

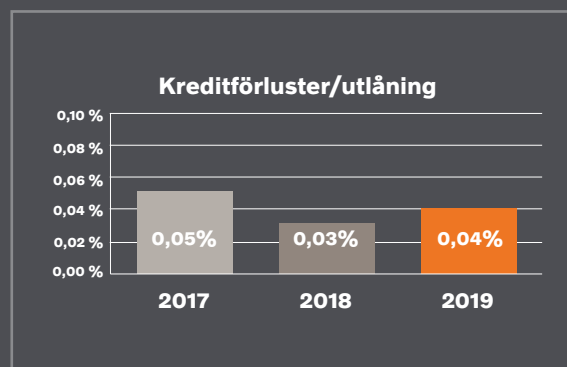
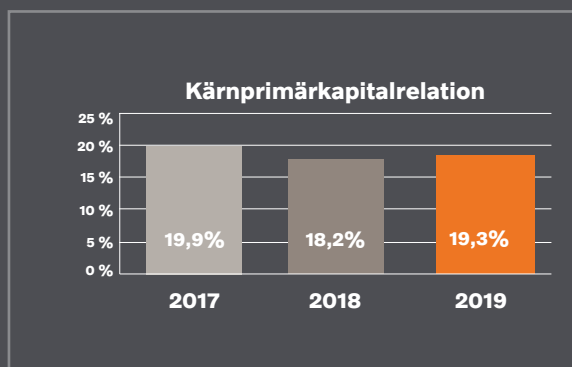
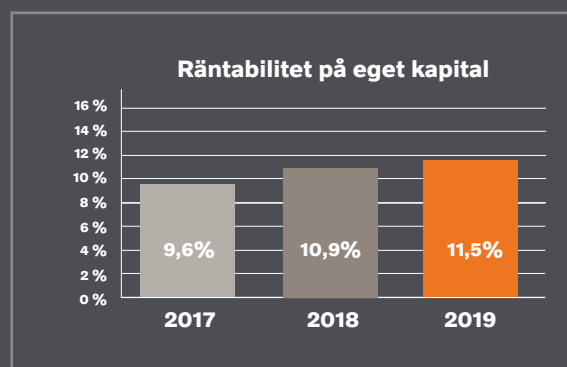
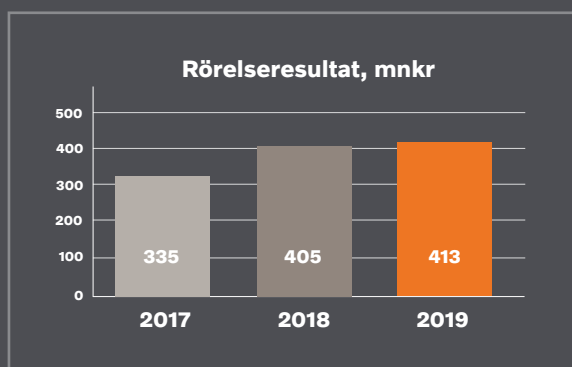


DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER
2019

VOLVOFINANS BANK

SAMMANFATTNING

JANUARI - SEPTEMBER 2019



An aerial, high-angle photograph of a city street at night. The street is illuminated by a bright, focused light source from the right, creating a sharp, diagonal beam of light that cuts across the dark pavement. A silver SUV is driving away from the viewer in the center of the frame. The surrounding buildings are dark, and the overall atmosphere is moody and dramatic. The text 'INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER' is centered in the upper half of the image, with a short orange horizontal line below it.

INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

JAN–SEP 2019 I SAMMANDRAG

Rörelseresultat:

413 mnkr (405)

Avkastning på eget kapital:

11,5 % (10,9)

Utlåning per 30 september:

37,1 mdkr (37,3)

Kreditförluster, netto:

12,2 mnkr (9,2)

Kärnprimärkapitalrelation:

19,3 % (18,2)

Volvofinans Bank ökar resultatet under det tredje kvartalet och för perioden januari – september uppgår rörelseresultatet till 413 mnkr. Resultatet överstiger föregående år med 8 mnkr eller 2 %. Rensat för engångsposter är dock resultatförbättringen 29 mnkr eller drygt 7 %.

Resultatförbättringen förklaras av lägre upplåningskostnader, samt högre avyttringsintäkter vid operationella leasar. Total utlåning minskar något, minskningen härrör från bankens säljfinansieringsgrenar Cars och Trucks, medan affärsområdet Fleet däremot ökar finansierad volym. Minskade utlåningsvolymerna förklaras främst av att bilförsäljningen i Sverige, totalmarknaden, minskar med 12 %, samt att Volvo Trucks främsta rival på marknaden för tunga lastvagnar levererat ut en ny modell under året. Resultatmässigt bidrar affärsområdet Cars med ett något högre resultat än motsvarande period föregående år, medan Trucks resultat minskar något. Fleet ligger i nivå med förra årets resultat men rensat för återföring av restvärdesnedskrivning 2018 går bankens storföretagsaffär klart bättre än föregående år.

Marknaden för begagnade personbilar kännetecknas sedan en tid av höga priser, drivet av större efterfrågan som i sin tur drivs av högre nybilsskatter, osäkerhet kring drivmedelsval vid nybilsköpet samt på senare tid med mycket svag kronkurs, även av utländska köpare. Hög efterfrågan på begagnat påverkar i både positiv och negativ riktning. Som redan nämnts ovan får banken bättre betalt vid bilavyttring, medan baksidan är något mindre nybilfinansiering.

