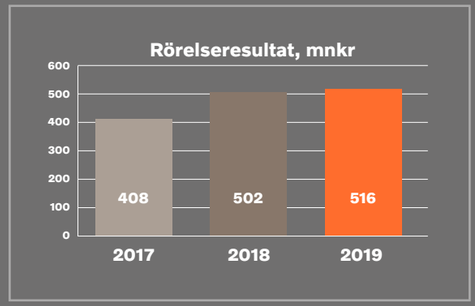
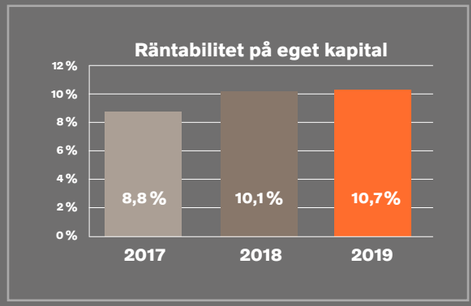
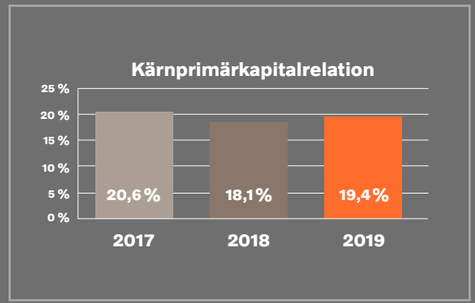
ÅRSREDOVISNING
2019

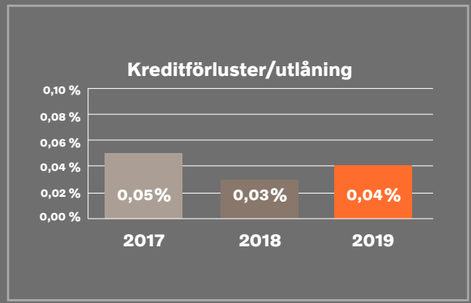
VOLVOFINANS BANK

SAMMANFATTNING
JAN–DEC 2019









ÅRSREDOVISNING 2019

INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

8 **VD har ordet**
10 **Den svenska Volvohandeln 2019**
12 **Förvaltningsberättelse**
Koncernstruktur
Händelser av väsentlig betydelse under räkenskapsåret
Information om risker och osäkerhetsfaktorer
Volymer/utlåning
Resultat
Kreditrisker och kreditförluster
13 Kapitalanskaffning
Rating
14 Händelser efter balansdagen
Förväntningar avseende den framtida utvecklingen
Bolagsstyrningsrapport
22 **Hållbarhetsrapport**
24 Personal
Ersättningar
25 Vinstdisposition
Kapitalbas
26 Flerårsöversikt
28 **Resultaträkning**
29 **Balansräkning**
30 Förändring eget kapital
31 **Kassaflödesanalys**

NOTER

34 Not 1. Uppgifter om banken
Not 2. Risk- och kapitalhantering
35 Kreditrisk
37 Framtida regelverk
47 Motpartsrisk
48 Intecknade tillgångar
49 Koncentrationsrisk
Marknadsrisk
52 Valutarisk
Restvärdesrisk
Aktierisk i övrig verksamhet
Operativa risker
53 Pensionsrisker
Likviditetsrisk
56 Strategiska risker
Ryktesrisker
57 Kapitaltäckningsanalys
64 Not 3. Redovisningsprinciper
74 Not 4. Segmentsrapportering

Resultaträkning
78 Not 5. Räntenetto
Not 6. Leasingintäkter och samlat räntenetto
Not 7. Erhållna utdelningar
79 Not 8. Provisionsintäkter
Not 9. Provisionskostnader
Not 10. Nettoresultat av finansiella transaktioner*
Not 11. Övriga rörelseintäkter
Not 12. Allmänna administrationskostnader
82 Not 13. Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar
Not 14. Övriga rörelsekostnader
Not 15. Kreditförluster, netto
Not 16. Bokslutsdispositioner
Not 17. Skatt på årets resultat

Balansräkning
85 Not 18. Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m
Not 19. Utlåning till kreditinstitut
Not 20. Utlåning till allmänheten
88 Not 21. Obligationer och andra räntebärande värdepapper
89 Not 22. Aktier och andelar i intresse- och övriga företag
90 Not 23. Aktier och andelar i koncernföretag
Not 24. Immateriella anläggningstillgångar
91 Not 25. Materiella anläggningstillgångar, inventarier och leasingobjekt
92 Not 26. Övriga tillgångar
93 Not 27. Derivat – tillgångar och skulder
94 Not 28. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
95 Not 29. Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper
Not 30. In- och upplåning från allmänheten
Not 31. Övriga skulder
Not 32. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
96 Not 33. Efterställda skulder
Not 34. Obeskattade reserver
Not 35. Eget kapital
Not 36. Redovisat värde per kategori av finansiella instrument samt upplysningar om verkligt värde
99 Not 37. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser
100 Not 38. Operationell leasing
Not 39. Händelser efter årets utgång
Not 40. Närstående
101 Not 41. Specifikation till kassaflödesanalys

102 **Styrelsens undertecknande**
104 **Revisionsberättelse**
110 **Styrelse, revisor och ledande befattningshavare**

INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

VD HAR ORDET

Rörelseresultatet för 2019 överstiger föregående år med 14 mnkr och landar på 516 mnkr, även avkastningen på eget kapital ökar till 10,7 %. Detta är ännu ett rekordresultat för banken, under ett år då svensk tillväxt har taktat ner, men ännu ej fått något märkbart genomslag i Volvofinans Banks resultat.

Vi har återigen fått uppleva ett starkt försäljningsår på bilmarknaden, som med 356 000 registreringar är det tredje bästa någonsin. Bankens utlåning har vuxit med 0,6 mdkr till 37,9 mdkr, mot bakgrund av att Volvo Personvagnar sålde i Sverige 65 000 bilar mot fjolårets 70 000 på grund av längre leveranstider. Det som i stället har drivit vår resultatökning är den mycket starka begagnatmarknaden, som dessutom ger en positiv resultateffekt i vår bilavyttring och resulterar även i upplösning av tidigare gjorda nedskrivningar. Som jag tidigare skrivit om så är begagnade bilar eftertraktade av flera skäl. De är befriade från högre nybilsskatt och de är en mindre investering om kunden känner osäkerhet i drivmedelsvalet, samt ökad efterfrågan från utländska köpare som driver priserna uppåt.

Det är inom affärsområdet Fleet som ovan beskrivna effekt uppstår, och vår storkundsenhet kan därför uppvisa ett rekordresultat om 172,5 mnkr. Segmentet växer med dryga 5 % både i utlåningsvolym och antal avtal, och befäster därmed sin position som marknadsledare. Bankens i särklass största affärsområde, Cars, levererar ett resultat som uppgår till 324 mnkr, vilket är i nivå med föregående år (2018 justerat för extraordinär intäkt). Inom detta segment ingår kortverksamheten med CarPay, vilket tynger resultatet efter fortsatta investeringar i produktutveckling och lanseringar av nya digitala tjänster. Mobilbetalning av din tankning, på drivmedelskedjan Tanka är ett exempel på en digital tjänst som lanserats under året. Slutligen kan jag konstatera att även vår lastvagnsaffär, Trucks, haft ett framgångsrikt år. Resultatet hamnar på 19,5 mnkr vilket är en förbättring med hela 48 %. Volvo Lastvagnar kan med 2019 lägga ett mycket framgångsrikt år bakom sig med bibehållen försäljningsvolym i Sverige, 2 636 tunga lastvagnar.

Vad gäller årets resultat kan jag också konstatera att banken gynnats av det stigande ränteläget, där vi i december efter Riksbankens räntehöjning, efter nästan fem år åter har positiva marknadsräntor.

”Från bankens horisont upplever vi nu att elektrifieringen på allvar kommer på bred front.”

Volvofinans fortsätter att satsa hårt på förebyggande åtgärder inom området Cyber Security och stora resurser har investerats för att klara bl a PSD2-regelverken och Basel IV. Inom området effektivitet är det framförallt inom RPA eller Robotic Process Automation som vi har konkreta initiativ igång i verksamheten. Det handlar om att vi robotiserar tidsödande monotona processer, vilket frigör tid och resurser för våra medarbetare att göra andra arbetsuppgifter. Volvofinans Bank har under året satt ett antal robotar i produktion inom vår administration. Förutom att bevaka vad som händer inom fintech har vi som nischbank för bilnyttjande, eller mobilitet som vi ser att utvecklingen går mot, även en uppgift i att följa teknikutvecklingen inom fordon. Från bankens horisont upplever vi nu att elektrifieringen på allvar kommer på bred front. Under 2019 såldes lite mer än 40 000 laddbara bilar, vilket innebär 11 % av totalmarknaden. För 2020 spår BIL Sweden att motsvarande siffror blir 100 000 och 30 %.

År 2020 ser ut att kunna bli det första av flera år med omställning, från fossildrivet till helt eller delvis eldrift. Sen ska vi inte glömma det totala bilbeståndet, med nästan 5 miljoner personbilar i bruk, vilket gör att det dominerande drivmedlet fortsatt kommer vara fossilt ute på vägarna. Hur som helst ser vi på Volvofinans Bank fram emot att finansiera en allt större andel eldrivna fordon, senare i år kommer vi få in de första finansieringskontrakten på Volvo XC40 Recharge och Polestar 2.

Framtidsutsikterna med de nya tjänsterna är ljusa, men parallellt med de goda nyheterna avseende utvecklingen av bankens mobilitet, står också nu banken inför en utmaning tillsammans med resten av världen i att hantera den svåra pandemin COVID-19. Vi är dock övertygade om att vår utvecklingsstruktur och drivkraft kommer att ge oss fördelar även i en potentiell lågkonjunktur. Jag vill verkligen passa på att tacka våra härliga medarbetare på banken för en fantastisk insats under 2019.

Conny Bergström
Verkställande direktör
Volvofinans Bank AB

JAN–DEC 2019 I SAMMANDRAG

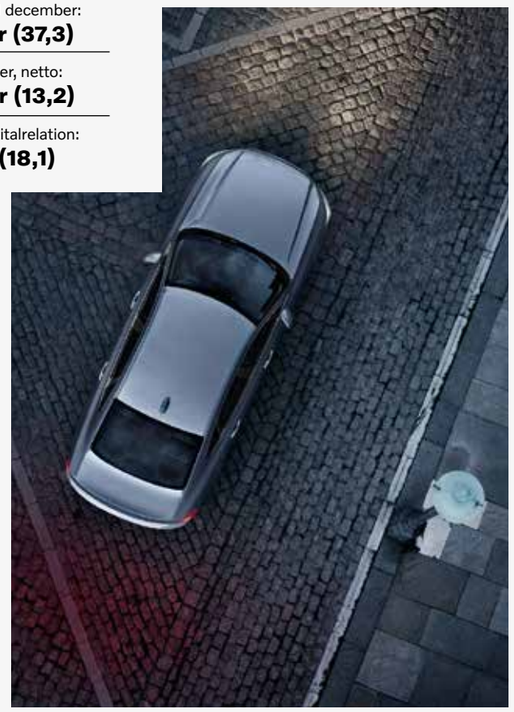
Rörelseresultat:
516 mnkr (502)

Avkastning på eget kapital:
10,7 % (10,1)

Utlåning per 31 december:
37,9 mdkr (37,3)

Kreditförluster, netto:
16,0 mnkr (13,2)

Kärnprimärkapitalrelation:
19,4 % (18,1)



DEN SVENSKA VOLVOHANDELN 2019

HELTÄCKANDE FÖRSÄLJNINGSNÄT

Volvohandlarna bildar ett rikstäckande nät av återförsäljare, varav 54 privatägda och två börsnoterade, med tillsammans cirka 239 försäljningsställen och drygt 266 serviceverkstäder. Därutöver har generalagenten, Volvo Car Sverige AB, ägarintresse i tre säljbolag. Börsnoterade Bilia AB äger det största personbilsbolaget, medan AB Volvo äger det största lastvagnsbolaget. Dessa börsnoterade bolag svarar för närmare 40 % av Volvo- och Renaultförsäljningen i Sverige, på personbils- respektive lastvagnsmarknaden.

Totalt finns 31 ägare och ägargrupper representerade i Volvohandeln. Verksamheterna i Volvohandeln är delade i en personbils- och en lastvagnsdel. Majoriteten bolag, 42 stycken, säljer enbart personbilar, 16 enbart lastbilar (”tunga” lastbilar >16 ton), medan en bedriver såväl personbils- som lastvagnsrörelse.

VOLVOHANDELN 2019 I SIFFROR

Omsättningen i Volvohandeln uppgick under 2019 till cirka 52 mdkr med en samlad vinst på cirka 1 800 mnkr.

BREDARE TOTALAFFÄR

Volvohandelns produktprogram är det bredaste inom svensk fordonshandel. Här finns allt från försäljning av person- och transportbilar (Volvo, Renault och Ford) till tunga lastvagnar och bussar (Volvo). Breddningen av bankens totalaffär fortsätter genom Volvohandlarnas försäljning av ytterligare varumärken. Förutom Volvo, Renault, Ford, Dacia, Jaguar och Land Rover har på senaste åren tillkommit Hyundai, Mazda, Toyota, Nissan och BMW. Banken får därmed via Volvohandlarna tillgång till en större marknad än tidigare.

VOLVOFINANS BANK OCH VOLVOHANDLARNA

Bankens uppgift att låna upp pengar för finansiering av handlarnas låne- och leasingkontrakt; det vill säga verka till stöd för Volvohandlarnas affärer. Den svenska Volvohandeln är, i nära samarbete med Volvofinans Bank, marknadsledande när det gäller fordonsrelaterade tjänster som finansiering och betallösningar.

VOLVOHANDELNS KREDITBETYG

Respektive återförsäljares kreditbetyg är en av de indikatorer som banken följer för att bedöma betalningsförmågan utifrån ett längre perspektiv. Volvohandlarnas kreditvärdighet görs för varje enskild juridisk person. Av Volvohandelns 59 st återförsäljare har en betydande majoritet högsta möjliga kreditbetyg.

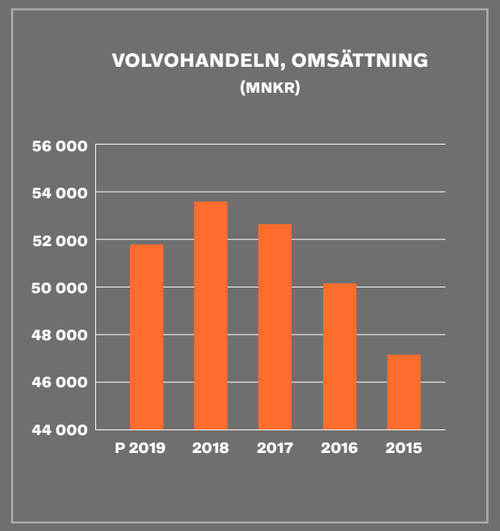
ÅR	AAA	AA	A	B	NY	ANTAL
2019	71 %	24 %	5 %	–	–	59
2018	73 %	22 %	5 %	–	–	59
2017	84 %	12 %	4 %	–	–	58
2016	76 %	20 %	4 %	–	–	59
2015	63 %	30 %	7 %	–	–	60

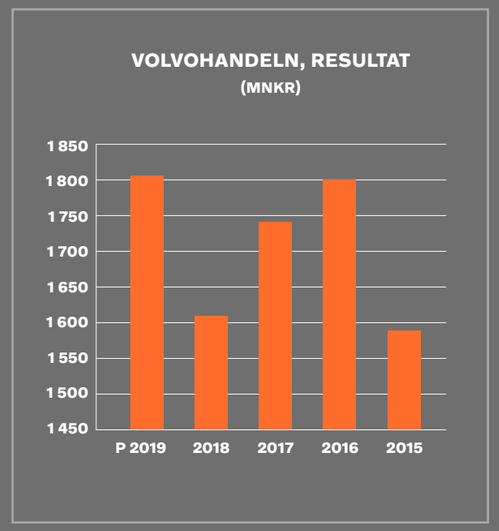
VOLVOHANDELN FLERÅRSÖVERSIKT

(BELOPP I MNKR)

OMSÄTTNING OCH RESULTAT	Prognos 2019	2018	2017	2016	2015
Omsättning PV	45 478	46 752	46 243	43 901	41 877
Omsättning LV	6 291	6 901	6 445	6 346	5 382
Resultat efter finansnetto PV	1 564	1 306	1 448	1 504	1 342
Resultat efter finansnetto LV	243	310	292	301	247
Summa omsättning	**51 770**	**53 653**	**52 688**	**50 247**	**47 259**
Summa resultat efter finansnetto	**1 807**	**1 616**	**1 740**	**1 805**	**1 589**
NYCKELTAL					
Soliditet (%) PV	35	34	34	37	33
Soliditet (%) LV	39	42	38	44	34
Avkastning på eget kapital (%) PV	23	15	23	31	23
Avkastning på eget kapital (%) LV	29	36	26	35	18

Anm: 2019 års värden är prognosvärden då slutliga årsredovisningar inte fanns tillgängliga vid publikationstillfället.





FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och VD:n för Volvofinans Bank AB (publ) redovisar härmed verksamheten för år 2019. Nedan kallad banken.

KONCERNSTRUKTUR

Banken har sitt säte i Göteborg.

Volvofinans Leasing AB, Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB och Volvofinans IT AB är helägda och vilande dotterbolag.

Med stöd av ÅRKL 7 kap 6a§, upprättar banken inte någon koncernredovisning, eftersom verksamheten i dotterbolagen är av ringa betydelse.

Banken äger tillsammans med Volvo PV Fordonspark AB, Volvohandlarföreningen Ek för samt Volvohandelns PV Försäljnings AB, tillika komplementär, tre kommanditbolag, varav ett bedriver kommissionsförsäljning inom den svenska Volvohandeln och de två andra bedriver uthyrningsverksamhet mot bolag inom Volvo Car Corporation.

HÄNDELSER AV VÄSENTLIG BETYDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under året har inga händelser av väsentlig betydelse inträffat.

INFORMATION OM RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Information om risker och osäkerhetsfaktorer återfinns i Not 2.

VOLYMER/UTLÅNING

Vid årsskiftet innehöll kontraktstockarna, som består av låne- och leasingkontrakt 253 365 kontrakt (255 715), en minskning jämfört med föregående år med 0,9 %. Stockarnas storlek påverkas av personbilars (PV) och lastvagnars (LV) nybilsmarknad i Sverige och av begagnatförsäljningen i den svenska Volvohandeln.

I tabellen nedan visas bankens marknadsandelar i form av kontraktsinflöde i relation till nybilsförsäljningen (Volvo/Renault) och den svenska Volvohandelns begagnatförsäljning.

Penetration, %	2019	2018	2017	2016	2015
PV-nytt	51	52	53	54	49
PV-begagnat	38	36	36	36	35
LV-nytt	54	54	57	54	50

När det gäller LV ingår inte den försäljning som sker via Volvo Truck Center, som ägs av AB Volvo.

Bankens utlåning inklusive leasing uppgick vid årsskiftet till 37,9 mdkr (37,3), en ökning med 1,6 % jämfört med föregående år. Utlåningen består huvudsakligen av leasing, lån, kontraktskrediter, lagerkrediter till återförsäljare och kontokortskrediter.

Utlåningen och den procentuella fördelningen jämfört med föregående år framgår av efterföljande tabell.

	2019 mdkr	%	2018 mdkr	%	Förändring, mdkr
Säljfinansiering					
– Personbilar	32,5	86	32,0	86	0,5
– Lastvagnar och Bussar	3,2	8	3,3	9	- 0,1
Lagerkrediter	0,4	1	0,2	1	0,2
Kontokortskrediter	1,8	5	1,8	4	0
Totalt	**37,9**	**100**	**37,3**	**100**	**0,6**

Volvo Billeasing har minskat med 0,2 mdkr eller 2 % och Volvo Billån och Volvo Lastbilslån har ökat marginellt. Kontraktsbelåningen, där Volvoåterförsäljarna har en kredit med underliggande låne- eller leasingkontrakt som säkerhet, har ökat med 99,4 mnkr eller 33 %.

Kontokortskrediterna är något högre jämfört med föregående år. Omsättningen över Volvokortet uppgick till 15,1 mdkr (14,3) och under året gjordes 30,2 (29,2) miljoner kortköp.

Antal företagskunder där CarPay Fleet sköter biladministrationen har ökat under året. Totalt administrerades vid årsskiftet 47 588 bilar (45 860).

Omsättningen över Lastbilskortet är lägre än föregående år och under 2019 handlades varor och tjänster för 324 mnkr (364) via de 16 443 korten (17 016).

RESULTAT

Resultatet före kreditförluster uppgick till 532,1 mnkr (514,7), vilket är en ökning med 3,4 % jämfört med föregående år. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar avser huvudsakligen leasingobjekt. De har påverkats av leasingvolymerna och avskrivningstakten, baserat på avtalade restvärden vid uthyrningsperiodens slut.

Kreditförluster netto uppgår till 16,0 mnkr (13,2), se Not 15.

Resultatet efter kreditförluster uppgår till 516,1 mnkr (501,8), en ökning med 3 %. Avvikelsen mot föregående år beror främst på lägre upplåningskostnader samt högre intäkter från överskott vid avslut av operationella leasingavtal.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 10,74 % (10,15).

KREDITRISKER OCH KREDITFÖRLUSTER

Av bankens totala kreditgivning avseende finansiering av fordon är 76 % (77) lån- och leasingkrediter som återförsäljare har överlåtit eller pantsatt med säkerhet i fordon genom återtaganderättsförbehåll eller äganderätt. Återförsäljaren står för den yttersta kreditrisken för dessa kreditavtal om banken påkallar det.

För banken kan en förlust på dessa kontrakt uppstå om samtliga händelser inträffar:

1. Kund upphör att betala.
2. Återförsäljare saknar betalningsförmåga.
3. Marknadsvärdet på det återtagna fordonet understiger restskulden på kontraktet.

Per 31 december 2019 fördelade sig lån- och leasingkontrakten enligt nedan. Obelånad del av inneliggande kontrakt uppgick per årsskiftet till 2,8 mdkr (2,5).

	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	127 387	125 978	**253 365**
Snittkontrakt, tkr	119	186	**152**
Belåningsvärde, mnkr	15 214	23 415	**38 628**
Uttnytjad kredit, mnkr	14 834	20 956	**35 790**
Belåningsgrad, %	98	89	**93**

Lagerfinansieringen som ska säkerställas till 100 %, utgör 1 % (1) av den totala utlåningen och säkerställs med företagshypotek, obelånad del i kontraktsstockar eller erhållna borgensförbindelser.

Resterande finansiering, som ej är säkerställd av återförsäljare, uppgår till 24 % (23), varav 19 % (18) består av egen säljfinansiering och 5 % (5) av kontokortskrediter.

Fordringar förfallna med mer än 90 dagar uppgår till 106,3 mnkr (217,3) och består dels av lån- och leasingutlåning 93,4 mnkr (205,6), varav 90,2 mnkr (198,3) avser avtal där banken har regressrätt gentemot Volvoåterförsäljare, och dels av kontokortsfordringar 13,0 mnkr (11,7), vilket utgör 0,7 % (0,7) av kontokortsutlåningen.

Kontokortfordringarnas värde, som utgör 1,8 mdkr (1,8), redovisas efter nedskrivning. Reserveringen uppgår till 1,3 % (1,3) av fordringarnas värde. Riskexponeringen mot privatpersoner begränsas genom låga snittskulder. Snittskulden per aktivt kontokort var per årsskiftet 3 956 kronor (3 828).

KAPITALANSKAFFNING

Bankens främsta mål för kapitalanskaffning är enligt finanspolicyn att:

- Säkerställa nödvändig lånefinansiering.
- Säkerställa att upplåningen sker till bästa möjliga villkor.
- Säkerställa att räntebindningsperioderna i upplåningen i största möjliga mån stämmer överens med utlåningen.
- Säkerställa att likviditetsrisk i största möjliga mån minimeras.

Bankens finansieringsramar och upplåningsmöjligheter samt utnyttjad del per den 31 december 2019 framgår av tabellen nedan.

Nominella belopp i mnkr	Limit	Utnyttjat
Nordiskt certifikatprogram	8 000	300
MTN-program	20 000	12 791
Kortfristiga finansieringsramar hos banker	2 450	–
Långfristiga finansieringsramar hos banker	3 593	1 593
Inlåning allmänheten	–	21 217
Riskkapital	–	400
Totalt	**34 043**	**36 301**

Inlåningen från bankens sparkonto ökade med 3,4 mdkr under 2019 och totalt saldo på sparkonton uppgick därmed till 20,1 mdkr (16,7) per den 31 december. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, uppgick till 21,2 mdkr (18,2) och utgjorde 58 % (50) av bankens finansiering.

Bankens obligationsprogram ger möjlighet att emittera i valutorna SEK, NOK och EUR, även s k gröna obligationer kan emitteras. Med anledning av det starka inflödet till bankens sparkonto under den första delen av året har dock ingen obligationsfinansiering genomförts under 2019. Däremot har egna obligationer återköpts till ett nominellt belopp om 657 mnkr under året. Bankcertifikat till ett värde av 300 mnkr har emitterats under året. Utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram uppgick till nominellt 13,1 mdkr (15,6) per 2019-12-31.

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 69 % (81). Utöver dragna bankkrediter ovan finns kontrakterade check- och kreditfaciliteter med banker om 4,3 mdkr (4,3). Förfallostrukturen för bankens totala finansiering per den 31 december 2019 framgår av tabell nedan.

	mnkr	%
Inom 1 år	4 604	30
1–3 år	7 225	48
4–5 år	2 857	19
Över 5 år	400	3
	15 086	**100**
Utan löptid:		
– Inlåning allmänheten	21 217	
– Eget kapital (inkl skattedel i obeskattade reserver)	5 173	
Totalt	**41 476**	

RATING

Banken har internationellt kreditbetyg från Moody's Investors Service enligt nedan

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

En detaljerad och aktuell analys från Moody's finner ni på vår hemsida, under rubriken "Om Volvofinans Bank/Investerarrelationer".

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Som en följd av den senaste tidens utbrott av det nya coronaviruset (COVID-19) råder ett svårbedömt läge för den svenska ekonomin men per denna årsredovisnings publiceringsdag har utbrottet av coronaviruset inte påverkat bankens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde väsentligt. Styrelsen har beslutat att inte föreslå den, i bokslutskommunikén tidigare kommunicerade, föreslagna utdelningen för årsstämman 2020. Detta har påverkat bankens kapitalbas som har ökat. Nyckeltalen total kapitalrelation, kärnprimärkapitalrelation och bruttosoliditet har därmed också ökat.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Trots osäkerhet på marknaden i stort ser banken förväntansfullt på framtiden, vad dess digitala möjligheter kan leda till och vad banken kan bidra med inom området mobility. Banken arbetar konsekvent vidare med att digitalisera tjänsterna för samtliga av bankens kunder vilket ges möjlighet genom det fortsatt stabila ägandet av banken och den genomgående starka kapitalbasen.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bankens huvuduppgift är att genom produkt- och säljfinansiering, med god lönsamhet, aktivt stödja försäljningen av de produkter som marknadsförs i Volvohandeln på den svenska marknaden. God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att bolag för aktieägare sköts hållbart, ansvarsfullt och så effektivt som möjligt. Banken har från och med 2017 valt att frivilligt ansluta sig till Svensk kod för bolagsstyrning (koden) och utifrån rådande omständigheter beslutat att välja annan lösning, än vad som förespråkas i koden, för följande situationer:

Område	Avvikelse	Skäl
Valberedning	Styrelsens ordförande är ordförande i valberedningen och banken lämnar inte uppgifter på webbplatsen om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen.	Det finns inga minoritetsägare, utan två ägare med 50-procentigt ägande vardera, som båda önskar denna lösning.
Suppleanter i styrelsen	Bolagsordningen tillåter att ha upp till fyra suppleanter i styrelsen.	Mot bakgrund av bankens inriktning, komplexitet och ägande bedöms det berika styrelsemötena att utöka styrelsen med två suppleanter från respektive ägare.
Bolagsstämma	Banken redovisar ingen senaste tidpunkt när en begäran om att få ett ärende behandlat ska ha inkommit. Protokollförare och justerare kan vara styrelseledamöter eller anställda i bolaget.	Det finns inga minoritetsägare, utan två ägare med 50-procentigt ägande vardera, som önskat att inte ha ett fördefinierat datum, samt att protokollförare och justerare väljs av en majoritet på stämman utan restriktioner.

AKTIEÄGARE

Banken startades 1959 och ägs till 50 % av de svenska Volvoåterförsäljarna via sitt förvaltningsbolag AB Volverkinvest och till 50 % av Volvo Personvagnar AB. Aktiekapitalet uppgår till 400 mnkr fördelat på 1 000 000 aktier med ett kvotvärde om 400 kronor. Det finns inga av årsstämman lämnade befogenheter till styrelsen att besluta att banken ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

VALBEREDNING

Banken ska ha en valberedning bestående av minst tre ledamöter. Ledamöterna ska utgöras av representanter för var och en av de största aktieägarna som önskar utse en sådan. Valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts av bolagsstämman. Om en ledamot avslutar sitt uppdrag under mandatperioden får den aktieägare vars representant detta avsåg utse en ny ledamot i valberedningen. Ordförande i valberedningen utses av ledamöterna i valberedningen. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen.

Valberedningen ska konstitueras baserat på aktieägarstatistik per den sista bankdagen i november månad och övrig tillförlitlig ägarinformation som tillhandahållits bolaget vid denna tidpunkt.

Om under valberedningens mandatperiod en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör röstetalet största aktieägarna, så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de största aktieägarna ska äga utse sina representanter. Om inte särskilda skäl föreligger ska inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetal ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Aktieägare som tillkommit bland de största ägarna till följd av en mera väsentlig förändring i röstetal senare än tre månader före stämman ska dock ha rätt att utse en representant som ska adjungeras till valberedningen. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

a. förslag till stämmoordförande,
b. förslag till styrelse och suppleanter,
c. förslag till styrelseordförande och vice styrelseordförande,
d. förslag till arvoden och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna samt ersättning för kommittéarbete,
e. i förekommande fall, förslag till arvode till revisor och val av revisor,
f. vidarebefordra information till bolaget så att bolaget kan fullgöra sin informationsskyldighet,
g. i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i denna instruktion för valberedningen.

Valberedningen ansvarar för att lämplighetspröva föreslagna styrelseledamöter så att de uppfyller så väl interna som externa regelverk. Valberedningen ska vid bedömningen av styrelsens utvärdering och i sitt förslag av styrelseledamöter särskilt beakta kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen och på att eftersträva en jämn könsfördelning. Vid årsstämman när styrelse- eller revisorsval ska äga rum skall valberedningen presentera och motivera sina förslag avseende styrelsens sammansättning.

Valberedningen skall i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som ankommer på valberedningen. Vid behov skall banken även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.

Valberedningen inför årsstämman 2020 består av Stefan Nordström som företrädare för AB Volverkinvest, Maria Hemberg som företrädare för Volvo Personvagnar AB och Urmas Kruusval som oberoende ledamot.

ÅRSSTÄMMA

Bolagsstämman är bankens högsta beslutande organ. Årsstämman ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång och besluta om fastställelse av resultat- och balansräkning samt disposition av resultatet. Stämman beslutar även om sammansättning av bankens styrelse, styrelse- och revisionsarvoden samt val av extern revisor.

Kallelse till årsstämman samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före årsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före bolagsstämman.

Årsstämman 2019 ägde rum på bankens kontor i Göteborg onsdagen den 12 juni. Årsstämman 2020 kommer hållas torsdagen den 11 juni 2020 i Göteborg.

REVISOR

Årsstämman utser bankens revisor som en oberoende granskare av dels bankens räkenskaper, dels styrelsens och VD:s förvaltning. Revisionsbolaget KPMG AB omvaldes på årsstämman 2019 med auktoriserade revisorn Mikael Ekberg som huvudansvarig revisor. Revisorn har deltagit vid ett styrelsemöte utan närvaro av VD eller annan person från bolagsledningen.

Rapportering till ägarna sker på styrelsemöte i mars då revisorn avger sin revisionsberättelse.

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 banken.
- Hålla sig underrättad om bankens utveckling för att kunna bedöma dess ekonomiska situation och finansiella ställning.
- Verka för hållbart perspektiv för verksamheten.
- Se till att etiska riktlinjer fastställs för bankens 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 bolagsstämmovalda 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 banken 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 skall ha en – med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt – ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämmovalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund.

