 (i och utanför balansräkningen))	-
EU-19b	(Undantagna exponeringar i enlighet med artikel 429.14 i förordning (EU) nr 575/2013 (i och utanför balansräkningen))	-
<b>Kapital- och sammanlagda exponeringar</b>		
20	Primärkapital	3 579 159
21	Sammanlagda exponeringar i bruttosoliditetsgrad (summan av raderna 3, 11, 16, 19, EU-19a och EU-19b)	43 215 216

**Bruttosoliditetsgrad**

22	Bruttosoliditetsgrad	8,28
----	----------------------	------

**Val av övergångsarrangemang och belopp för förvaltningsposter som har tagits bort från balansräkningen**

EU-23	Val av övergångsarrangemang för definitionen av kapitalmättet	-
EU-24	Belopp för förvaltningsposter som har tagits bort från balansräkningen i enlighet med artikel 429.11 i förordning (EU) nr 575/2013	-

**Tabell - LRSpl: Uppdelning av exponeringar i balansräkningen (med undantag för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och undantagna exponeringar)****Bruttosoliditetsgrad för exponering - kapitalkravsförordningen**

EU-1	Sammanlagda exponeringar i balansräkningen (med undantag för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och undantagna exponeringar) varav:	41 794 753
EU-2	Exponeringar i handelslagret	
EU-3	Exponeringar utanför handelslagret, varav:	41 794 753
EU-4	Säkerställda obligationer	1 432 023
EU-5	Exponeringar som hanteras som exponeringar mot nationella regeringar	22 476
EU-6	Exponeringar mot delstatliga självstyrelseorgan, multilaterala utvecklingsbanker, internationella organisationer och offentliga organ som inte behandlas som exponeringar mot nationella regeringar	1 361 363
EU-7	Institut	1 723 281
EU-8	Säkrade genom panträtt i fastigheter	-
EU-9	Hushållsexponeringar	34 585 781
EU-10	Företag	9 438 743
EU-11	Fallerande exponeringar	8 545
EU-12	Övriga exponeringar (t.ex. aktier, värdepappersiseringar och övriga motpartslösa tillgångar)	-

**Tabell - LRQua: Fritt textfält för offentliggörande av kvalitativa poster****Kolumn****Fritt textfält**

1	En beskrivning av vilka åtgärder som vidtas för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet.
2	En beskrivning av de faktorer som har påverkat bruttosoliditeten under den period som den offentliggjorda bruttosoliditeten avser.

**16. Icke intecknade tillgångar**

Tabell 16. Upplysningar om intecknade tillgångar

**Mall A - Tillgångar**

		<b>Intecknade tillgångar, redovisat värde</b>	<b>Intecknade tillgångar, verkligt värde</b>	<b>Icke intecknade tillgångar, redovisat värde</b>	<b>Icke intecknade tillgångar, verkligt värde</b>
<b>TSEK</b>		<b>010</b>	<b>040</b>	<b>060</b>	<b>090</b>
010	Det rapporterade institutets tillgångar (TSEK)			43 376 561 301	
030	Aktieinstrument				
040	Räntebärande värdepapper			3 478 683 075	
120	Övriga tillgångar			38 275 307 183	

**Mall B - Mottagna säkerheter**

		<b>Mottagna intecknade säkerheter eller egna emitterade räntebärande värdepapper, verkligt värde</b>	<b>Mottagna säkerheter eller egna emitterade räntebärande värdepapper som kan intecknas, verkligt värde</b>
<b>TSEK</b>		<b>010</b>	<b>040</b>
<b>130</b>	<b>Säkerheter som mottagits av det rapporterade institutet (TSEK)</b>		
150	Aktieinstrument		
160	Räntebärande värdepapper		
230	Övriga säkerheter som mottagits		
<b>240</b>	<b>Egna räntebärande värdepapper som har emitterats, utom egna säkerställda obligationer eller tillgångssäkrade värdepapper</b>		



## Mall C - Intecknade tillgångar/säkerheter som mottagits och skulder till följd av dessa

		Matchance skulder, ansvarsförbindelser eller utlånade värdepapper	Intecknade tillgångar, mottagna säkerheter och egna räntebärande värdepapper som har emitterats utom säkerställda obligationer och tillgångssäkrade värdepapper
TSEK		010	030
010	Vissa finansiella skulder, redovisat värde (TSEK)	4 510 855	4 350 000