Även om nybilförsäljningen i Sverige totalt sett minskar, registreringarna per den 30 september uppräknat till ett år ger ca 330 000 registreringar mot 353 000 under 2018, så ökar antal elbilar samt laddhybrider kraftigt. Enligt BilSweden har andelen rena elbilar ökat med 205 % hittills i år och utgör 4,9 % av registreringarna, vilket skall jämföras med 1,4 % samma period förra året. Andelen laddbara bilar, d v s elbilar och laddhybrider tillsammans, utgjorde i september 13,5 % av registreringarna. Vi lär se fortsatt ökning av andelen laddbara bilar framöver, inte minst mot bakgrund av att EU pressar biltillverkare

att nå 95 gram CO2 i snitt av sålda bilar under 2021. Efter sommaren nästa år börjar Volvo Cars leverera nyligen presenterade XC40 Recharge till kund och dotterbolaget Polestar kommer med sin första elbil, Polestar 2, i juni.

Mycket spännande på tekniksidan att vänta under kommande år alltså, men först ser vi fram emot att avsluta Volvofinans Banks jubileumsår (AB Volvofinans bildades 1959) på bästa möjliga sätt och leverera ännu ett starkt årsbokslut.



Informationen är sådan som Volvofinans Bank AB (publ), org.nr 556069-0967, skall offentliggöra enligt Lag om värdepappersmarknaden (SFS 2007:528). Denna rapport lämnades för offentliggörande den 7 november 2019.

Conny Bergström
Verkställande direktör
Volvofinans Bank AB

”Resultatet överstiger föregående år med 8 mnkr”

Finansiella rapporter

Ägarförhållande/Verksamhet

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

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

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

Utveckling volymer/utlåning

Utlåningsvolymen uppgår till 37,1 mdkr mot 37,3 mdkr föregående år. Trucks andel av utlåningen uppgår till 3,4 mdkr (3,2) vilket motsvarar 9 % (9) av total utlåning. Fleets andel av utlåningen är 7,1 mdkr (6,9) eller 19 % (18) och Volvokortets andel utgör 5 % (5) eller 1,8 mdkr (1,8). Resterande del, 24,8 mdkr (25,5) avser finansiering av personbilar inom Cars, vilket motsvarar 67 % (68) av utlåningen.

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

Utveckling av resultat och ställning

Resultat

Volvofinans Banks resultat efter kreditförluster uppgår till 413,4 mdkr (405,2), en ökning med 2 %. Avvikelsen mot föregående år beror främst på högre intäkter från överskott vid avslut på operationella leasingavtal.

Kreditrisk och kreditförluster

Kreditrisken för Volvofinans Bank är mycket låg, eftersom respektive Volvohandlare står för majoriteten av kreditrisken. Bankens fallerade fordringar består av fordringar förfallna med mer än 90 dagar eller fordringar fallerade av annat skäl. Volvofinans Banks fallerade fordringar avseende kontokort uppgår till 12,9 mdkr (12,6) och för lån- och leasingutlåningen 145,3 mdkr (211,0).

När det gäller engagemang avseende lån och leasing finns, förutom säkerhet i objekten, regressavtal innebärande att Volvohandlarna står kreditrisken. Denna uppgår totalt till 141,7 mdkr (201,9) per balansdagen. Krediter med uppskov eller omförhandlade villkor uppgår till 15,9 mdkr (19,1). Konstaterade kundförluster avser kontokortsverksamheten. Förväntade kreditförluster beräknas utifrån en framåtblickande nedskrivningsmodell, där beräkningen tar hänsyn till både makroekonomisk data samt demografiska variabler och beteendevariabler.

Restvärdesrisk

Restvärdesrisk motsvarar risken att det av banken garanterade restvärdet på ett fordon på leasingavtalets slutdag är högre än faktiskt marknadsvärde, och att banken därmed vidkänns en förlust. Per 2019-09-30 har banken redovisat en nedskrivning med 60,7 mdkr (71,9), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Under året har banken gjort en återföring om 13,2 mdkr (60,8) av tidigare gjord nedskrivning beroende på restvärdesrisk. Huvuddelen, 45,8 mdkr, av förgående års återföring beror på tecknande av nytt avtal med en köpare till bilar i Fleet-affären.

Upplåning och likviditet

Inlåningen från bankens sparkonto ökade marginellt med 17 mdkr under tredje kvartalet och totalt saldo på sparkonton uppgick därmed till 19,9 mdkr (16,1) vid kvartalsskiftet. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, uppgick till 21,3 mdkr (17,7) och utgjorde 58 % (48) av bankens finansiering.

Med anledning av det starka inflödet till bankens sparkonto under den första delen av året har ingen marknadsfinansiering genomförts under 2019. Däremot har egna obligationer återköpts till ett nominellt belopp om 499 mdkr under första halvåret. Volvofinans Banks utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram uppgår nominellt till 13,5 mdkr (16,1) per 2019-09-30.

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka uppgår till 1,6 mdkr (2,1). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknadslåneprogram och banker, uppgick till 74 % (83).