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

Styrelsens arbete

Styrelsearbetet leds av styrelseordförande och arbetet regleras av den arbetsordning som är upprättad enligt aktiebolagslagens krav. Arbetsordningen med bilagor utgör ett komplement och stöd för tillämpning av aktiebolagslagen och de övriga lagar, regelverk och rekommendationer som tillämpas inom banken. Varje år ses arbetsordningen över och uppdateras vid behov. Uppdaterad arbetsordning antas vid första styrelsesammanträdet efter ordinarie årsstämma eller vid annat styrelsemöte om så krävs.

Styrelsen har tillsatt fyra kommittéer vilka ska behandla frågor inom sina respektive områden. Arbetet som bedrivs i kommittéerna rapporteras löpande till styrelsen, och ska ses som ett sätt att effektivisera och fördjupa arbetet inom särskilda områden, inte att överta det ansvar som åligger styrelsen som helhet. För övrigt styrelsearbete så har styrelsens ledamöter ingen intern arbetsfördelning, frånsett styrelsens ordförande. Suppleanterna i styrelsen förväntas närvara och delta i styrelsearbetet.

Styrelsearbetet i Volvofinans Bank bedrivs enligt en struktur med fyra ordinarie möten under året vilka föregås av möten i kommittéerna. Däremellan sammanträder styrelsen på kallelse från ordförande när behov föreligger. Årligen hålls ett strategimöte innebärande en längre sammanhängande fördjupning kring kommande utvecklingssteg för banken. Under 2019 har styrelsen sammanträtt fem gånger. Arbetet har bland annat omfattat strategikonferens, fastställande av budget 2020, hållbarhetsstrategier, löpande uppföljning av resultat och ställning samt hantering av strategi- och utvecklingsfrågor.

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 kvalité. VD:s och ordförandens arbete utvärderas särskilt. Rapporten tillställs och redovisas för styrelsen samt behandlas av valberedningen. Slutsatserna från 2019 års utvärdering är att styrelsens sammansättning avseende kompetenser och erfarenheter är väl avvägda mot mångfaldspolicyn samt de nuvarande och kommande behov som föreligger i verksamheten. I föregående års utvärdering uttrycktes önskemål om en utökad omfattning av den löpande rapporteringen mellan styrelsemötena mot bakgrund av de allt snabbare förändringarna i bankens omvärld. I 2019 års utvärdering kan det konstateras att ledamöternas önskemål uppfyllts och därmed att den löpande rapporteringen mellan mötena är på en tillfredställande nivå.

Styrelsens kommittéer

Styrelsen ska inom sig utse minst två ledamöter som ska ingå i styrelsens kredit-, revisions och risk-, 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* är ett förberedande organ som bereder ärenden och lämnar rekommendationer på kreditbeslut till styrelsen.
- *Revisions- och riskkommittén* är ett beredningsorgan som ska övervaka den finansiella rapporteringen, den interna kontrollen, revisionen samt riskhanteringssystemet. Revisions- och riskkommittén 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 kommittén även rekommendera styrelsen vilka tjänster som banken får anlita revisorn till.
- *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 ansvara för att lämna rekommendationer till styrelsen i säkerhetsarbetet.

Ersättning till styrelsen

Styrelsens och kommittéernas arvoden föreslås av valberedningen och fastställs av bolagsstämman. Information om arvodena för 2019 framgår av Not 12.

STYRELSEN

	Urmas Kruusval	Synnöve Trygg	Per Avander	Kristian Elvefors	Ann Hellenius
	Ordförande	Vice ordförande	Ledamot	Ledamot	Ledamot
Född	1951	1959	1961	1974	1974
Invald	2007	2014	2012	2016	2017
Kommitté	Kredit-, revisions och risk-, ersättnings- och IT-kommitté	Kredit-, revisions- och risk- och IT-kommitté	Kredit-, revisions- och risk- och ersättningskommitté	Ersättningskommitté	IT-kommitté
Utbildning	Studier på Handelshögskolan, Göteborg	Civilekonom, Stockholms universitet	Gymnasieekonom	Reservofficer och Civilekonom	Civilekonom, Linköping Universitet, University of Bath
Övriga väsentliga uppdrag	Styrelseledamot i Borås Bil LV AB, Borås Bil PV AB och Borås Bil Förvaltning AB.	Styrelseledamot i SBAB Bank AB, Synnöve Trygg Consulting AB, Valitor HF och Precise Biometrics AB.	Koncernchef AB Bilia. Styrelseordförande i Bilia Personbilar AB, Bilia Personvogner AS, Bilia Personbil AS, Autohaus Bilia Tyskland, Bilia Emond Holding i Luxemburg och Belgien. Även styrelseordförande i AB Volverkinvest, Volvohandlarföreningen Ek För. och Verstraeten Belgien. Styrelseledamot i Netbil Begagnat.	VD Volvo Car UK.	Styrelseledamot i HiQ, MSAB och Synsam.
Tidigare väsentliga befattningar	VD AB Volvofinans, 1990–1999.	Styrelseledamot i Landshypotek Bank AB, Intrum Justitia AB, Trygg Hansa AB, MasterCard Europé, Diners Club International, Nordax Bank AB och Wrapp AB. CEO i SEB Bank AB, Eurocard AB och Diners Club Nordic AB.	Banktjänsteman Svenska Handelsbanken, försäljningschef Scaniabilar och försäljnings- och marknadschef Bilforum, Göteborg och Värmlands Bil. VD för Din Bil, Göteborg och i Din Bil i Stockholm. Regiondirektör Bilia Personbilar Stockholm, Vvd Bilia Personbilar AB, Sverige, VD Bilia Personbilar AB Sverige.	Försäljningsdirektör Volvo Car Sverige AB, VD Sunfleet Carsharing AB, Affärsutvecklingschef First Rent a Car AB, Företagsförsäljningschef Volvo Car Sverige AB, Managementkonsult Cap Gemini Ernst & Young.	CIO Bankgirot, CIO Stockholms stad, VD och grundare Solvitur AB, Manager Ernst & Young Management Consulting, strategikonsult Cambridge Strategic Management Group.
Relation till bolaget och bolagsledningen	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende
Relation till bankens ägare	Oberoende	Oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Oberoende
Aktieinnehav i banken	–	–	–	–	–
Närvaro vid styrelsemöten	5/5	5/5	5/5	5/5	5/5
Närvaro vid möten i kreditkommittén	4/4	1/4	2/4	–	–
Närvaro vid möten i revisions- och riskkommittén	4/4	4/4	2/4	–	–
Närvaro vid möten i ersättningskommittén	4/4	–	3/4	3/4	–
Närvaro vid möten i IT-kommittén	4/4	4/4	–	–	4/4

	Elisabeth Mosséen	Björn Rentzhog	Pascal Bellemans	Jonas Estéen	Janola Gustafson	Anders Gustafsson
	Ledamot	Ledamot	Suppleant	Suppleant	Suppleant	Suppleant
Född	1965	1969	1959	1971	1967	1968
Invald	2019	2016	2016	2019	2016	2011
Kommitté	Kredit-, revisions- och risk- och IT-kommitté	–	–	–	IT-kommitté	–
Utbildning	Civilekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet	Civilekonom, Mittuniversitetet Östersund	Master degree in economics (Msc)	Civilekonom, Mittuniversitet Östersund. Doktorand, Forskarutbildning Internationella Handelshögskolan Jönköping	Examen Logistikprogrammet, Jönköpings universitet	Executive Business Management US, EU & CN
Övriga väsentliga uppdrag	Group Treasurer Volvo Cars. Styrelseordförande Volvo Car Försäkrings AB samt Volvo Car Financial Services US LLC. Styrelseledamot i Volvo Personvagnars pensionsstiftelse, VCFS Germany GmbH, VCIS Germany GmbH samt Industrins Finansförening.	VD/Koncernchef AB Persson Invest. Styrelseordförande i Bilbolaget Nord AB, Eriksson Bil i Norr AB, Valbo Trä AB, Wist Last & Buss AB, Wist Last & Buss Syd AB, Wist Last & Buss AS, Wist Last & Buss i Sigtuna AB, Östersunds Lastbilsservice AB, NHP Sverige AB samt i ett flertal fastighetsbolag. Styrelseledamot i AB Persson Invest, Persson Invest Skog AB, Gällö Timber AB, Sjöbodarna 1 i Östersund AB, Sjöbodarna 3 i Östersund AB, JP Vind AB.	Vice VD och Head of Volvo Car Financial Services (VCFS), Volvo Car Corporation. Styrelseledamot i VCFS US llc., VCFS Germany GmbH och VCIS Germany GmbH.	VD och ägare av Bilkompaniet Mora Leksand Malung AB. Styrelseordförande Vasaloppet, kontorsstyrelsen Svenska Handelsbanken Mora-Älvdalen samt Nils Olsson Dalahästar AB. Styrelseledamot Mora Hotell AB och Wikmans Bil i Gävle AB.	VD i Svenska Volvohandlarföreningen, Volvohandlarnas Service AB, Volvohandlarföreningen ek. för., AB Volverkinvest och Volvohandlarnas Fordonsförening ek. för. Styrelseledamot Wayke Holding, Tanka i Sverige AB och suppleant i Volvohandelns PV Försäljnings Aktiebolag.	VD Volvo Car, Amerikaregionen
Tidigare väsentliga befattningar	Treasurer Saab Automobile, CFO Familjebostäder, Funding Manager AB Volvo Treasury.	VD och controller på Wist Last & Buss AB, Ekonomichef Samhall Midland AB samt revisor, Deloitte AB.	VD Volvo Car France, vVD Global Sales operations i Göteborg, VD Volvo Auto Italia/Southern Region, VD Premier Automotive Group Asia i Kuala Lumpur, VD Volvo Car East-Asia i Kuala Lumpur, CFO Volvo AB i East Asia och Kuala Lumpur, VD Volvo Car Thailand i Bangkok, CFO Volvo Cars Europe Marketing i Bryssel, CFO Volvo Cars Belgium i Bryssel.	Styrelseordförande Siljans Chark AB, styrelseledamot AB Volverkinvest, Igrene AB (publ) samt andra mindre och medelstora bolag i Dalarna.	Sales Director på Corporate Sales Renault SAS, VD Renault Sverige, marknads- och försäljningschef Borgstena Textile.	VD Volvo Personbilar Sverige, VD Volvo Personbilar, EMEA regionen, VD Hertz Sweden & COO Hertz Nordic. Ordförande Hertz Rent a Car AB och Hertz First Rent a Car. Vice ordförande Hertz Rent a Car Norway. Styrelsemedlem Volvobil, First Rent a Car AB och Hertz First Rent a Car AB Finland.
Relation till bolaget och bolagsledningen	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende
Relation till bankens ägare	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende
Aktieinnehav i banken	–	–	–	–	–	–
Närvaro vid styrelsemöten	3/5	5/5	3/5	3/5	5/5	3/5
Närvaro vid möten i kreditkommittén	2/4	–	–	–	–	–
Närvaro vid möten i revisions- och riskkommittén	2/4	–	–	–	–	–
Närvaro vid möten i ersättningskommittén	–	–	–	–	–	–
Närvaro vid möten i IT-kommittén	2/4	–	–	–	1/4	–

VD OCH LEDNINGSGRUPP

VD är ansvarig för bankens löpande förvaltning och ska utföra den uppgiften i enlighet med gällande lagstiftning och regler, bolagsordningen, styrelsens arbetsordning, styrelsens VD-instruktion samt andra väsentliga instruktioner utfärdade av styrelsen. Styrelsen ska minst en gång per år göra en särskild utvärdering av VD:s arbete, varvid ingen från bolagsledningen får närvara.

VD ansvarar för att kallelse till styrelsesammanträde sänds ut. Med kallelsen bifogas en dagordning som beskriver varje ärendes karaktär och omfattning. Styrelsematerialet distribueras cirka en vecka före mötesdagen och innehåller skriftligt underlag med kommentarer till sammanträdets ärenden. På så sätt förvarnas styrelseledamöterna om ärendena som ska behandlas och dess omfattning samt ges möjlighet att i god tid förbereda sig och avsätta tid för inläsning av material. Protokoll förs över varje möte och innehåller en kort beskrivning över diskussioner, åtgärder och beslut. Därutöver ska VD löpande förse styrelsen med aktuell och belysande information om bankens verksamhet och utveckling så att styrelsen kan fatta väl underbyggda beslut.

Bankens ledningsgrupp består av elva personer där ingår, förutom VD, COO, CFO, CIO, Riskchef, Kreditchef, Chefsjurist, HR-chef samt marknads- och försäljningschef för respektive affärsområde. Gruppen träffas regelbundet och diskuterar strategifrågor gällande marknadsföring, ekonomi, affärsutveckling och resursfördelning. I ledningsgruppen sker den övergripande planeringen för bankens verksamhet.

Information om bankens ersättningspolicy finns under avsnittet Ersättningar.

	Conny Bergström
	VD i Volvofinans Bank AB sedan 2013
Född	1959
Utbildning	Civilekonom vid Handelshögskolan, Göteborg
Övriga väsentliga uppdrag	Ledamot i Tanka i Sverige AB
Tidigare väsentliga befattningar	Regiondirektör på Bilia Personbilar AB, Bilia Väst och Bilia Öst. Tidigare VD för Volvofinans Konto AB.
Aktieinnehav	–

INTERN KONTROLL ÖVER FINANSIELL RAPPORTERING

Banken har genom att hantera kunders, leverantörers och samarbetspartners pengar ett särskilt ansvar. Den stora mängden transaktioner gör att även små felaktigheter kan få stora ekonomiska konsekvenser. I bankens verksamhet ska därför god intern kontroll samt kvalitets- och säkerhetsfrågor inom alla funktioner stå i fokus och personal från alla avdelningar ska rutinmässigt engageras i detta arbete. Intern kontroll kan uppdelas i:

- Administrativa kontroller – främjar effektiviteten och säkerställer att bankens resurser disponeras i enlighet med styrelsens och VD:s intentioner.
- Redovisningskontroller – säkerställer en riktig och fullständig redovisning.

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

Den andra försvarslinjen består av funktionerna Riskkontroll och Regelefterlevnad som ska utföra självständiga risk- och regelövervakningar och tillsyn av första försvarslinjen. Funktionen Riskkontroll ansvarar för löpande uppföljning och kontroll av risker och riskhantering samt ger förslag till förbättringar avseende riskhantering, riskpolicys, instruktioner och rapporter. Funktionen Regelefterlevnad utgör ett stöd så att banken drivs enligt gällande lagar, förordningar och interna regler samt god sed och standard. Andra försvarslinjen utför även stödjande arbetsuppgifter såsom utbildning, workshops, information och rådgivning gentemot övriga avdelningar.

Tredje försvarslinjen är Internrevision som årligen utför oberoende granskning och tillsyn av arbetet inom såväl första som andra försvarslinjen. Internrevisionens uppdrag är att, oberoende från verksamheten och på styrelsens uppdrag, biträda styrelsen och ledningen att på ett objektivt sätt utvärdera bankens kontrollsystem, efterlevnad av interna och externa regler samt den interna kontrollens effektivitet. 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 2019 utförts av bolaget PWC och granskningen har bland annat omfattat AML, utlagd verksamhet, likviditetsriskhanteringar och insättningssystemet.

Kontrollmiljö

Grundstommen i den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen byggs upp kring bankens direktiv, riktlinjer och instruktioner samt den ansvars- och befogenhetsstruktur som anpassats till bankens organisation för att skapa och behålla en tillfredställande kontrollmiljö. Principer för intern kontroll finns samlade i bankens IQ-handbok och direktiv och riktlinjer för den finansiella rapporteringen finns samlade i bankens olika handböcker.

Grundläggande för kontrollmiljön är den företagskultur som är etablerad och som ledare och anställda verkar i. Banken arbetar aktivt med kommunikation och utbildning avseende värdegrunder, vilka beskrivs i bankens policy för etiska riktlinjer. God moral, etik och integritet ska genomsyra organisationen.