## Mall D - Information om in-teckningsgradens betydelse

Poster som ingår i kolumn 60 "Icke in-tecknade tillgångar, redovisat värde" i rad 120 "Övriga Tillgångar" i mall A består i huvudsak av avbetalnings- och kontraktskrediter, kontokortskrediter, kortkrediter, Materiella AT som leasingobjekt, Immateriella AT (pågående projekt), aktier, inventarier, kundfordringar. VFB bedömer att andelen av dessa poster som inte anses vara tillgängliga för in-teckning under den normala affärsverksamheten uppgår till ca 90%.

### 17. Ersättningspolitik

Bankens styrelse har inom sig utsett en ersättningskommitté med uppgift att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt föreslå åtgärder för att följa upp tillämpningen av den gällande ersättningspolicy. Styrelsen har utsett styrelseordförande Urmans Kruusval, Tommy Andersson och Patrik Tolf till medlemmar i ersättningskommittén. Ersättningskommittén har sammanträtt 4 gånger under 2018.

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

#### Risakanalys

Innan ett beslut kan fattas om att anta en ersättningspolicy eller besluta om andra väsentliga förändringar av bankens ersättningsystem ska en risakanalys genomföras. Risakanalysen ska identifiera och beakta risker som är förenade med bankens ersättningspolicy och ersättningsystem och som kan medföra att bankens resultat eller finansiella ställning försämras i framtiden. Utifrån risakanalysen ska banken identifiera anställda vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på företagets riskprofil. Enligt senaste risakanalysen kan följande roller väsentligt påverka bankens risknivå:

- VD
- Ledningsgrupp
- Riskchef
- Regelefterlevnadsansvarig

För att säkerställa en sund och effektiv riskhantering tillämpas enbart fasta ersättningar i form av månadslön till särskild reglerad personal.

#### Ersättningsmodell

Ersättningar och andra anställningsvillkor ska vara konkurrenskraftiga för att säkerställa att banken kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare som bidrar till bankens långsiktiga värdetillväxt. Bankens ersättningar ska främja en effektiv riskhantering och inte uppmuntra till överdrivet risktagande. Basen ska utgöras av fast ersättning. I vissa fall kan ersättningen kompletteras med en rörlig del. Rörlig ersättning baseras på individuella mål som har godkänts av styrelsen och är ett poängsystem bestående av en balans på total lönsamhet (ROE) i affären, och på delaffärer som är gynnsamma för banken samt antalet gjorda affärer för KAM/försäljningschef. Banken kan besluta att rörlig ersättning ska kunna falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställde, resultatenheten eller banken inte uppfyllt resultatkriterierna. Banken ska också kunna avstå från att utbetala rörlig ersättning om dess ställning försämrats väsentligt.

#### Rörlig ersättning

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

#### Uppskjuten ersättning

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

#### Övriga ersättningar

Banken kan, utöver kontant ersättning, erbjuda anställda förmåner till exempel

i form av bilförmån, hälso- och friskvård. Pensionslösningar följer kollektivavtal. Banken kan avtala om särskilda pensions- och avgångsvillkor.

#### Kostnadsförda belopp

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

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

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

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

Kostnadsförda ersättningar för räkenskapsåret uppgår till 112,1 mnkr. Den rörliga ersättningen utgörs i sin helhet av kontanter. Ingen ersättning är uppskjuten och inga utfästa rörliga ersättningar föreligger. Det finns inga kostnadsförda belopp avseende avgångsvederlag under året. Inga ytterligare utfästa avgångsvederlag och inga garanterade rörliga ersättningar i samband med nyanställning föreligger.

## Bilagor

Tabell 17. Exponering fördelat över kreditkvalitetssteg (TSEK)

Kreditkvalitetssteg	Exponeringsvärde före kreditriskreducerade åtgärder	Exponeringsvärde efter kreditriskreducerande åtgärder
1	1 377 714	1 376 247
2	3 155 304	3 154 941
3	0	0
4	853 541	853 290
5	0	0
6	8 545	8 506
<b>Summa</b>	<b>5 395 104</b>	<b>5 392 984</b>

# **VOLVOFINANS BANK**

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