Upplåning med kvarvarande löptid understigande ett år samt del av inlåningen, skall vid var tid täckas upp av likviditetsreserven och outnyttjade lånefaciliteter. Den totala likviditetsreserven uppgick till 6,3 mdkr (5,0). Värdepappersinnehavet utgjorde 3,6 mdkr, 58 %, och obunden inlåning i andra banker uppgick till 2,6 mdkr, 42 %. Storleken på Volvofinans Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningsvolymen. Per 2019-09-30 uppgick den totala utlåningen till 37,1 mdkr vilket innebär att likviditetsreservens storlek motsvarade 17 % (13). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och outnyttjade lånefaciliteter till 4,3 mdkr (4,3).

Volvofinans Banks likviditetstäckningsgrad (LCR), enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning), uppgick vid utgången av det andra kvartalet till 287 % (307). NSFR (Net Stable Funding Ratio) enligt Volvofinans Banks tolkning av Baselkommitténs rekommendation (BCBS295) var 145 % (145).

Kapitaltäckning

Volvofinans Bank beräknar merparten av kreditrisken enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK), resterande del beräknas enligt schablonmetod. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,3 % (18,2). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgår till 15,1 % (14,7) och beräknas med utgångspunkt i de metoder och modeller som använts för att beräkna kapitalkravet inom ramen för Pelare 1. Utöver detta tillkommer kapitalbehov för kontryckisk kapitalbuffert och kapitalkonserveringsbuffert. Den kontryckiska bufferten på 2,5 procent av riskvägt exponeringsbelopp (REA) uppgick den 30 september till 496 mdkr (388) och kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent av REA uppgick till 496 mdkr (485). Det kontryckiska buffertvärdet höjdes till 2,5 procent (2,0) from 2019-09-19. Bruttosoliditetsgraden uppgick till 8,7 % (8,2).

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

Annan väsentlig information

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bankens verksamhet är löpande utsatt för ett antal finansiella risker.

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

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

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

Rating

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

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

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

Kalender

31 januari 2020	Bokslutskommuniké
Vecka 13 2020	Årsredovisning
29 april 2020	Delårsrapport jan-mar
11 juni 2020	Årsstämma
27 augusti 2020	Delårsrapport jan-jun
29 oktober 2020	Delårsrapport jan-sep

Intyg

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

Göteborg 7 november 2019

Conny Bergström
Verkställande Direktör

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

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

Granskning

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



Nyckeltal

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Räntabilitet eget kapital, %	11,47	10,93	10,15
Risikkapital / Balansomslutning, %	11,99	11,31	11,67
Inlåning / Utlåning, %	57,30	47,42	48,87
Resultat / Riskvägda tillgångar, %	2,78	2,79	2,53
Total kapitalrelation, %	21,28	20,23	20,08
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,26	18,16	18,06
K/I-tal	0,47	0,42	0,47
K/I-tal exkl restvärdesreservering	0,49	0,51	0,53
Kreditförluster / Utlåning, %	0,04	0,03	0,03
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	287	307	333
NSFR (Net Stable Funding Ratio), %	145	145	145
Bruttosoliditetsgrad, %	8,7	8,2	8,3

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

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

Resultaträkning i sammandrag

	Belopp i tkr					
	2019 Kv 3	2019 Kv 2	2018 Kv 3	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Ränteintäkter	135 589	137 101	124 503	406 417	360 585	482 494
Leasingintäkter	1 412 513	1 415 389	1 359 959	4 230 739	3 943 773	5 318 171
Räntekostnader	-89 029	-82 944	-66 607	-254 686	-191 099	-256 698
Räntenetto, Not 5	1 459 074	1 469 546	1 417 855	4 382 470	4 113 259	5 543 967
Erhållen utdelning, Not 6	12	269	0	294	16 308	16 352
Provisionsintäkter	115 296	108 982	97 836	326 582	285 951	390 839
Provisionskostnader	-11 681	-11 669	-11 084	-30 483	-33 708	-43 915
Nettoreultat av finansiella transaktioner	239	-861	-788	-785	-1 128	-563
Övriga rörelseintäkter, Not 7	15 988	17 331	15 423	50 869	38 264	51 724
Summa rörelsens intäkter	1 578 928	1 583 598	1 519 242	4 728 947	4 418 946	5 958 404
Allmänna administrativa kostnader	-103 857	-122 406	-88 547	-335 363	-282 705	-389 147
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5	-1 301 102	-1 311 375	-1 264 347	-3 917 032	-3 643 081	-4 941 822
Övriga rörelsekostnader, Not 13	-15 029	-18 032	-51 318	-50 834	-78 927	-112 727
Summa rörelsens kostnader	-1 419 988	-1 451 813	-1 404 212	-4 303 229	-4 004 713	-5 443 696
Resultat före kreditförluster	158 940	131 785	115 030	425 718	414 233	514 708
Kreditförluster, netto, Not 8	-4 000	-4 308	-2 998	-12 202	-9 176	-13 185
Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto	-4	65	88	-70	162	276
Rörelseresultat	154 936	127 542	112 120	413 446	405 219	501 799
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-498 479
Skatt	-33 156	-27 294	-23 994	-88 478	-86 717	-3 320
Resultat	121 780	100 248	88 126	324 968	318 502	-