Riskbedömning

Risker avseende den finansiella rapporteringen utvärderas och övervakas av styrelsen. Bedömningen av vilken grad av risk som föreligger för att det ska uppstå felaktigheter i den finansiella rapporteringen sker utifrån en rad kriterier. Komplexa redovisningsprinciper kan t ex innebära att den finansiella rapporteringen riskerar att bli felaktig för de poster som omfattas av sådana principer. Värdering av en viss tillgång eller skuld utifrån olika bedömningskriterier kan också utgöra en risk. Detsamma gäller komplexa och/eller förändrade affärsförhållanden.

Kontrollaktiviteter

Styrelsen och ledningsgruppen utgör bankens övergripande kontrollorgan. Flera kontrollaktiviteter tillämpas i de löpande affärsprocesserna för att säkerställa att eventuella felaktigheter eller avvikelser i den finansiella rapporteringen förebyggs, upptäcks och korrigeras. Kontrollaktiviteter spänner från allt mellan granskning av resultatutfall på ledningsmöten till specifika kontoavstämningar och analyser i de löpande processerna för den finansiella rapporteringen. Bankens ledning skall säkerställa att kontrollaktiviteterna i de finansiella processerna är ändamålsenliga och i enlighet med bankens riktlinjer och instruktioner. Ledningen skall även tillse att befogenhetsstrukturer är utformade så att inte en och samma person kan utföra en aktivitet och sedan kontrollera samma aktivitet. Även kontrollaktiviteter inom IT-säkerhet och underhåll är en väsentlig del av bankens interna kontroll över den finansiella rapporteringen.

Information & kommunikation

Riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande från ledningen.

Uppföljning och övervakning

Det löpande ansvaret för uppföljning ligger på ledningsgruppen och ekonomiavdelningen. Därutöver genomför funktionerna för Internrevision, Risk och Compliance uppföljning och övervakning av verksamheten. Resultat av utvärderingsaktiviteter rapporteras till ledning samt styrelse.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Banken har en för branschen unik affärsmodell som går ut på att fordonsåterförsäljare säljer och finansierar – efter kreditprövning – fordon till kund och överlåter därefter kontrakten till Volvofinans med säkerhet i objekten. Återförsäljarna står för kreditrisken medan Volvofinans lånar upp på marknaden och ger därmed återförsäljarna tillgång till de finansiella marknaderna. Banken finansierar handlarnas låne- och leasingkontrakt.

Inom bankens affärsmodell ryms utöver bilfinansieringen även kortverksamhet riktad till både privat och företagskunder. Banken strävar efter att se hållbarhet som en naturlig del av affären. Målet är att utveckla produkter med hållbar inriktning. Alla nya produkter väger in hållbarhet då det är en kravställd del inom bankens godkännandeprocess. Se ytterligare information om Volvofinans affärsmodell och segment i förvaltningsberättelsen samt i Not 4.

POLICY

Bankens Hållbarhetspolicy är vägledande för arbetet med hållbarhet och för banken innebär hållbarhet ett ansvarstagande gentemot kunder, partners, anställda, samhälle och miljö. Den grundläggande strategin är att kombinera affärsnytta med att vara en sund aktör på en sund marknad. Policyn är uppdelad efter de tre områdena ekonomisk-, ekologisk- och social hållbarhet. Den kompletteras med bolagets övriga policys inom antipenningtvätt, kredit, mutor och antikorruption, samt mångfaldspolicy.

RIKTLINJER

Banken har anammat FN:s hållbarhetsmål (UN SDG:s) och har strategiskt riktat in sig på Hälsa och välbefinnande (3), Jämställdhet (5), Hållbara städer och samhällen (11), Hållbar konsumtion och produktion (12) samt Bekämpa klimatförändringarna (13). Bankens hållbarhetspolicy stödjer sig också på FN:s Global Compact. Banken har genomfört en GAP-analys gentemot ISO26000 för att identifiera styrkor och svagheter och har genomfört en intressentanalys. Dessa ligger tillsammans till grund för prioriteringar av arbetet med hållbarhet.

RISKER

Inom respektive avsnitt nedan redovisas de mest väsentliga risker som banken har identifierat kopplat till hållbarhet i bolagets verksamhet. Riskerna är både av strategisk och operativ karaktär, som bank kapitaltäcker vi för alla risker, även de strategiska och operativa.

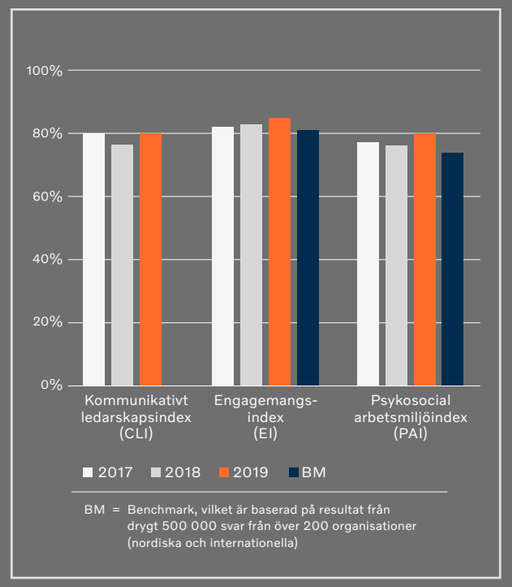
Miljö

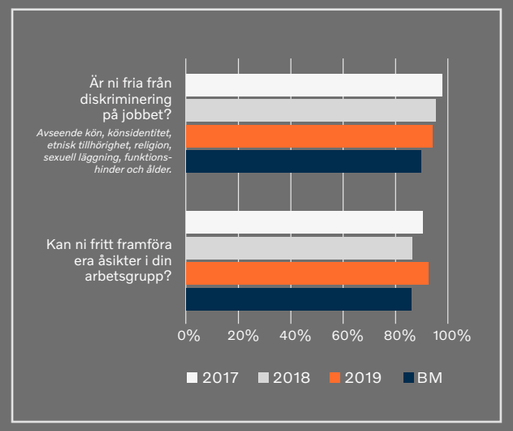
Bilbranschen är idag en starkt bidragande orsak till påverkan av vårt klimat, men det är också en bransch i förändring. Volvofinans Bank vill vara en drivkraft i förändringen genom att hjälpa partners, kunder och anställda att göra bättre, smartare val för framtiden när det kommer till ett liv i rörelse och mobilitet. Utvecklingen av digitala lösningar som CarPay är en del. Tekniska lösningar driver också förändringen i bilbranschen och är en viktig faktor för ett minskat beroende av fossila bränslen. Risken inom området miljö handlar således främst om att bankens affär går ut på att finansiera fordon, vilka till största del drivs på mindre miljövänliga bränslen såsom bensin och diesel. Kopplat till det ser banken en risk för minskade utlåningsvolymer till följd av ytterligare regleringar inom fordonsbranschen, så som Bonus Malus som trädde i kraft 1 juli 2018, som syftar till att minska miljöpåverkan. Elbilarna är på framfart, både batteribilar som helt saknar förbränningsmotor och laddhybrider som har en förbränningsmotor, men som kan köras på enbart elektricitet. Dessa bilar laddas från ett elnät som i Sverige produceras från källor med förhållandevis små utsläpp av koldioxid. På så sätt minskar utsläppen i Sverige för varje bil som byts ut mot ett laddbart fordon. Banken arbetar nära Volvo Cars, Polestar, Renault och AB Volvo för att driva försäljningen och finansieringen av elbilar samt el- och hybridbussar. Framöver ser banken en ökning av finansiering av både hybridbilar och rena elbilar, inte minst pga de förändrade Bonus Malus-trösklarna som infördes 2020-01-01.

Volvo Cars kommer under 2020 med modellen XC40 som ren elbil och Volvofinans finansierar som nämns ovan även Polestar på den svenska marknaden. Bankens affärsområde för fordonsflottor CarPay Fleet har som mål att utveckla nya lösningar med hållbarhetsfokus samt att hjälpa sina kunder att göra smarta, långsiktiga val i sina verksamheter. Vidare har banken bland annat ett samarbete med E.ON där samtliga Volvokortskunder erbjuds att välja Biogas 100 när de tankar på någon av E.ONs tankstationer. Väljer kunden Biogas 100 produceras alltid lika mycket förnybar biogas som kunden har tankat. Bankens samarbetspartners inom övriga drivmedel har en hög andel HVO biodiesel.

Banken publicerade under 2019 en investerarrapport för den gröna obligation som emitterades 2017. Den gröna låneportföljen bidrar enligt rapporten till en årlig CO_2-reduktion om 2 700 ton. Denna typ av obligationer är något som efterfrågas allt mer på kapitalmarknaden, speciellt av miljöprofilerade placerare vilket banken kan se genom att utlåningen till portföljen av miljöbilar ökar.

En del i bankens hållbarhetsmål är fortsatt att minska den direkta miljöpåverkan såsom elförbrukning och papperskonsumtion. 2019 i jämförelse med 2018 minskade pappersfakturor till kund med 3 procentenheter och Volvofinans använder endast förnybar





el märkt med ”Bra miljöval”. Elförbrukningen under 2019 är inte representativ då ett kontor genomgick en omfattande renovering.

Förbrukningskategori	2019	2018	Förändring
Pappersfaktura till kund (%)	61	64	- 3

Personal och sociala förhållanden

Banken är en av huvudsponsorerna till Number 10, ett fotbollsstipendium som delas ut av Zlatan Ibrahimović och skapades av Svenska Fotbollsförbundet och Volvo Car Sverige. På bara tre år har priset, som går till att främja och utveckla svensk fotboll, fått stor uppmärksamhet genom att lyfta frågor som skitsnack i omklädningsrummen (Locker Room Talk, 2017) och allas rätt till att få spela fotboll (Grunden Bois, 2018). Årets vinnare Gatans Lag skapades i Göteborg 2008 för att utgöra ett nyktert och drogfritt sammanhang för sina medlemmar. Idag finns både herr- och damlag i Stockholm och Göteborg och tusentals spelare har under åren varit med och spelat i laget. Många har aldrig spelat fotboll tidigare och använder sporten och engagemanget i Gatans Lag som ett sätt att lämna destruktiva livsmönster och ta sig tillbaka in i samhället igen. Banken har också ett samarbete med Childhood foundation.

Personalen är det som driver bankens lönsamhet och en bra arbetsmiljö har stor betydelse då den stimulerar till goda prestationer och personlig utveckling. Banken har identifierat två risker som framträder särskilt tydligt inom detta område:

- Risk för att banken blir beroende av nyckelpersoner
- Risk för felrekrytering

För att bibehålla rätt kompetens värnar banken om en fortsatt god fysisk och psykosocial arbetsmiljö. Balans mellan arbete och fritid är en viktig förutsättning för goda arbetsinsatser. Banken arbetar proaktivt med aktiviteter inom friskvård där ett antal friskvårdsaktiviteter genomförts under året. Banken erbjuder också subventionerad träningsavgift och massage för samtliga anställda.

Arbetsförhållandena, såväl fysisk som psykosociala arbetsmiljön ska lämpa sig för både kvinnor och män. Banken ska i linje med personalpolicyn underlätta för alla medarbetare att kombinera arbete och föräldraskap. Banken arbetar vidare med att genom utbildning, kompetensutveckling och andra aktiva åtgärder främja en jämn könsfördelning i skilda befattningar och i arbetsgrupper. Det är också viktigt för banken att samma principer för lönesättning gäller för både kvinnor och män, oavsett ålder och etniskt ursprung.

Årligen genomförs en medarbetarenkät där anställda bland annat bedömer bankens arbetsklimat, hur attraktiv banken är som arbetsgivare med mera.

Respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption

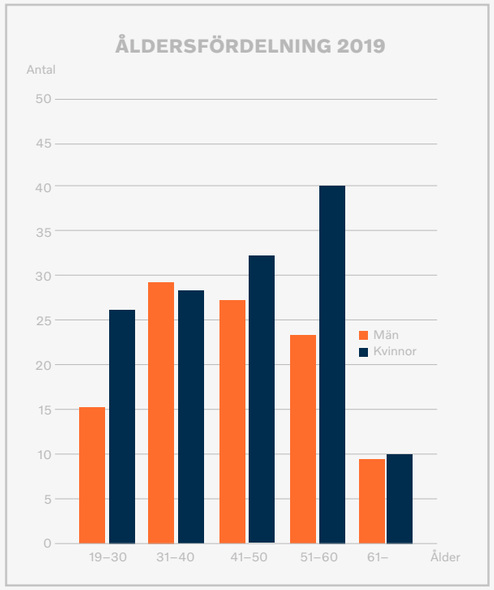
Banken har inte identifierat några väsentliga risker inom detta område. Banken finns och agerar endast i Sverige och respekterar såväl lagar som intern mångfaldspolicy.

Antikorruption

Banken har en väl fungerande visselblåsarfunktion och utbildas löpande i frågor kring säkerhet, etik och penningtvätt. Under 2019 rapporterades inga visselblåsarärenden.
Väsentliga risker kopplade till antikorruption:

- Risk att banken inte efterlever de bankregler och förordningar som reglerar bankens affär
- Risk för att banken på ett väsentligt sätt inte lever upp till penningtvättsreglementet
- Risk för interna oegentligheter

För att minimera risken att inte efterleva bankregler och förordningar genomför bankens Regelefterlevnadsansvarig regelbundna monitoreringar. Banken är också skyldig att bedöma och minimera risken för att verksamheten utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism. Genom att alltid kontrollera identitet, syfte med affären och verklig huvudman hos företagskunder förebyggs risken att banken utnyttjas för finansiering av terrorism och penningtvätt. Då banken endast agerar i Sverige och erbjuder produkter på denna marknad bedömer banken att risken minskar för penningtvätt och terrorfinansiering.



PERSONAL

Vid utgången av 2019 hade banken 239 (223) anställda, varav 190 (181) i Göteborg. Övriga var anställda vid kontoret i Stockholm. Medelantalet anställda uppgick till 220 (207) personer, andelen kvinnor är högre än andelen män. Bland de ledande befattningshavarna är 2 av 11 kvinnor.

En stark företagskultur är en framgångsfaktor och under året har banken aktivt fortsatt arbetet med företagskulturen där alla medarbetare involverats. Ett fortsatt prioriterat område är ledarskap där flera utbildningsinsatser har genomförts. En viktig mötesplats är Ledarforum där alla ledare med personalansvar samlas en gång i månaden.

Rätt kompetens är en viktig konkurrensfaktor när utvecklingen går snabbt. Utbildning och utveckling av medarbetarna är av strategisk betydelse och en viktig investering för banken. Utvecklingssamtal och prestationsdialoger är viktiga verktyg i måldialoger och utvecklingsarbetet. Banken har också interna utvecklingsprogram som syftar till att vidareutveckla talangfulla medarbetare.

En bra arbetsmiljö har stor betydelse för bankens lönsamhet, då den stimulerar till engagemang och goda arbetsinsatser. Därför värnar banken om en fortsatt god fysisk och psykosocial arbetsmiljö.

En modern arbetsplats är en del i att vara en attraktiv arbetsgivare. Under året har kontorslokalerna i Göteborg färdigställts vilket ger banken rätt förutsättningar för ett mer modernt arbetssätt.

Varje år genomförs en medarbetarundersökning där banken följer upp medarbetarnas uppfattning inom bland annat engagemang, teameffektivitet, ledarskap och psykosocial arbetsmiljö. Deltagarantalet är högt och årets resultat är fortsatt på en hög nivå.

Uppgifter om utbetalda löner och ersättningar framgår av Not 12.

ERSÄTTNINGAR

Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska information om bankens ersättningspolicy och dess tillämpning offentliggöras minst årligen och senast i samband med att årsredovisningen offentliggörs.

BEREDNING OCH BESLUT

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 ersättningspolicyn. Styrelsen har utsett styrelseordförande Urmas Kruusval, Per Avander och Kristian Elvefors till medlemmar i ersättningskommittén.

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

Riskanalys

Innan ett beslut kan fattas om att anta en ersättningspolicy eller besluta om andra väsentliga förändringar av bankens ersättningssystem ska en riskanalys genomföras. Riskanalysen ska identifiera och beakta risker som är förenade med bankens ersättningspolicy och ersättningssystem och som kan medföra att bankens resultat eller finansiella ställning försämras i framtiden. Utifrån riskanalysen ska banken identifiera anställda vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på företagets riskprofil.

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.

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 marknadsfunktion. En rörlig ersättning får uppgå till max 2 månadslöner. 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 internrevision.

Uppskjuten ersättning

För befattningar som i tjänsten utövar ett inte oväsentligt inflytande på bankens risknivå och som eventuellt kan erhålla rörlig ersättning ska 50 % av den rörliga ersättningen inte betalas ut förrän efter 3 år efter resultatperioden under förutsättning 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 mnkr	Rörlig ersättning mnkr	Antal personer med fast ersättning	Antal personer med rörlig ersättning
Verkställande ledning	17,2	–	11	–
Övriga anställda inkl andra anställda som kan påverka bankens risknivå**	108,8	0,6	209	5
Totalt	**126,0**	**0,6**	**220**	**5**

* 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.

** 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 126,6 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.

VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen för banken vinstmedel på sammanlagt 111 mnkr.

Belopp i tkr	2019
Balanserad vinst	98 252
Årets resultat	13 159
Till årsstämmans förfogande	**111 411**
Styrelsen föreslår, att beloppet disponeras enligt följande:	
Balanseras i ny räkning	**111 411**

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 interna kapitalutvärderingsprocess. Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 4 390 mnkr (3 979) och slutligt minimikapitalkrav uppgår till 1 649 mnkr (1 585). Specifikation av posterna framgår i avsnittet om Risk- och kapitalhantering.

Styrelsens bedömning är att bankens egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk.

Beträffande bankens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till följande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys.

FLERÅRSÖVERSIKT

Belopp i mnkr

Resultatsammandrag	**2019**	**2018**	**2017***	**2016***	**2015***
Ränteintäkter	545	483	438	395	402
Leasingintäkter	5 660	5 318	4 636	4 019	3 619
Räntekostnader	- 335	- 257	- 196	- 182	- 252
Erhållen utdelning	0	16	–	–	–
Provisionsintäkter	439	391	403	353	359
Provisionskostnader	- 42	- 44	- 34	- 25	- 22
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1	- 1	- 13	- 1	- 6
Övriga rörelseintäkter	68	52	9	4	4
Summa intäkter	**6 336**	**5 958**	**5 244**	**4 563**	**4 104**
Allmänna administrationskostnader	- 480	- 389	- 335	- 312	- 280
Övriga rörelsekostnader**	- 5 324	-5 055	- 4 483	- 3 859	- 3 449
Kreditförluster, netto	- 16	- 13	- 18	- 13	- 12
Summa kostnader	**- 5 820**	**- 5 457**	**- 4 836**	**- 4 184**	**- 3 741**
Resultat före skatt	**516**	**502**	**408**	**379**	**363**
Årets resultat	**13**	**–**	**–**	**–**	**–**
Balanssammandrag					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 430	1 246	1 433	1 041	1 081
Utlåning till kreditinstitut	1 281	1 622	1 300	786	1 999
Utlåning till allmänheten	17 278	16 923	16 484	15 205	13 690
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 350	2 232	1 883	1 724	836
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	18	31	27	26	24
Immateriella anläggningstillgångar	15	21	18	11	7
Materiella anläggningstillgångar	20 661	20 364	18 634	15 978	13 693
Övriga tillgångar	1 003	938	870	703	671
Summa tillgångar	**44 036**	**43 377**	**40 649**	**35 474**	**32 001**
Upplåning	35 902	35 834	33 772	29 158	26 185
Övriga skulder	2 562	2 383	2 135	1 907	1 738
Efterställda skulder	400	400	–	–	–
Obeskattade reserver	4 626	4 128	3 630	3 223	2 844
Eget kapital	546	632	1 112	1 186	1 234
Summa skulder och eget kapital	**44 036**	**43 377**	**40 649**	**35 474**	**32 001**

* Jämförelsetalen för 2015-2017 har inte justerats retroaktivt till följd av införandet av IFRS 9 år 2018.
** Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

NYCKELTAL	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
Räntabilitet eget kapital, %	10,74	10,15	8,77	8,68	8,93
Riskkapital/balansomslutning, %	12,43	11,67	11,47	12,22	12,60
Inlåning/Utlåning, %	55,94	48,87	45,60	49,43	52,33
Resultat/riskvägda tillgångar, %	2,50	2,53	2,22	2,30	2,42
Avkastning på totala tillgångar, %	0,93	0,94	0,84	0,88	0,92
Total kapitalrelation, %	21,29	20,08	20,63	21,26	21,79
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,35	18,06	20,63	21,26	21,79
Räntenetto/ø utlåning, %	1,59	1,48	1,50	1,44	1,38
Kreditförluster/ø utlåning, %	0,04	0,03	0,05	0,04	0,04
Rörelsekostnader/ø utlåning, %	1,42	1,21	1,32	1,24	1,23
K/I-tal	0,51	0,47	0,52	0,49	0,48
K/I-tal exklusive restvärdesreservering	0,53	0,53	0,44	0,46	0,46
Likviditetstäckningsgrad	257	333	280	119	205
NSFR (Net stable funding ratio)	143	145	146	144	143
Bruttosoliditet	9,1	8,3	9,4	9,8	10,1
Medelantal anställda	220	207	196	189	184

Definitioner till alternativa nyckeltal och nyckeltal enligt kapitaltäckningsregelverket hittas under:
https://www.volvofinans.se/om-oss/investerarrelationer/finansiella-rapporter/

RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr
1 januari – 31 december

Rörelsens intäkter	**Not**	**2019**	**2018**
Ränteintäkter	5	544 851	482 494
varav intäkter beräknade med effektivräntemetoden		(544 843)	(482 494)
Leasingintäkter	6	5 659 891	5 318 171
Räntekostnader	5	- 335 319	- 256 698
Räntenetto		**5 869 423**	**5 543 967**
Erhållna utdelningar	7	308	16 352
Provisionsintäkter	8	439 436	390 839
Provisionskostnader	9	- 42 169	- 43 915
Nettoresultat av finansiella transaktioner	10	851	- 563
Övriga rörelseintäkter	11	68 202	51 724
Summa rörelseintäkter		**6 336 051**	**5 958 404**
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	12	- 480 027	- 389 147
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar	13	- 5 248 131	- 4 941 822
Övriga rörelsekostnader	14	- 75 821	- 112 727
Summa rörelsekostnader		**- 5 803 979**	**- 5 443 696**
Resultat före kreditförluster		**532 072**	**514 708**
Kreditförluster netto	15	- 16 041	- 13 185
Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto		57	276
Rörelseresultat		**516 088**	**501 799**
Bokslutsdispositioner	16	- 498 268	- 498 479
Skatt på årets resultat	17	- 4 661	- 3 320
Årets resultat*		**13 159**	**–**

* Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

BALANSRÄKNING

Belopp i tkr

Tillgångar	**Not**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	18	1 429 949	1 245 816
Utlåning till kreditinstitut	19	1 281 290	1 622 571
Utlåning till allmänheten	20	17 278 081	16 922 760
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	2 349 552	2 231 967
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	22	11 258	23 777
Aktier och andelar i koncernföretag	23	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	24	15 060	21 545
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	25	12 133	6 488
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	25	20 648 640	20 357 024
Övriga tillgångar	26, 27	936 042	887 128
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	67 246	50 743
Summa tillgångar		**44 035 993**	**43 376 561**
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	29	1 592 857	2 083 333
In- och upplåning från allmänheten	30	21 216 735	18 218 366
Emitterade värdepapper	29	13 091 737	15 532 399
Övriga skulder	27,31	1 255 682	1 079 373
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	1 306 053	1 302 984
Efterställda skulder	33	400 000	400 000
Summa skulder		**38 863 064**	**38 616 455**
Obeskattade reserver	34	4 626 458	4 128 190
Eget kapital	35		
Bundet eget kapital:			
Aktiekapital, (1 000 000 aktier, kvotvärde 400 kr)		400 000	400 000
Reservfond		20 000	20 000
Utvecklingsfond		15 060	21 222
Fritt eget kapital:			
Balanserat resultat		98 252	190 694
Årets resultat		13 159	–
Summa eget kapital		**546 471**	**631 916**
Summa skulder och eget kapital		**44 035 993**	**43 376 561**

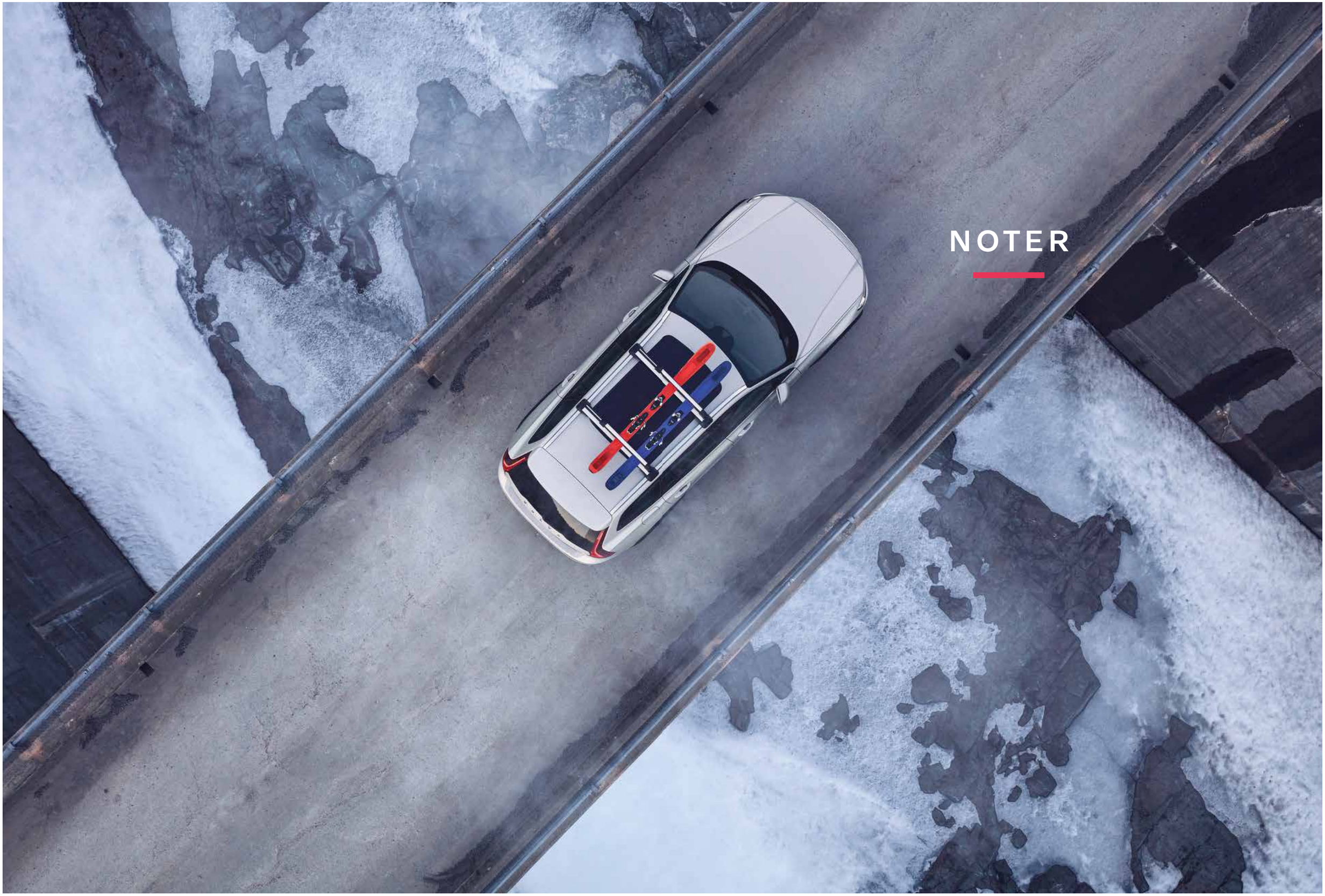
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Belopp i tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklings-fond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	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, omklassificering 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 förändring 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**
Ingående eget kapital 1 januari 2019	**400 000**	**20 000**	**21 222**	**190 694**	**631 916**
Årets resultat	–	–	–	13 159	13 159
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	–	–	- 6 162	6 162	–
Summa förändring före transaktioner med ägarna	**400 000**	**20 000**	**15 060**	**210 015**	**645 075**
Utdelning	–	–	–	- 98 604	- 98 604
Utgående eget kapital 31 december 2019	**400 000**	**20 000**	**15 060**	**111 411**	**546 471**

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tkr

Löpande verksamhet	**2019**	**2018**
Rörelseresultat	516 088	501 799
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	1 920	- 563
Av-/nedskrivningar	5 248 171	4 947 844
Kreditförluster	14 600	11 884
Betald/återbetald (-/+) skatt	- 3 328	- 1 236
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	- 184 133	187 032
Utlåning till allmänheten	- 369 907	- 449 362
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	- 117 586	- 349 306
In-och upplåning från allmänheten	3 001 369	2 204 461
Skulder till kreditinstitut	- 490 476	- 66 667
Övriga tillgångar	- 66 763	- 70 897
Emitterade värdepapper	- 2 440 662	- 75 484
Övriga skulder	177 456	247 470
Kassaflöde av löpande verksamhet	**5 286 751**	**7 086 977**
Investeringsverksamhet		
Balanserade utvecklingsutgifter	- 7 403	- 22 044
Investeringar i aktier och andelar	- 3 426	- 3 361
Avyttring/inlösen av aktier och andelar	12 946	–
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	4 682 274	3 899 084
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 10 213 819	- 10 559 274
Kassaflöde av investeringsverksamhet	**- 5 529 428**	**- 6 685 594**
Finansieringsverksamhet		
Eftersträllda skulder	–	400 000
Utbetald utdelning	-98 604	- 479 484
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	**-98 604**	**- 79 484**
Årets kassaflöde		
Likvida medel vid årets början	1 622 571	1 300 672
Kassaflöde av löpande verksamhet	5 286 751	7 086 977
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-5 529 428	- 6 685 594
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-98 604	- 79 484
Likvida medel vid årets slut, se Not 41	**1 281 290**	**1 622 571**



NOTER

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Belopp i tkr om inget annat anges.

Volvofinans Bank AB, nedan kallat banken, bedriver sin verksamhet på den svenska marknaden.

NOT 1. UPPGIFTER OM BANKEN

Årsredovisningen avges per den 31 december 2019 och avser Volvofinans Bank AB (”banken”) som är ett svenskregistrerat kreditinstitut med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 15, Box 198, 401 23 Göteborg.

Banken ägs av den svenska Volvohandeln genom förvaltningsbolaget AB Volverkinvest till 50 % och av Volvo Personvagnar AB till 50 %. Banken bedriver säljfinansieringsverksamhet och kontokortsrörelse.

Med stöd av ÅRKL 7 kap 6a§, upprättar banken inte någon koncernredovisning eftersom verksamheten i dotterbolagen är av ringa betydelse.

NOT 2. RISK- OCH KAPITALHANTERING

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.

I denna årsredovisning lämnas de uppgifter som krävs enligt nämnda lagar och föreskrifter.

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.

RISKHANTERING

I bankens verksamhet uppstår olika typer av risker så som kreditrisker, ränterisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagets styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen i företaget, fastställt policys och instruktioner för kreditgivningen och den övriga verksamheten. Bankens styrelse har det övergripande ansvaret för företagets riskhantering. Styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till olika andra funktioner vilka i sin tur rapporterar regelbundet till styrelsen. Bankens riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som banken har i sin verksamhet, samt att för dessa bestämma lämplig riskaptit (limiter) och säkerställa att det finns effektiva interna kontrollsystem. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. Riskpolicys och riskhanteringssystem gås igenom regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta och t ex 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.

RISKSTRATEGI

Bankens riskstrategi och riskaptit ska:

- vara styrmedel för att nå företagets strategiska mål
- ta hänsyn till VFB:s unika affärsmodell i det svenska Volvosystemet
- ta hänsyn till VFB:s position att uppfattas som ”The mobility Bank”
- vara anpassad till VFB:s olika affärsområden Cars, Fleet och Trucks
- vara systematisk, strukturerad och genomsyra hela organisationen

Banken har identifierat nedanstående riskkategorier som de viktigaste riskerna för banken att hantera, detta för 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, riskaptiten 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.

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 %.

KREDITRISK

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

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.