Balansräkning i sammandrag

	Belopp i tkr		
	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Belåningsbara statsskuld förbindelser m m	1 432 217	1 347 194	1 245 816
Utlåning till kreditinstitut	2 622 135	1 184 677	1 622 571
Utlåning till allmänheten	16 970 854	17 056 099	16 922 760
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 199 915	2 429 828	2 231 967
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	23 777	22 701	23 777
Aktier och andelar i koncernföretag	6 742	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	24 169	20 957	21 545
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	6 404	4 870	6 488
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	20 130 221	20 282 212	20 357 024
Övriga tillgångar *	756 832	887 358	887 128
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	84 815	69 528	50 743
Summa tillgångar, Not 11	44 258 081	43 312 166	43 376 561
Skulder till kreditinstitut	1 633 333	2 100 000	2 083 333
In- och upplåning från allmänheten	21 257 097	17 705 425	18 218 366
Emitterade värdepapper	13 484 939	16 073 626	15 532 399
Övriga skulder *	1 098 756	1 038 167	1 079 373
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 397 486	1 414 819	1 302 984
Efterställda skulder	400 000	400 000	400 000
Summa skulder, Not 11	39 271 610	38 732 037	38 616 455
Obeskattade reserver	4 128 190	3 629 711	4 128 190
Eget kapital	858 280	950 418	631 916
Summa skulder och eget kapital	44 258 081	43 312 166	43 376 561
* Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde			
Derivatinstrument med positivt marknadsvärde	26 798	23 885	12 999
Derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-396	-403	-37 196

Förändring eget kapital

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2018	400 000	20 000	16 089	676 424	1 112 513
IFRS 9, omklassificering värdepapper	-	-	-	1 500	1 500
IFRS 9, kreditriskreservering	-	-	-	-2 613	-2 613
Justerad ingående balans 1 januari 2018	400 000	20 000	16 089	675 311	1 111 400
Periodens resultat efter skatt	-	-	-	318 502	318 502
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	6 815	-6 815	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	22 904	986 998	1 429 902
Utdelning	-	-	-	-479 484	-479 484
Utgående eget kapital 30 september 2018	400 000	20 000	22 904	507 514	950 418
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2018	400 000	20 000	16 089	676 424	1 112 513
IFRS 9, omklassificering värdepapper	-	-	-	1 500	1 500
IFRS 9, kreditriskreservering	-	-	-	-2 613	-2 613
Justerad ingående balans 1 januari 2018	400 000	20 000	16 089	675 311	1 111 400
Årets resultat	-	-	-	-	-
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	5 133	-5 133	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	21 222	670 178	1 111 400
Utdelning	-	-	-	-479 484	-479 484
Utgående eget kapital 31 december 2018	400 000	20 000	21 222	190 694	631 916
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2019	400 000	20 000	21 222	190 694	631 916
Periodens resultat efter skatt	-	-	-	324 968	324 968
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	2 947	-2 947	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	24 169	512 715	956 884
Utdelning	-	-	-	-98 604	-98 604
Utgående eget kapital 30 september 2019	400 000	20 000	24 169	414 111	858 280

Kassaflödesanalys

	Belopp i tkr		
	2019	2018	2018
	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat	413 446	405 219	501 799
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet			
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	95	-1 128	-563
Av-/nedskrivningar	3 917 032	3 641 968	4 947 844
Kreditförluster	10 150	7 890	11 884
Betald/återbetald (-/+ skatt)	-6 680	-3 618	-1 236
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Belåningsbara statsskuldssamband m.m	-186 401	85 654	187 032
Utlåning till allmänheten	-58 250	-578 716	-449 362
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	32 051	-547 167	-349 306
In- och upplåning från allmänheten	3 038 731	1 691 520	2 204 461
Skulder till kreditinstitut	-450 000	-50 000	-66 667
Övriga tillgångar	102 911	-84 203	-70 897
Emitterade värdepapper	-2 047 460	465 744	-75 484
Övriga skulder	25 312	231 948	247 470
Kassaflöde av löpande verksamhet	4 790 937	5 265 112	7 086 977
Investeringsverksamhet			
Balanserade utvecklingsutgifter	-7 177	-6 164	-22 044
Investeringar i aktier och andelar	-	-2 284	-3 361
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3 465 361	2 955 732	3 899 084
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 150 953	-8 248 908	-10 559 274
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-3 692 769	-5 301 624	-6 685 594
Finansieringsverksamhet			
Efterställda skulder	-	400 000	400 000
Utbetald utdelning	-98 604	-479 484	-479 484
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-98 604	-79 484	-79 484
Periodens kassaflöde			
Likvida medel vid periodens början	1 622 571	1 300 672	1 300 672
Kassaflöde av löpande verksamhet	4 790 937	5 265 112	7 086 977
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-3 692 769	-5 301 624	-6 685 594
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-98 604	-79 484	-79 484
Likvida medel vid periodens slut	2 622 135	1 184 677	1 622 571



NOTER



NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Volvofinans Bank tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag FFFS 2008:25 i enlighet med ändringsföreskrifter i FFFS 2009:11 samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Några ändringar av bankens redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen 2018 har inte skett.

IFRS 16 LEASINGREDOVISNING

IFRS 16 är en ny standard för leasingredovisning som trädde i kraft 2019-01-01. IFRS 16 introducerar en enhetlig leasingredovisningsmodell för leasetagare. En leasetagare redovisar en nyttjanderättstillgång som representerar en rätt att använda den underliggande tillgången och en leasingkund som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter. Redovisningen för leasegivare liknar den nuvarande standarden, d v s leasegivare fortsätter att klassificera leasingavtal som finansiell eller operationell leasing. Standarden har framförallt störst inverkan på leasetagare och dess redovisning av leasingobjekt. Som leasegivare fortsätter banken redovisa leasingobjekten som operationell leasing och tillgångarna finns upptagna i balansräkningen. Banken tillämpar undantagsregeln i RFR 2 och redovisar således all leasing som operationell, även i de få fall där banken är leasetagare. Införandet har inte påverkat bankens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde väsentligt.