Kreditgivning hos Volvoåterförsäljare sker efter en kreditriskbedömning i det av Volvofinans tillhandahållna kreditbedömningsverktyget VF Score. VF Score är ett egenutvecklat internt riskklassificeringsverktyg där externt tillhandahållen ekonomisk information tillsammans med intern kreditinformation om kunden processas genom egenutvecklade scorekort och regelverk för att slutligen utmynna i en riskklassificering av kunden. Verktyget producerar en kreditrekommendation som endera är beviljning, prövning eller avslag, 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. Samma tillvägagångssätt tillämpas avseende Volvofinans egenadministrerade kreditgivning. Volvofinans kreditgivning avseende lån och leasing, vilken inte garanteras av Volvoåterförsäljarna, ska vara selektiv i så måtto att kreditkunderna ska vara av så hög kvalitet att kreditförlusterna kan hållas på en låg nivå. Kvalitetskravet får aldrig åsidosättas i syfte att nå hög kreditvolym. Den kreditgivning där Volvofinans tar direktrisk på motparten utgörs framförallt av vagnparksfinansiering, genom finansiell eller operationell leasing, till svenska företag. Kreditkvaliteten står i fokus, varför affärer, efter noggrann kreditprövning, endast görs med finansiellt stabila företag. Volvofinans har ett egenutvecklat scorekort och regelverk i VF Score för expertbaserad bedömning av större företag. Samtliga vagnparkskunder bedöms enligt en expertbaserad modell.

Kreditgivningen inom kortverksamheten ska riskavvägas på så sätt att en förväntad ökning av kreditförlusterna, p g a eventuella beslut som innebär ett ökat risktagande avseende blankokrediter, alltid måste vara motiverad av en förväntad ökning – allt annat lika – av Volvofinans räntabilitet på eget kapital.

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.

KREDITER MED UPPSKOV ELLER OMFÖRHANDLADE VILLKOR

Det förekommer att avtal omförhandlas med kund, vilket kan innebära att förfallodagen framflyttas. I samband med omförhandling av ett avtal görs en värdering av det finansierade objektet. Samtliga omförhandlade avtal är säkerställda med fullgod säkerhet. Per 2019-12-31 uppgick den totala kapitalskulden avseende omförhandlade avtal till 14,3 mnkr (18,9).

Det finns inga avtal där kapitalskuld nedskrivits eller räntefteretgifter överenskommits med kredittagaren.

KVANTIFIERING AV KREDITRISKER

Inom ramen för bankens interna riskklassificeringssystem (IRK) kommer egna estimat av de ingående riskdimensionerna kvantifieras. Dessa riskestimat 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).

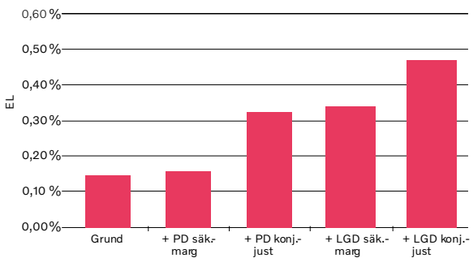
För hushållsexponeringar (privatpersoner, samt små och medelstora AB) används sedan januari 2007 statistiska scoringmodeller och för företagsexponeringar (företag med en omsättning högre än 400 mnkr eller en exponering hos banken på högre än 5 mnkr) infördes i slutet av 2007 en expertbaserad modell.

För hushållsexponeringar beräknas fallissemangsrisken individuellt för varje enskild exponering med statistiska riskmodeller, vilket är en del av riskmodelleringen. Baserat på det individuella riskestimatet 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 riskklasstruktur, exempelvis baserad på belåningsgrad. Förlustgraden i finansieringsportföljen är uppskattad mot slutkund. Detta trots att banken har ett s k regressavtal med respektive återförsäljare. Regressen innebär att återförsäljaren övertar kundfordran efter 180 dagars utebliven betalning. Banken har, främst p g a ovan nämnda affärsmodell, enbart haft försumbara kreditförluster i dessa portföljer.

För varje riskklass alternativt produktklass beräknas ett riskestimat som beskriver medelrisken för riskklassen. Riskestimatet för riskklassen inkluderar en säkerhetsmarginal som ska ta hänsyn till osäkerhet i data, datakvalitet samt datatillgång. Riskestimaten för riskklassen konjunkturjusteras. 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 konjunkturjustering 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 regelverkets krav på minst fem års utfallsdata. I riskklassestimeringen har banken, gällande såväl grundestimat som konjunkturjusterade estimat, använt sig av mycket konservativa antaganden samt stora säkerhetsmarginaler. Detta för att säkerställa att de estimat som används vid kapitaltäckning ej medför en underskattning av kreditrisken.

Nedanstående graf ger en överblick över hur förväntad förlust, EL, för bankens hushållsexponeringar påverkas av de olika justeringar som används i PD- respektive LGD-dimensionen. Diagrammet visar att det slutliga estimatet är mer än 100 % större än grundestimatet.



JÄMFÖRELSE MED EXTERNA RATINGINSTITUT

Förhållandet mellan ett externt kreditvärderingsföretags rating (Standard & Poor's) och bankens egna riskklasser i PD-dimensionen redovisas i nedanstående tabell. Jämförelsen är enbart indikativ och avser inte att representera något fast förhållande mellan de interna riskklasserna och Standard & Poor's rating.

Intern riskklass	Indikativ rating enligt Standard & Poor's
1	AAA till A-
2	BBB+ till BBB-
3–4	BB+ till B+
5–6	B till B-
7	CCC/C
Fallissemang	D

GENOMSNITTLIG RISKVIKT PER EXPONERINGSKLASS

Hushållsexponeringar

Nedanstående tabell visar genomsnittlig riskvikt per riskklass för Hushållsexponeringar (undergrupp övrigt). Av tabellen framgår riskklassernas exponering inom linjen samt deras exponeringsbelopp där hänsyn tagits till konverteringsfaktorn (KF).

Riskklass	Exponering inom linjen	Exponeringsbelopp	Riskvägt belopp	Riskvikt i %
1	10 901 830	16 793 548	2 319 079	13,81
2	6 937 619	8 998 774	2 133 947	23,71
3–4	4 448 710	4 906 059	1 736 747	35,40
5–6	1 201 154	1 255 751	608 013	48,42
7	191 551	195 288	95 242	48,77
Fallerat	85 640	89 568	84 635	94,49
Totalt	**23 766 504**	**32 238 988**	**6 977 663**	**21,64**

Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt hushållsexponeringsbelopp till 33,7 mdkr jämfört med 32,2 mdkr enligt ovan. I det högre beloppet beräknas KF till 100 % och i det lägre beloppet beräknas KF till 87,0 % för Privat och 84,5 % för Företag.

Företagsexponeringar

Nedanstående tabell visar genomsnittlig riskvikt per riskklass för Företagsexponeringar, grundläggande intern metod.

Riskklass	Exponering inom linjen	Exponeringsbelopp	Riskvägt belopp	Riskvikt i %
1	5 677 253	5 719 538	2 519 090	44,04
2	1 923 278	1 939 297	1 710 965	88,23
3–4	1 367 557	1 367 557	1 597 818	116,84
5–6	357 132	357 132	650 751	182,22
7	110 543	110 543	216 626	195,97
Fallerat	18 425	18 425	0	0,00
Totalt	**9 454 188**	**9 512 492**	**6 695 250**	**70,38**

Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt företagsexponeringsbelopp till 10,0 mdkr jämfört med 9,5 mdkr enligt ovan. I det högre beloppet ingår vissa åtaganden utanför balansräkningen.

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.

Tabellen nedan visar prediktion respektive utfall (EL samt LGD är exponeringsviktade genomsnitt medan PD är antalsviktat för hushållsexponeringar och motpartsviktat för företagsexponeringar). Den stora differensen mellan prediktion och utfall är en följd av de olika konservativa antaganden som banken använt sig av under modellutvecklingen.

Prediktion och utfall IRK-godkända exponeringar	EL	PD		LGD	
Exponeringsklass	Prediktion	Prediktion	Utfall	Prediktion	Utfall
Hushåll Övrigt, %	0,47	1,14	0,49	30	13
Företag, %	0,68	2,30	0,85	45	N/A*

* För företagsexponeringar används föreskrivna värden för LGD (grundläggande intern metod).

YTTERLIGARE ANVÄNDNINGSOMRÅDEN FÖR RISKKLASSIFICERINGSSYSTEMET

Riskklassificeringssystemet utgör en integrerad del av styrning, kreditprocess, riskhantering och intern kapitalallokering. Dessutom använder banken systemet till nedskrivningar samt riskjusterad prissättning.

FRAMTIDA REGELVERK

Basel IV: Regelverket är beslutat att implementeras vid olika tidpunkter, 2022-01-01 är det datum då de nya IRK-reglerna träder i kraft, kapitalgolvet om 72,5 % kommer fasas in under en femårsperiod (från år 2022–2027).

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 innebär bland annat att minska komplexiteten i regelverket och förbättra jämförbarheten, samt hantera skillnader i kapitalkraven.

Baselkommittén begränsar bland annat IRK-metoden för bankexponeringar, stora företag och aktieexponeringar. Man vill också begränsa användningen av IRK för specialutlåning och viss motpartsrisk samt införa golv för PD, LGD och CCF.

För Volvofinans del ses ett ökat kapitalkrav p g a de nya kapitalgolven. Detta efter preliminära beräkningar med den nya schablonmetoden samt ytterligare beräkningar som bygger på nya PD och LGD modeller som banken för närvarande håller på att ta fram. Även inom operativ risk och ränterisk ser VFB troliga och relativt små ökningar av kapitalkrav.

Den nya fallissemanghanteringen som tillämpas från och med 2020-01-01 kommer att öka fallissemangens frekvens och svårighetsgrad, detta kommer kräva en mer aktiv kredit och kravprocess i form av uppföljning och förebyggande arbete.

Sammantaget är det svårt att på förhand se exakt var den nya kapitalrelationen hamnar på vid/efter 2022, vilket kommer att utredas under kommande år. Aktuella analyser har därmed en viss osäkerhet, dock finns en mycket god marginal avseende kapitalbehov och påverkan bedöms vara relativt sett marginell. Den väsentliga effekten kommer senare år i och med den successiva infasningen av kapitalgolvet.

Parallellt med Basel IV så pågår en översyn av CRR, CRD4 och BRRD. Vissa delar av detta kommer påverka Volvofinans. Det som i första hand kommer påverka Volvofinans listas nedan:

- Ett minimikrav införs på Bruttosoliditeten på 3 % på icke systemviktiga banker. De systemviktiga kan få ett högre krav. VFB bruttosoliditet uppgår per 2019-12-31 till 9,15 %.
- Ett bindande krav kommer införas för NSFR (Stabil finansiering) på 100 %. För VFB så uppgår NSFR till 143 %.
- För Stora exponeringar planeras en begränsning att använda Tier 1 capital istället för godtagbart kapital som är ett vidare begrepp. Detta kommer påverka Volvofinans då gränsen för otillåten exponering kommer sänkas.

KREDITEXPONERING

Nedan redovisas bankens maximala kreditexponering uppdelat per klass av finansiella instrument. Begreppet maximal kreditexponering innefattar outnyttjade kontokortslimiter samt 20 % av outnyttjade återförsäljarlimiter. 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.

EXPONERINGARNAS SPRIDNING PER MOTPARTSSLAG

Samtliga exponeringar är mot Sverige.

		Osäkra eller fallerade fordringar		Kreditriskjusteringar		Kostnader för kreditriskjusteringar	
2019	**Exponerings-belopp**	**< 90 dagar efter förfall**	**> 90 dagar efter förfall**	**Specifika**	**Allmänna**	**Specifika**	**Allmänna**
Exponeringar mot centralbanker och institut							
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	87 816	990	267	- 4	–	–	–
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 531 925	2 786	6	- 607	–	–	–
Exponeringar mot offentliga organ	7 613	265	0	- 4	–	–	–
Exponeringar mot institut	1 361 639	–	–	–	–	–	–
Totalt Exponering mot centralbanker och institut	**2 988 993**	**4 041**	**274**	**- 615**	**–**	**–**	**–**
Exponeringar mot allmänheten							
Exponeringar mot företag	252 235	–	–	–	–	–	–
varav exponering mot små och medelstora företag	148 592	–	–	–	–	–	–
Exponeringar mot hushåll	561 506	–	–	–	–	–	–
varav exponering mot små och medelstora företag	403 733	–	–	–	–	–	–
Fallerande exponeringar	2 321	–	–	–	–	–	–
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	1 415 921	–	–	- 309	–	–	–
Aktieexponeringar	18 000	–	–	–	–	–	–
Övriga poster	23 233	–	–	–	–	–	–
Totalt Exponering mot allmänheten	**2 273 216**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Totalt enligt schablonmetoden	**5 262 209**	**4 041**	**274**	**- 309**	–	–	–
Exponeringsklass enligt IRK							
Exponeringar mot företag	9 964 399	85 516	266 263	- 299	–	–	–
Exponeringar mot hushåll	33 779 325	338 651	3 131	- 24 983	–	- 15 381	–
Motpartslösa exponeringar	4 034 183	–	–	–	–	–	–
Totalt enligt IRK	**47 777 907**	**424 167**	**269 394**	**- 25 282**	**–**	**- 15 381**	**–**
Total	**53 040 116**	**428 208**	**269 668**	**- 26 207**	**–**	**- 15 381**	**–**

		Osäkra eller fallerade fordringar		Kreditriskjusteringar		Kostnader för kreditriskjusteringar	
2018	**Exponerings-belopp**	**< 90 dagar efter förfall**	**> 90 dagar efter förfall**	**Specifika**	**Allmänna**	**Specifika**	**Allmänna**
Exponeringar mot centralbanker och institut							
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	22 476	–	5	- 10	–	–	–
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 355 237	1 401	138	- 642	–	–	–
Exponeringar mot offentliga organ	6 126	–	12	- 1	–	–	–
Exponeringar mot institut	1 723 281	–	–	–	–	–	–
Totalt Exponering mot centralbanker och institut	**3 107 120**	**1 401**	**155**	**- 653**	**–**	**–**	**–**
Exponeringar mot allmänheten							
Exponeringar mot företag	245 354	–	–	–	–	–	–
varav exponering mot små och medelstora företag	109 379	–	–	–	–	–	–
Exponeringar mot hushåll	555 408	–	–	–	–	–	–
varav exponering mot små och medelstora företag	409 299	–	–	–	–	–	–
Fallerande exponeringar	8 545	–	–	–	–	–	–
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	1 432 023	–	–	- 312	–	–	–
Aktieexponeringar	30 520	–	–	–	–	–	–
Övriga poster	16 133	–	–	–	–	–	–
Totalt Exponering mot allmänheten	**2 287 983**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Totalt enligt schablonmetoden	**5 395 103**	**1 401**	**155**	**- 312**	**–**	**–**	**–**
Exponeringsklass enligt IRK							
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	–	–	–	–	–	–
Totalt enligt IRK	**47 145 370**	**338 204**	**255 334**	**- 24 471**	**–**	**- 15 392**	**–**
Total	**52 540 473**	**339 605**	**255 489**	**- 25 436**	**–**	**- 15 392**	**–**

TOTALA BELOPPET AV ALLA EXPONERINGAR MED HÄNSYN TILL KREDITRISKSKYDD

Banken har som beskrivits i tabellen ovan en total kreditriskexponering på 53 040 mnkr (52 540) utan hänsyn tagen till kreditriskskydd. Regressavtalen med återförsäljarna minskar kreditrisken väsentligt. Regressrätten uppgår till 28 119 mnkr (27 490). Banken har också säkerheter för kund- och lånefordringar i form av borgen 129 mnkr (129), företagshypotek 267 mnkr (276), pantbrev i fastigheter 5 mnkr (2) och pantsatta lån- och leasingavtal 1 892 mnkr (2 009). Bankens totala kreditriskexponering, med hänsyn tagen till kreditriskskydd, uppgår därmed till 22 628 mnkr (22 634).

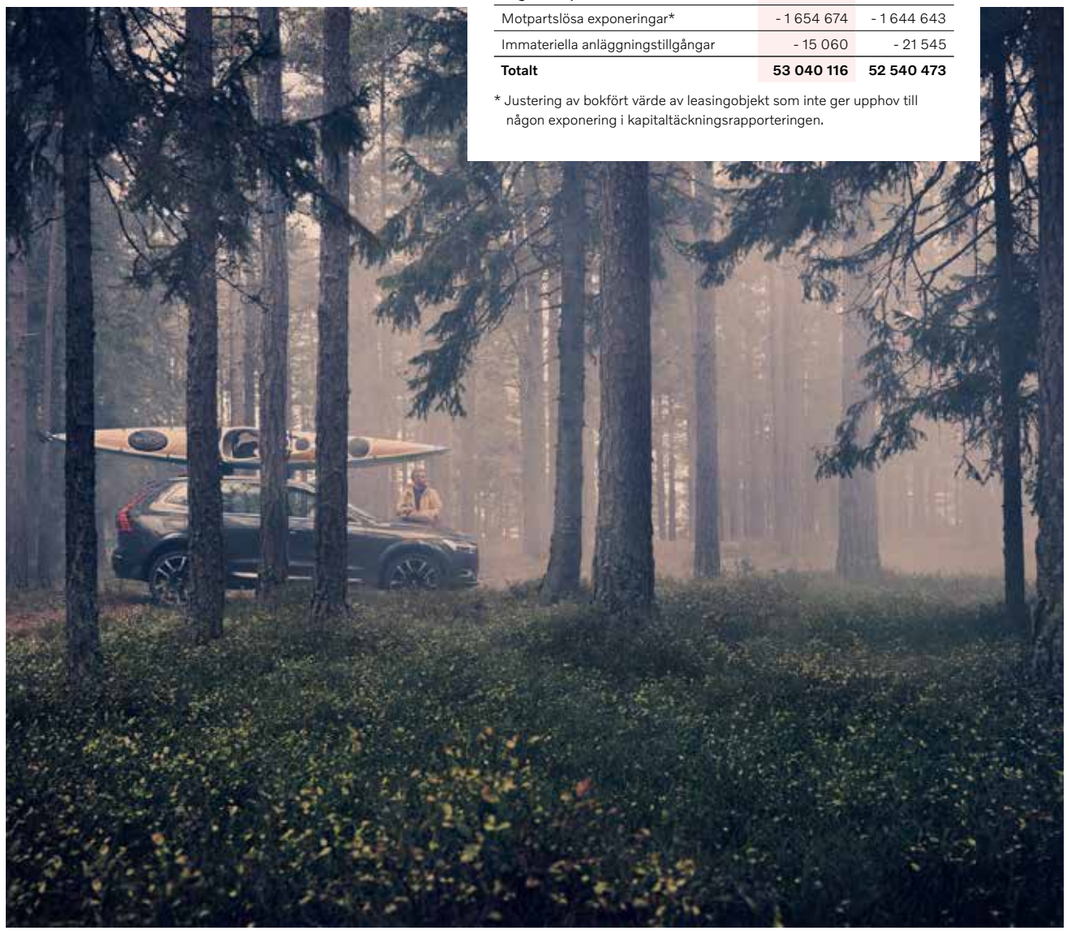
Banken utnyttjar inte kreditriskskydd för att minska kapitalkravet.

AVSTÄMNING MOT REDOVISADE BELOPP I BALANSRÄKNINGEN

I nedanstående tabell görs en avstämning mellan redovisade belopp på tillgångar i balansräkningen och de belopp som i föregående tabell tas upp som exponeringar för kreditrisk utan hänsyn till kreditriskskydd.

	2019	2018
Summa tillgångar enligt balansräkningen	44 035 993	43 376 561
Tillkommande poster		
Totala nedskrivningar	82 580	99 361
Outnyttjade limiter kontofordringar	10 262 200	10 138 183
Outnyttjade limiter utlåning till Volvohandeln	292 045	550 047
Påslag för motpartsrisk i derivat	37 032	42 510
Avgående poster		
Motpartslösa exponeringar*	- 1 654 674	- 1 644 643
Immateriella anläggningstillgångar	- 15 060	- 21 545
Totalt	**53 040 116**	**52 540 473**

* Justering av bokfört värde av leasingobjekt som inte ger upphov till någon exponering i kapitaltäckningsrapporteringen.



TOTAL EXPONERING FÖRDELAT PÅ OLIKA TYPER AV EXPONERINGSKLASSER FÖR KREDITRISK

2019	Bruttoexponeringsbelopp	Periodens genomsnitt	Q1	Q2	Q3	Q4
Exponeringsklass enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	87 816	41 983	25 865	27 360	26 892	87 816
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 531 925	1 456 932	1 419 297	1 346 085	1 530 422	1 531 925
Exponeringar mot offentliga organ	7 613	6 581	6 190	6 345	6 175	7 613
Exponeringar mot institut	1 361 639	2 569 149	3 432 892	2 777 525	2 704 540	1 361 639
Exponeringar mot företag	252 235	256 755	248 469	255 899	270 415	252 235
Exponeringar mot hushåll	561 506	580 391	584 533	586 844	588 681	561 506
Fallerande exponeringar	2 321	1 556	1 676	1 503	727	2 321
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	1 415 921	1 540 961	1 691 666	1 639 032	1 417 226	1 415 921
Aktieexponeringar	18 000	27 390	30 520	30 520	30 520	18 000
Övriga poster	23 233	50 918	83 912	56 402	40 124	23 233
Summa	**5 262 209**	**6 532 616**	**7 525 019**	**6 727 513**	**6 615 722**	**5 262 209**
Exponeringsklass enligt IRK						
Exponeringar mot företag	9 964 399	9 367 168	9 080 389	9 362 374	9 061 511	9 964 399
Exponeringar mot hushåll*	33 779 325	33 796 144	33 901 921	33 855 790	33 647 540	33 779 325
Motpartslösa exponeringar	4 034 183	4 029 485	3 980 708	4 084 452	4 018 597	4 034 183
Totalt enligt IRK	**47 777 907**	**47 192 798**	**46 963 018**	**47 302 616**	**46 727 649**	**47 777 907**
Total exponering	**53 040 116**	**53 725 414**	**54 488 038**	**54 030 129**	**53 343 370**	**53 040 116**

* Inom Hushållsexponeringar har banken exponeringar i undergrupperna Små och medelstora företag och Övriga hushållsexponeringar.

2018	Bruttoexponeringsbelopp	Periodens genomsnitt	Q1	Q2	Q3	Q4
Exponeringsklass enligt schablonmetoden						
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 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
Fallerande exponeringar	8 545	11 122	10 268	15 015	10 660	8 545
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	1 432 023	1 408 490	1 105 690	1 466 400	1 629 846	1 432 023
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
Summa	**5 395 103**	**5 525 766**	**5 688 460**	**5 714 004**	**5 305 498**	**5 395 103**
Exponeringsklass enligt IRK						
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
Totalt enligt IRK	**47 145 370**	**46 734 806**	**45 389 877**	**47 221 949**	**47 182 030**	**47 145 370**
Total exponering	**52 540 473**	**52 260 572**	**51 103 881**	**52 527 447**	**52 577 133**	**52 540 473**

* Inom Hushållsexponeringar har banken exponeringar i undergrupperna Små och medelstora företag och Övriga hushållsexponeringar.

EXPONERINGARNAS SPRIDNING PER BRANSCH FÖRDELAT PÅ EXPONERINGSKLASSER

2019	Handel; reparation av motorfordon	Transport och magasinering	Verksamhet inom juridik, ekonomi m m	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	–	–	258	87 558	87 816
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	–	–	–	1 531 925	1 531 925
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	–	–	–	7 613	7 613
Institutsexponeringar	–	–	–	1 361 639	1 361 639
Företagsexponeringar, schablon och IRK	3 717 414	1 269 738	2 254 550	2 974 932	10 216 634
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	1 333 627	2 151 255	1 512 816	29 343 133	34 340 831
Oreglerade poster	263	178	196	1 683	2 321
Säkerställda obligationer	–	–	–	1 415 921	1 415 921
Aktieexponeringar	–	–	–	18 000	18 000
Övriga poster	–	–	–	23 233	23 233
Motpartslösa exponeringar IRK	–	–	–	4 034 183	4 034 183
Totalt	**5 051 304**	**3 421 171**	**3 767 820**	**40 799 821**	**53 040 116**

2018	Handel; reparation av motorfordon	Transport och magasinering	Verksamhet inom juridik, ekonomi m m	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	–	–	310	22 166	22 476
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	–	–	–	1 355 237	1 355 237
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	–	–	–	6 126	6 126
Institutsexponeringar	–	–	–	1 723 281	1 723 281
Företagsexponeringar, schablon och IRK	3 388 283	1 044 794	2 034 057	2 971 609	9 438 743
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	1 371 290	2 225 149	1 482 557	29 506 785	34 585 781
Oreglerade poster	924	635	683	6 303	8 545
Säkerställda obligationer	–	–	–	1 432 023	1 432 023
Aktieexponeringar	–	–	–	30 520	30 520
Övriga poster	–	–	–	16 133	16 133
Motpartslösa exponeringar IRK	–	–	–	3 921 608	3 921 608
Totalt	**4 760 497**	**3 270 577**	**3 517 607**	**40 991 792**	**52 540 473**

EXPONERINGAR ÅTERSTÅENDE LÖPTID FÖRDELAT PÅ EXPONERINGSKLASS

Kontraktuell återstående löptid (redovisat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning.

2019	0–3	3–6	6–9	9–12	12+	Summa kassaflöde	Utan löptid
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	61 395	6 707	1 938	2 676	15 099	87 816	–
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	413 244	216 230	247 241	11 421	643 789	1 531 925	–
Exponeringar mot offentliga organ	617	931	1 680	440	3 946	7 613	–
Exponeringar mot institut	8 629	3 416	3 654	3 836	1 342 103	1 361 639	–
Exponeringar mot företag	2 350 933	951 585	529 421	956 172	5 428 523	10 216 634	–
Exponeringar mot hushåll	13 823 175	2 105 852	597 100	2 015 470	15 799 234	34 340 831	–
Fallerande exponeringar	2 321	–	–	–	–	2 321	–
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	1 921	232 000	50 000	403 000	729 000	1 415 921	–
Aktieexponeringar	–	–	–	–	–	–	18 000
Övriga poster	–	–	–	–	–	–	23 233
Motpartslösa exponeringar IRK	341 373	499 629	434 400	504 215	2 232 794	4 012 411	21 772
Summa	**17 003 608**	**4 016 350**	**1 865 434**	**3 897 230**	**26 194 488**	**52 977 111**	**63 005**

2018	0–3	3–6	6–9	9–12	12+	Summa kassaflöde	Utan löptid
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	15 162	2 869	1 821	2 335	289	22 476	–
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	164 521	167 242	104 401	11 562	907 511	1 355 237	–
Exponeringar mot offentliga organ	574	320	1 360	570	3 302	6 126	–
Exponeringar mot institut	10 850	3 330	3 978	3 864	1 701 260	1 723 281	–
Exponeringar mot företag	1 831 088	876 280	723 458	808 770	5 199 147	9 438 743	–
Exponeringar mot hushåll	13 729 082	2 054 563	567 529	2 123 035	16 111 571	34 585 781	–
Fallerande exponeringar	8 545	–	–	–	–	8 545	–
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	6 023	101 000	272 000	102 000	951 000	1 432 023	–
Aktieexponeringar	–	–	–	–	–	–	30 520
Övriga poster	–	–	–	–	–	–	16 133
Motpartslösa exponeringar IRK	318 922	474 431	395 337	489 643	2 225 782	3 904 115	17 493
Summa	**16 084 767**	**3 680 034**	**2 069 885**	**3 541 779**	**27 099 862**	**52 476 327**	**64 146**

KREDITRISKEXPONERING UPPDELAT PÅ KREDITBETYG SAMT VÄRDE AV SÄKERHETER

I nedan tabell presenteras bankens kreditriskexponering brutto och netto uppdelat på kreditbetyg för att skapa förståelse för bankens kreditriskkoncentrationer. Informationen följs sedan med ytterligare tabell där bankens säkerheter per finansiellt instrument presenteras.

KREDITRISKEXPONERING UPPDELAT PÅ KREDITBETYG FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH LÅNELÖFTEN

2019-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3 (ej köpta eller utgivna kredit-försämrade)	Totalt
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m				
AAA till AA	1 430 484	–	–	1 430 484
Förlustreservering	- 535	–	–	- 535
Totalt redovisat värde	**1 429 949**	**–**	**–**	**1 429 949**
Utlåning till allmänheten				
Låg risk	13 414 836	12 866	3 416	13 431 118
Normal risk	2 731 820	98 808	5 374	2 836 002
Förhöjd risk	204 949	339 994	7 155	552 098
Hög risk	106 259	318 136	10 569	434 964
Fallerade	–	–	48 886	48 886
Förlustreservering	- 9 497	- 8 164	- 7 326	- 24 987
Totalt redovisat värde	**16 448 367**	**761 640**	**68 074**	**17 278 081**
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
AAA till AA	1 415 921	–	–	1 415 921
A+ till A-	933 940	–	–	933 940
Förlustreservering	- 309	–	–	- 309
Totalt redovisat värde	**2 349 552**	**–**	**–**	**2 349 552**
Övriga finansiella tillgångar				
Låg risk	333 155	–	30 188	363 343
Normal risk	49 698	218	450	50 366
Förhöjd risk	7 884	2 084	876	10 844
Hög risk	826	606	–	1 432
Fallerade	–	–	2 928	2 928
Förlustreservering	- 2	- 0	- 29	- 31
Totalt redovisat värde	**391 561**	**2 908**	**33 087**	**428 882**
Totalt bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	**20 629 772**	**772 712**	**109 843**	**21 512 327**
Total förlustreservering	**- 10 343**	**- 8 164**	**- 7 356**	**- 25 863**
Totalt redovisat värde	**20 619 429**	**764 548**	**102 487**	**21 486 464**

2018-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3 (ej köpta eller utgivna kredit-försämrade)	Totalt
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m				
AAA till AA	1 246 400	–	–	1 246 400
Förlustreservering	- 584	–	–	- 584
Totalt redovisat värde	**1 245 816**	**–**	**–**	**1 245 816**
Utlåning till allmänheten				
Låg risk	12 863 971	18 959	113	12 883 044
Normal risk	2 937 819	98 933	7 354	3 044 106
Förhöjd risk	169 277	349 075	867	519 219
Hög risk	83 338	274 815	12 239	370 392
Fallerade	–	–	130 193	130 193
Förlustreservering	- 9 275	- 8 364	- 6 554	- 24 193
Totalt redovisat värde	**16 045 130**	**733 418**	**144 212**	**16 922 760**
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
AAA till AA	1 432 023	–	–	1 432 023
A+ till A-	800 260	–	–	800 260
Förlustreservering	- 316	–	–	- 316
Totalt redovisat värde	**2 231 967**	**–**	**–**	**2 231 967**
Övriga finansiella tillgångar				
Låg risk	393 766	27	29 381	423 174
Normal risk	42 520	53	–	42 573
Förhöjd risk	3 356	130	–	3 486
Hög risk	634	923	–	1 557
Fallerade	–	–	1 163	1 163
Förlustreservering	- 2	0	- 45	- 47
Totalt redovisat värde	**440 274**	**1 133**	**30 499**	**471 906**
Totalt bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	**19 973 364**	**742 915**	**181 310**	**20 897 589**
Total förlustreservering	**- 10 177**	**- 8 364**	**- 6 599**	**- 25 140**
Totalt redovisat värde	**19 963 187**	**734 551**	**174 711**	**20 872 449**

MAXIMAL EXPONERING FÖR KREDITRISK SAMT VÄRDE AV SÄKERHETER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM ÄR FÖREMÅL FÖR FÖRLUTSRESERVERING ENLIGT IFRS 9

Kreditriskexponering brutto och netto, 2019-12-31	Kreditrisk-exponering (före nedskrivning)	Förlustreserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter
Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm				
AAA till AA	1 430 484	- 535	1 429 949	–
Summa	**1 430 484**	**- 535**	**1 429 949**	**–**
Utlåning till allmänheten				
Utlåning mot säkerhet av:				
Övriga	17 303 068	- 24 987	17 278 081	14 638 428
Summa	**17 303 068**	**- 24 987**	**17 278 081**	**14 638 428**
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
AAA till A-	2 349 861	- 309	2 349 552	–
Summa	**2 349 861**	**- 309**	**2 349 552**	**–**
Övriga tillgångar				
Kundfordran	428 913	- 31	428 882	–
Summa	**428 913**	**- 31**	**428 882**	**–**
Utställda lånelöften	10 554 245	–	–	–
Total kreditriskexponering	**32 066 571**	**- 25 863**	**21 486 464**	**14 638 428**

Kreditriskexponering brutto och netto, 2018-12-31	Kreditrisk-exponering (före nedskrivning)	Förlustreserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter
Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm				
AAA till AA	1 246 400	- 584	1 245 816	–
Summa	**1 246 400**	**- 584**	**1 245 816**	**–**
Utlåning till allmänheten				
Utlåning mot säkerhet av:				
Övriga	16 946 953	- 24 193	16 922 760	14 609 701
Summa	**16 946 953**	**- 24 193**	**16 922 760**	**14 609 701**
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
AAA till A-	2 232 283	- 316	2 231 967	–
Summa	**2 232 283**	**- 316**	**2 231 967**	**–**
Övriga tillgångar				
Kundfordran	471 952	- 47	471 906	–
Summa	**471 952**	**- 47**	**471 906**	**–**
Utställda lånelöften	10 688 229	–	–	–
Total kreditriskexponering	**31 585 817**	**- 25 140**	**20 872 449**	**14 609 701**

Bankens säkerheter vid utlåning till allmänheten utgörs av överlåtna bil- och lastbilslån där regressavtal med återförsäljarna finns. Per 31 december 2019 har banken inga finansiella instrument för vilka förlustreserven redovisats till noll p g a erhållna säkerheter. För maximal exponering för kreditrisk för finansiella tillgångar som ej är föremål för förlustreservering, bl a derivat och relaterade säkerheter, se Not 36.