I övrigt är bankens delårsrapport upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen 2018.

KOMMANDE REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR**Övriga förändringar i IFRS**

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

NOT 2. BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att bankens ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor.

Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Banken har främst gjort följande kritiska bedömningar vid tillämpningen av väsentliga redovisningsprinciper:

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

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

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

NOT 3. RÖRELSESEGMENT

Bankens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten bankens högste verkställande beslutsfattare följer upp. Verksamheten är organiserad på så sätt att ledningen följer upp det resultat och avkastning genererat från de olika tjänsterna. Den interna rapporteringen är uppbyggd så att ledningen kan följa upp samtliga tjänsters resultat. Det är utifrån denna rapportering som banken identifierat segmenten Cars, Trucks och Fleet.

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



CARS

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

Nybilsmarknaden i Sverige har gått starkt under flera års tid och 2018 blev det tredje bästa året någonsin. De första nio månaderna i år har börjat något svagare med ca 247 800 registrerade nya personbilar, 12 % färre än föregående år. Nya Volvo-, Renault- och Dacia-registreringar uppgår till 56 219 bilar, vilket utgör 22,7 % i marknadsandel, varav fortsatt hög andel fordonsfinansiering via Volvofinans. Ackumulerat under senaste året ser vi en något minskad stockvolym med 4 352 lån och leasingavtal till följd av den lägre nybilsmarknaden, per 2019-09-30 är stockvolymen 204 666 avtal. I betalaffären ser banken en positiv trend i både omsättningen på kortköp och räntebärande utlåning. Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och lansering av nya digitala tjänster tillsammans med Volvohandeln och andra intressenter inom ekosystemet. För ökat kundvärde har banken utvecklat tjänsten CarPay som nu nått ut till fler än 470 000 kunder. Digitala betalningar och tjänster är också ett exempel på nyutveckling för att möta en efterfrågan hos våra kunder och skapa förutsättningar för framtiden inom ekosystemet. Våra kunder kan nu med hjälp av mobiltelefonen digitalt betala sina verkstadsbesök och tankningar på Tanka samt andra köp via Samsung Pay, områden där banken ser en stor ökad efterfrågan och har flera andra utvecklingsinitiativ inom. Det gör livet lite enklare för våra kunder och partners – en smartare bilekonomi helt enkelt.

	2019 jan-sep	2018 jan-sep	Belopp i tkr Förändring
Räntenetto *	391 730	359 995	31 735
Erhållen utdelning	294	16 308	-16 014
Provisionsintäkter	197 769	196 045	1 724
Provisionskostnader	-29 801	-33 096	3 295
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-527	-834	307
Övriga intäkter	7 186	6 191	995
Rörelseintäkter	566 651	544 609	22 042
Omkostnader **	-288 030	-279 875	-8 155
Kreditförluster	-11 195	-11 138	-57
Kreditriskreservering	-866	2 109	-2 975
Rörelseresultat	266 559	255 705	10 854

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2019-09-30	2018-09-30	Förändring
Antal avtal	204 666	209 018	-4 352
Total volym, mnkr	26 100	26 839	-739
varav överlåten, %	93,4	92,9	0,5
varav pantsatt, %	6,6	7,1	-0,5
varav lån, %	45,9	45,2	0,7
varav leasing, %	54,1	54,8	-0,7
Andel privatleasing av total leasing, %	25,8	26,9	-1,1

Produktinformation kort	2019-09-30	2018-09-30	Förändring
Antal aktiva konton, Ø	420 278	420 509	-231
Total volym, mnkr	1 799	1 807	-8
Antal kreditkunder, Ø	87 270	88 671	-1 401
Total omsättning Volvokort, mnkr	11 226	10 611	615
varav drivmedel, %	40,4	42,3	-1,9
varav verkstad, %	15,8	15,3	0,5
varav butik, %	1,4	1,6	-0,2
varav tvätt, %	1,2	1,3	-0,1
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	32,2	29,2	3,0
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	9,0	10,2	-1,2

TRUCKS

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

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

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

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

	Belopp i tkr		
	2019	2018	
	jan-sep	jan-sep	Förändring
Räntenetto *	32 150	29 293	2 857
Provisionsintäkter	7 681	7 650	31
Provisionskostnader	-154	-138	-16
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-84	-100	16
Övriga intäkter	660	881	-221
Rörelseintäkter	40 253	37 586	2 667
Omkostnader **	-26 109	-21 528	-4 581
Kreditförluster	-40	-346	306
Kreditriskreservering	-161	232	-393
Rörelseresultat	13 944	15 944	-2 000

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2019-09-30	2018-09-30	Förändring
Antal avtal	6 549	6 736	-187
Total volym, mnkr	4 118	4 090	28
varav överlåten, %	80,7	77,9	2,8
varav pantsatt, %	19,3	22,1	-2,8
varav lån, %	77,3	77,1	0,2
varav leasing, %	22,7	22,9	-0,2
Andel operationell leasing av total leasing, %	26,0	26,0	0,0

Produktinformation kort	2019-09-30	2018-09-30	Förändring
Antal aktiva konton Volvo Lastbils kort, Ø	1 428	1 538	-110
Total omsättning Volvo Lastbils kort, mnkr	241	271	-30
varav verkstad, %	57,0	56,5	0,5
varav butik, %	12,1	12,1	0,0
varav tvätt, %	5,6	5,2	0,4
varav övrigt (inkl lån och försäkring), %	9,0	7,0	2,0
varav drivmedel, %	16,3	19,2	-2,9

FLEET

Inom segmentet Fleet administreras och finansieras vagnparker för framförallt mellanstora och större företag, oavsett vilka bilmärken kunderna väljer att nyttja. Här erbjuds även service- och reparationsavtal, samt produkten däckgaranti. Affärsidén är att förenkla för bankens kunder genom att skapa en smartare bilekonomi i form av en konkurrenskraftig tjänstebilskostnad för både förare och företag. Affärsområdet Fleet har under de senaste åren haft ambitionen att nå en marknadsledande position för att uppnå skalfördelar inom administration och inköp. Per december 2018 uppnåddes denna ambition och affärsområdet Fleet blev marknadsledare i Sverige inom segmentet med 22,5 % av marknaden. Per september 2019 är Fleet fortfarande marknadsledare med 22,3 %. Antal avtal fortsätter att öka i bra takt och har stigit med ca 4 % jämfört med motsvarande period föregående år. Huvuddelen av nytecknade avtal har skett inom kategorin operationell leasing. Under året har banken gjort en återföring om 13,2 mnkr (60,8) av tidigare gjord nedskrivning beroende på restvärdesrisk. Huvuddelen, 45,8 mnkr, av föregående års återföring berodde på tecknande av nytt avtal med en köpare till bilar i Fleet-affären.

	Belopp i tkr		
	2019	2018	
	jan-sep	jan-sep	Förändring
Leasingnetto *	34 561	24 569	9 992
Förändring restvärdesnedskrivning	13 210	60 805	-47 595
Provisionsintäkter	121 132	82 257	38 875
Provisionskostnader	-528	-473	-55
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-174	-193	19
Service- och reparationsavtal	42 550	30 952	11 598
Övriga intäkter	472	241	231
Rörelseintäkter	211 224	198 158	13 066
Omkostnader **	-78 271	-64 713	-13 558
Kreditförluster	-	90	-90
Kreditrisreservering	-10	39	-49
Rörelseresultat	132 943	133 574	-631

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation	2019-09-30	2018-09-30	Förändring
Antal finansieringsavtal	34 595	32 917	1 678
Antal administrerade avtal	46 841	44 830	2 011
Total volym, mnkr	7 099	6 851	248
varav operationell leasing, %	68,1	68,5	-0,4
varav finansiell leasing, %	31,9	31,5	0,4

NOT 4. UPPLYSNINGAR LÅNE- OCH LEASINGKONTRAKT

2019-09-30	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	128 242	126 052	254 294
Snitt kontrakt, tkr	118	182	150
Belåningsvärde, mnkr	15 161	22 884	38 045
Utnyttjad kredit, mnkr	14 790	20 355	35 145
Belåningsprocent	98	89	92

2018-09-30	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	129 870	125 927	255 797
Snitt kontrakt, tkr	118	184	150
Belåningsvärde, mnkr	15 302	23 153	38 455
Utnyttjad kredit, mnkr	14 790	20 643	35 433
Belåningsprocent	97	89	92

NOT 5. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTENETTO

	Belopp i tkr					
	2019 Kv 3	2019 Kv 2	2018 Kv 3	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal	1 412 513	1 415 389	1 359 959	4 230 739	3 943 773	5 318 171
Avskrivningar, leasingobjekt	-1 308 214	-1 310 478	-1 271 152	-3 924 025	-3 699 324	-4 987 011
Nedskrivningar, leasingobjekt	12	-11	32	-4	-78	-86
Förändring restvärdesreservering, leasingobjekt	9 487	1 411	8 509	13 210	60 805	58 787
Leasingnetto	113 799	106 311	97 348	319 920	305 176	389 861
Ränteintäkter	135 589	137 101	124 503	406 417	360 585	482 494
Räntekostnader	-89 029	-82 944	-66 607	-254 686	-191 099	-256 698
Räntenetto	46 561	54 157	57 897	151 731	169 486	225 796
Samlat räntenetto	160 359	160 468	155 245	471 651	474 661	615 657

NOT 6. ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	Belopp i tkr		
	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Kontant utdelning Visa Sweden förening ek. för.	294	14 024	14 068
Konvertibla preferensaktier i Visa Inc	-	2 284	2 284
Summa	294	16 308	16 352

Utdelningen under 2018 kommer delvis från Visa Swedens avyttring av sin andel i Visa Europe Ltd till Visa Inc., där den totala ersättningen bestod av en kombination av kontanter och aktier som fördelades på de olika medlemmarna i Visa Sweden. Bankens del av denna utdelning bestod av 14 mnkr kontanta medel varav 1 mnkr var en garanterad framtida utdelning under år 2019. Vidare bestod utdelningen av aktier i Visa INC "Series C Convertible participating Preferred Stock" och då likvida noteringar saknades för instrumentet har dess marknadsvärde fastställts med inslag av egna interna antaganden.

NOT 7. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	Belopp i tkr		
	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	679	464	630
Intäkter service- och reparationsavtal	42 550	30 952	42 289
Intäkter från intresseföretag	2 504	832	1 077
Övriga rörelseintäkter	5 136	6 016	7 728
Summa	50 869	38 264	51 724

NOT 8. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

	Belopp i tkr		
	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Kreditförluster, netto			
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)			
Förändring reserveringar - stadie 1	-540	2 143	2 121
Förändring reserveringar - stadie 2	147	-39	-466
Förändring reserveringar - stadie 3	-575	114	552
Summa förändring av reserv	-968	2 218	2 207
Bortskrivning för konstaterade förluster	-13 102	-12 935	-17 567
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	1 868	1 541	2 175
Summa	-11 234	-11 394	-15 392
Kreditförluster, netto	-12 202	-9 176	-13 185

NOT 9. BRUTTOSOLIDITET

	Belopp i tkr		
	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Primärkapital	3 825 004	3 521 573	3 579 159
Exponeringsmått	44 005 369	43 218 494	43 215 215
Bruttosoliditetsgrad, %	8,69	8,15	8,28



NOT 10. KAPITALTÄCKNINGSANALYS

	Belopp i tkr
	2019-09-30
KAPITALBAS	
Kärnprimärkapital: instrument och reserver	
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000
Ej utdelade vinstmedel	377 039
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	3 244 757
Kärnprimärkapital före lagstiftsjusteringar	4 021 796
Kärnprimärkapital: lagstiftsjusteringar	
Immateriella tillgångar	-24 169
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-172 596
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-27
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-196 792
Kärnprimärkapital	3 825 004
Supplementärkapital: instrument och avsättningar	
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000
Supplementärkapital	400 000
Totalt kapital (kärnprimärkapital + supplementärkapital)	4 225 004
Totala riskvägda tillgångar	19 857 061

	Belopp i tkr		
	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
KAPITALRELATIONER OCH BUFFERTAR			
Riskvägda tillgångar	19 857 061	19 387 188	19 816 517
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,26	18,16	18,06
Primärkapitalrelation, %	21,28	20,23	20,08
Total kapitalrelation, %	21,28	20,23	20,08
Institutspecifik kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav, %	9,5	9,0	9,0
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk buffert, %	2,5	2,0	2,0
Totalt kapitalbehov, %	15,09	14,66	14,65
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert, %	14,76	13,66	13,56
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	2 931 436	2 649 150	2 687 416

INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

Kreditrisk	1 458 017	1 435 406	1 454 643
Operativ risk	128 654	112 951	128 654
CVA-risk	1 894	2 617	2 025
Pelare 1 kapitalkrav	1 588 565	1 550 974	1 585 322
Koncentrationsrisk	270 444	275 935	289 104
Strategisk risk	79 428	77 549	79 266
Ränterisk	65 000	65 000	65 000
Pelare 2 kapitalbehov	414 872	418 484	433 370
Kapitalkonserveringsbuffert	496 427	484 680	495 410
Kontracyklisk kapitalbuffert	496 427	387 744	396 328
Kombinerat buffertkrav	992 853	872 424	891 738
Kapitalbehov	2 996 290	2 841 882	2 910 430
Kapitalbas	4 225 004	3 921 573	3 979 159
Kapitalöverskott	1 228 714	1 079 691	1 068 729

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

2019-09-30	Belopp i tkr		
	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt
Kreditrisk enligt IRK			
Företagsexponeringar	474 646	5 933 076	69,0%
Hushållsexponeringar	550 034	6 875 424	21,4%
Motpartslösa exponeringar	321 488	4 018 597	100,0%
Totalt enligt IRK	1 346 168	16 827 097	37,6%
Kreditrisk enligt schablonmetoden			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-
Exponeringar mot offentliga organ	429	5 363	100,0%
Institutexponeringar	43 270	540 878	20,0%
Företagsexponeringar	20 430	255 373	94,8%
Hushållsexponeringar	30 652	383 152	67,2%
Oreglerade poster	81	1 017	150,0%
Säkerställda obligationer	11 335	141 691	10,0%
Aktieexponeringar	2 442	30 520	100,0%
Övriga poster	3 210	40 124	100,0%
Totalt enligt schablonmetoden	111 849	1 398 117	21,2%
Summa	1 458 017	18 225 214	35,5%
Operativ risk	128 654	1 608 170	-
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	1 894	23 676	-
Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp	1 588 565	19 857 061	-

NOT 11. REDOVISAT VÄRDE PER KATEGORI AV FINANSIELLA INSTRUMENT SAMT**UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE****Metoder för bestämning av verkligt värde**

Derivatinstrument redovisas under övriga tillgångar alternativt övriga skulder. Eftersom derivatinstrumenten inte har några kvoterade priser på en aktiv marknad (Nivå 1) använder sig banken av analys av diskonterade kassaflöden för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13 på instrumenten. Vid diskontering används bara observerbara marknadsdata (Nivå 2).

Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m samt obligationer & andra räntebärande värdepapper har enligt IFRS 13 värdering till verkligt värde dels marknadsvärderats med kvoterade priser på en aktiv marknad (Nivå 1) och dels marknadsvärderats med observerbara marknadsdata (Nivå 2).

Utlåning till allmänheten har beräknats genom en diskontering av kontraktuella kassaflöden med en diskonteringsränta som bygger på en aktuell utlåningsspread (Nivå 2) för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13.

Skulder till kreditinstitut, in- och upplåning från allmänheten, emitterade värdepapper och efterställda skulder har beräknats utifrån bedömda, aktuella upplåningsspreadar (Nivå 2) för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13. Övriga kategorier tillhör Nivå 3. För dessa tillgångar och skulder utgör redovisat värde en god approximation av verkligt värde på grund av kort återstående löptid.

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

Nivå 1: enligt noterade priser på en aktiv marknad för identiska instrument.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Denna kategori inkluderar instrument som värderas baserat på noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument, noterade priser för identiska eller liknande instrument som handlas på marknader som inte är aktiva, eller andra värderingstekniker där all väsentlig indata är direkt och indirekt observerbar på marknaden.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Denna kategori inkluderar alla instrument där värderingstekniken innefattar indata som inte baseras på observerbar data och där den har en väsentlig påverkan på värderingen.

Tillgångar, jan - sep 2019				Belopp i tkr	
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 430 757	-	-	1 430 757	1 432 217
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 622 135	2 622 135	2 622 135
Utlåning till allmänheten	-	16 947 941	-	16 947 941	16 970 854
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 416 546	783 007	-	2 199 553	2 199 915
Övriga tillgångar *	-	26 798	730 034	756 832	756 832
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	84 815	84 815	84 815
Summa	2 847 303	17 757 746	3 436 984	24 042 033	24 066 768
Skulder, jan - sep 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	1 648 577	-	1 648 577	1 633 333
In- och upplåning från allmänheten	-	21 257 097	-	21 257 097	21 257 097
Emitterade värdepapper	-	13 696 837	-	13 696 837	13 484 939
Övriga skulder *	-	396	1 098 360	1 098 756	1 098 756
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 397 486	1 397 486	1 397 486
Efterställda skulder	-	446 846	-	446 846	400 000
Summa	-	37 049 753	2 495 846	39 545 599	39 271 611
Tillgångar, jan - sep 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 347 258	-	-	1 347 258	1 347 194
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 184 677	1 184 677	1 184 677
Utlåning till allmänheten	-	17 024 350	-	17 024 350	17 056 099
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 629 489	800 325	-	2 429 814	2 429 828
Övriga tillgångar *	-	23 885	863 473	887 358	887 358
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	69 528	69 528	69 528
Summa	2 976 747	17 848 560	2 117 678	22 942 985	22 974 684
Skulder, jan - sep 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	2 098 298	-	2 098 298	2 100 000
In- och upplåning från allmänheten	-	17 705 138	-	17 705 138	17 705 425
Emitterade värdepapper	-	16 210 860	-	16 210 860	16 073 626
Övriga skulder *	-	403	1 037 764	1 038 167	1 038 167
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 414 819	1 414 819	1 414 819
Efterställda skulder	-	399 692	-	399 692	400 000
Summa	-	36 414 391	2 452 583	38 866 974	38 732 037

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

Finansiella instrument som kvittas i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

Volvofinans Bank ingår derivatkontrakt under International Swaps and Derivatives Association (ISDA) master avtal. I balansräkningen har inga belopp kvittats. För derivat ingångna efter 1 mars 2017 erhåller och lämnar Volvofinans Bank säkerheter i form av banktillgodohavanden i enlighet med standardvillkoren i ISDA Credit Support Annex. Tillgångarna för derivatavtal uppgår till 26,8 mnkr och skulderna uppgår till 0,4 mnkr. Det har mottagits säkerheter om 14,4 mnkr per 30 september 2019.



Verkligt värde tillgångar och skulder per kategori

Tillgångar

	Belopp i tkr				
	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde
2019-09-30					
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 432 217	-	-	1 432 217	1 430 757
Utlåning till kreditinstitut	2 622 135	-	-	2 622 135	2 622 135
Utlåning till allmänheten	16 970 854	-	-	16 970 854	16 947 941
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 199 915	-	-	2 199 915	2 199 553
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	23 777	23 777	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	24 169	24 169	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	6 404	6 404	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	20 130 221	20 130 221	-
Övriga tillgångar	619 725	26 222	110 885	756 832	756 832
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	84 815	-	-	84 815	84 815
Summa tillgångar	23 929 661	26 222	20 302 198	44 258 081	

Skulder

	Belopp i tkr				
	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
2019-09-30					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 633 333	1 633 333	1 648 577
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 257 097	21 257 097	21 257 097
Emitterade värdepapper	-	-	13 484 939	13 484 939	13 696 837
Övriga skulder	511 596	-	587 160	1 098 756	1 098 756
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 263 331	-	134 155	1 397 486	1 397 486
Efterställda skulder	-	-	400 000	400 000	446 846
Summa skulder	1 774 927	-	37 496 684	39 271 611	

Tillgångar

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

Skulder

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

NOT 12. NÄRSTÅENDE

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

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

Balansräkning	Koncernföretag		Intresseföretag		Övriga närstående företag	
	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30
Tillgångar	6 742	6 742	28 235	30 410	1 142 906	1 127 386
Skulder	6 789	6 789	125 787	109 884	112 552	322 417
Resultaträkning						
Ränteutgifter	-	-	709	454	5	18
Leasingintäkter	-	-	-	-	265 799	245 580
Räntekostnader	-	-	-38	-23	-20	-23
Provisionsintäkter	-	-	-	-	1 378	1 423
Övriga rörelseintäkter	-	-	2 504	832	-	-
Summa	-	-	3 175	1 263	267 162	246 998

NOT 13. STÄLLDA PANTER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Belopp i tkr		
	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Ställda panter	-	-	-
Eventualförpliktelser	-	-	-

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

NOT 14. HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

VOLVOFINANS BANK

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

Bohusgatan 15 • Box 198 • 401 23 Göteborg

Tel: 031-83 88 00 • volvofinans.se