STOCKFÖRÄNDRINGAR GÄLLANDE SPECIFIKA KREDITJUSTERINGAR

I nedan tabell presenteras bankens förändringar gällande kreditriskjusteringar från ingången av året till utgånget av året.

Belopp i mnkr	2019-12-31 Ackumulerade specifika kreditjusteringar	2018-12-31 Ackumulerade specifika kreditjusteringar
Öppningsbalans	**25 436**	**27 660**
Ökningar av befarade kreditförluster för nya avtal	2 490	2 359
Minskningar av befarade kreditförluster för avslutade avtal	- 6 335	- 6 602
Minskningar av befarade kreditförluster under perioden	- 653	- 3 180
Ökningar av befarade kreditförluster under perioden	356	544
Migreringar mellan steg 1, steg 2 och steg 3	4 914	4 655
Utgående balans	**26 207**	**25 436**
Återbetalningar för tidigare konstaterade kreditförlruster i resultaträkningen	2 277	2 175
Konstaterade kreditförluster i resultaträkningen	17 658	17 567

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 Volvofinans ränterisk säkras med hjälp av derivat. Derivatkontrakten består för närvarande av ränteswapavtal och ränte- och valutaswapavtal.

Bankens motparter får enbart bestå av banker med vilka banken har ingått finansieringsavtal med 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 ingås med bankens motparter genom internationellt swapavtal, ISDA-avtal.

För att begränsa motpartrisk, tillämpas som en integrerad del av ISDA-avtalen Close out Netting med samtliga derivatmotparter. 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. Enligt European Markets Infrastructue Regulation (EMIR) ställs det krav på banken att utväxla Variation Margin (marginalkrav) med motparter för icke clearade OTC-derivat. Banken har därför ingått tilläggsavtal CSA for 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.

Motpartsriskens storlek påverkas av marknadsvärdet och varierar med förändringar i marknadsräntor. Marknadsvärdet för swapavtal 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. Bankens ersättningsbelopp för motpartsrisk i ränte- och räntevalutaswap uppgick vid årsskiftet till 11 022 (12 999). Tilläggsbeloppet beräknades till 37 032 (42 510). Nominellt belopp för bankens utestående derivatkontrakt uppgick vid årsskiftet till 2 715 mnkr (2 973 mnkr). Nedanstående tabell visar bankens motpartsexponering, det vill säga ersättningsbelopp (marknadsvärde) samt tilläggsbelopp för möjlig riskförändring fördelat per kreditratingklass, enligt Moody´s skala.

Belopp i mnkr		2019		2018	
Rating (kort)	Rating (lång)	Ersätt-nings-belopp	Tilläggs-belopp	Ersätt-nings-belopp	Tilläggs-belopp
P-1	Aa1	–	–	–	–
P-1	Aa2	0,3	1,0	0,1	0,7
P-1	Aa3	1,3	34,5	0,7	37,0
P-1	A1	–	–	–	–
P-1	A2	–	–	12,2	4,8
P-2	A3	9,4	1,5	–	–
Summa		**11,0**	**37,0**	**13,0**	**42,5**

INTECKNADE TILLGÅNGAR

Tabellerna nedan redovisar enligt EBAs riktlinjer de upplysningar som ska lämnas om intecknade och icke intecknade tillgångar. Bankens icke intecknade tillgångar består utöver räntebärande värdepapper i huvudsak av avbetalnings- och kontraktskrediter, kontokortskrediter, kortkrediter, materiella anläggningstillgångar som leasingobjekt, immateriella anläggningstillgångar (pågående projekt), aktier, inventarier och kundfordringar. Banken bedömer att andelen av dessa poster som inte anses vara tillgängliga för inteckning under den normala affärsverksamheten uppgår till ca 90 %. Bankens intecknade tillgångar utgörs av mottagna säkerheter i form av banktillgodohavanden i enlighet med CSA for Variation Margin under ISDA-avtalen. De skulder som matchar mottagna säkerheter utgörs av exponeringar gentemot motparter i samband med derivattransaktioner enligt ISDAs standard villkor. Volvofinans Bank har inte pantsatt mottagna säkerheter.

2019	Intecknade tillgångar, redovisat värde	Intecknade tillgångar, verkligt värde	Icke intecknade tillgångar, redovisat värde	Icke intecknade tillgångar, verkligt värde	Mottagna intecknade säkerheter eller egna räntebärande värdepapper, verkligt värde	Mottagna säkerheter eller egna emitterade räntebärande värdepapper som kan intecknas, verkligt värde
Tillgångar	**–**	**–**	**44 035 993**	**–**	**–**	**–**
Aktieinstrument	–	–	–	–	–	–
Räntebärande värdepapper	–	–	3 780 345	–	–	–
Övriga tillgångar	–	–	40 255 648	–	–	–
Övriga säkerheter som mottagits	–	–	–	–	–	–

2019	Matchande skulder, ansvarsförbindelser eller utlånade värdepapper	Intecknade tillgångar, mottagna säkerheter och egna räntebärande värdepapper som har emitterats utom säkerställda obligationer och tillgångssäkrade värdepapper
Tillgångar	5 069	8 480

2018	Intecknade tillgångar, redovisat värde	Intecknade tillgångar, verkligt värde	Icke intecknade tillgångar, redovisat värde	Icke intecknade tillgångar, verkligt värde	Mottagna intecknade säkerheter eller egna räntebärande värdepapper, verkligt värde	Mottagna säkerheter eller egna emitterade räntebärande värdepapper som kan intecknas, verkligt värde
Tillgångar	**–**	**–**	**43 376 561**	**–**	**–**	**–**
Aktieinstrument	–	–	–	–	–	–
Räntebärande värdepapper	–	–	3 478 683	–	–	–
Övriga tillgångar	–	–	39 897 878	–	–	–
Övriga säkerheter som mottagits	–	–	–	–	–	–

2018	Matchande skulder, ansvarsförbindelser eller utlånade värdepapper	Intecknade tillgångar, mottagna säkerheter och egna räntebärande värdepapper som har emitterats utom säkerställda obligationer och tillgångssäkrade värdepapper
Tillgångar	4 511	4 350

KONCENTRATIONSRISK

Bankens definition på kreditkoncentrationsrisk avser:

- Stora exponeringar mot kund eller grupper av kunder med inbördes anknytning.
- Större exponeringar mot grupper av motparter 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 10,3 % (9,4) av den totala utlåningen. Den bransch som banken har enskilt störst utlåning till är Handel/reparation av motorfordon som utgör 10,42 % av totala utlåningen. Banken använder ett system som möjliggör att på ett enkelt sätt få en bild av det samlade motpartsengagemanget.

MARKNADSRISK

RÄNTERISK I BANKBOKEN

Banken definierar ränterisk som den nuvarande och framtida risken att räntenettot går ner på grund av en ogynnsam förändring i räntan samtidigt som utlåning och inlåning har olika räntebindningstider. Den ränterisk som kan uppstå och hanteras i Volvofinans verksamhet är enbart s k ränterisk i bankboken, det finns således inget handelslager. Ränterisken delas in i olika delkomponenter; gaprisk, basisrisk samt optionsrisk. Banken eftersträvar att minimera ränterisken, genom att anpassa räntebindningen i upplåningen till den i utlåningen. I de fall banken genomför upplåning med lång räntebindningstid används ränteswapavtal för att hantera den ränterisk som uppstår. Upplåning till fast ränta uppgår till 1,9 mdkr eller 5 % av total upplåning per 2019-12-31. Swapavtal används också i de fall utlåning sker till fast ränta, vilken förekommer i mycket liten utsträckning och uppgår endast till 0,6 % (0,4) av total utlåning vid årsskiftet. Bankens ut- och upplåning har till övervägande del kort räntebindning och då med 3 månader som längst. Bankens finanspolicy anger i vilken utsträckning ränterisk får förekomma, policyn uppdateras vid behov och beslutas av styrelsen. Ränterisken rapporteras löpande till styrelsen.

Bankens ränteriskhantering följer EBAs riktlinjer om hantering av ränterisk som följer av verksamhet utanför handelslagret. Banken stresstestar månadsvis ränterisken av bankens tillgångar, skulder och derivatinstruments kassaflöden. Genom en gap-analys visas påverkan på räntenettot under en period av 12 månader vid en räntechock med en omedelbar parallellförflyttning av räntekurvan med 1 procentenhet. Finanspolicyn föreskriver limiter för hur stor denna påverkan får vara i förhållande till resultatet och hur stora gapen får vara för respektive tidsperiod. Tidsperioderna delas in enligt 19 tidsfickor med intervall från 1 dag upp till 5 år. Vid beräkningen har det egna kapitalet inklusive obeskattade reserver placerats utan löptid. Ränterisken uppgår per 2019-12-31 till 75,4 mnkr (89,9), vilket motsvarar 1,9 % (2,4) av kapitalbasen. Vidare görs ett antagande om en rimlig ränteförändring och parallellförflyttning av räntekurvan med 0,25 procentenheter, då den beräknade påverkan på räntenettot under en period av 12 månader uppgår till 18,8 mnkr (22,5). Banken bedömer dessa stresstester proportionellt tillförlitliga för att mäta räntenettorisken för Volvofinans. Ränterisken mäts även som påverkan på det ekonomiska värdet av eget kapital. För att fånga upp parallell och ickeparallell gaprisk för det ekonomiska värdet används sex räntechockscenarier. De räntechockscenarier som tillämpas är parallellchock upp och ned, brantningschock (korta räntor ned och långa räntor upp), flackningschock (korta räntor upp och långa räntor ned) samt korträntechock upp och ned. Med antagandet om en 2 procentenheters parallellchock uppgår påverkan på det ekonomiska värdet per 2019-12-31 till 9,6 mnkr (17,3).

I de fall kunder önskar förtidsinlösa fastförräntade lån, och där banken saknar möjlighet att ta ut ränteskillnadsersättning, medför detta en ränteriskexponering, en s k optionsrisk. Utveckling av sådan utlåning följs månadsvis och för att säkra risken, görs löpande en reservering. Det antagande som görs är att 20 % av årets genomsnittliga kreditvolym löses, då 12 månader löpt av portföljens genomsnittliga ursprungslöptid, vid en räntenedgång på 1,5 procentenheter.

Basisrisk i bankboken uppstår ur ett ränteriskperspektiv då positioner med likartade ränteomsättningstillfällen sätts om mot olika ränteindex på skuld- respektive tillgångssidan. Ränteindex kan exempelvis vara IBOR-räntor (STIBOR, NIBOR, etc.) med olika löptider. Bankens utlåning och upplåning med rörlig ränta har i huvudsak STIBOR 3 månader som basränta och basisrisken är därmed försumbar. I nominella belopp uppgår skulden till 13,4 mdkr och utgörs av marknadsupplåning samt skulder till kreditinstitut. På tillgångssidan uppgår utlåning till allmänheten och derivat till 31 mdkr och värdepapperstillgångar till 2,4 mdkr. Banken har även 0,6 mnkr av sina utlåningstillgångar exponerat mot referensränta STIBOR 1 månad.

RÄNTEBINDNINGSTIDER FÖR KONCERNENS RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2019-12-31

mnkr

Tillgångar	O/N	O/N ≤ 1M	1M ≤ 3M	3M ≤ 6M	6M ≤ 9M	9 ≤ 1Y	1Y ≤ 1,5Y	1,5Y ≤ 2Y	2Y ≤ 3Y	3Y ≤ 4Y	4Y ≤ 5Y	5Y ≤ 6Y	> 6Y	Ej räntebärande	Total
Betalningsbara statsskulds-förbindelser			1 430												**1 430**
Utlåning till kredit-institut		1 281													**1 281**
Utlåning*		37 610	84	4	8	7	25	21	97	30	23	18			**37 927**
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		563	1 787												**2 350**
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag														11	**11**
Aktier och andelar i koncernbolag														7	**7**
Immateriella anlägg-ningstillgångar														15	**15**
Materiella anlägg-ningstillgångar, inventarier														12	**12**
Övriga tillgångar														936	**936**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter														67	**67**
Summa tillgångar		**39 454**	**3 301**	**4**	**8**	**7**	**25**	**21**	**97**	**30**	**23**	**18**		**1 048**	**44 036**

mnkr

Skulder och eget kapital	O/N	O/N ≤ 1M	1M ≤ 3M	3M ≤ 6M	6M ≤ 9M	9 ≤ 1Y	1Y ≤ 1,5Y	1,5Y ≤ 2Y	2Y ≤ 3Y	3Y ≤ 4Y	4Y ≤ 5Y	5Y ≤ 6Y	> 6Y	Ej räntebärande	Total
Skulder till kredit-institut			- 1 593												**- 1 593**
In- och upplåning från allmänheten	- 21 217														**- 21 217**
Emitterade värde-papper		- 4 297	- 6 992	- 300		- 799			- 401	- 303					**- 13 092**
Övriga skulder														- 1 256	**- 1 256**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter														- 1 306	**-1 306**
Efterställda skulder		- 400													**- 400**
Obeskattade reserver														- 4 626	**- 4 626**
Eget kapital														- 546	**- 546**
Summa skulder och eget kapital	**- 21 217**	**- 4 697**	**- 8 585**	**- 300**		**- 799**			**- 401**	**- 303**				**- 7 734**	**- 44 036**
Derivatinstrument		**- 477**	**- 818**	**- 4**		**800**	**- 5**	**- 53**	**290**	**256**					**- 11**
Netto tillgångar och skulder	**- 21 217**	**34 280**	**- 6 102**	**- 300**	**8**	**8**	**20**	**- 32**	**- 14**	**- 17**	**23**	**18**	**0**	**- 6 686**	
Kumulativ exponering	**- 21 217**	**13 063**	**6 961**	**6 661**	**6 669**	**6 677**	**6 697**	**6 665**	**6 651**	**6 634**	**6 657**	**6 675**	**6 675**	**- 11**	

* Består av Utlåning till allmänheten och Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt

2018-12-31

mnkr

Tillgångar	O/N	O/N ≤ 1M	1M ≤ 3M	3M ≤ 6M	6M ≤ 9M	9 ≤ 1Y	1Y ≤ 1,5Y	1,5Y ≤ 2Y	2Y ≤ 3Y	3Y ≤ 4Y	4Y ≤ 5Y	5Y ≤ 6Y	> 6Y	Ej räntebärande	Total
Betalningsbara statsskulds-förbindelser		77	1 169												**1 246**
Utlåning till kredit-institut		1 623													**1 623**
Utlåning*		37 028	90	4	8	15	23	20	56	18	3	15			**37 280**
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		403	1 829												**2 232**
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag														24	**24**
Aktier och andelar i koncernbolag														7	**7**
Immateriella anlägg-ningstillgångar														22	**22**
Materiella anlägg-ningstillgångar, inventarier														6	**6**
Övriga tillgångar														887	**887**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter														51	**51**
Summa tillgångar		**39 131**	**3 088**	**4**	**8**	**15**	**23**	**20**	**56**	**18**	**3**	**15**		**997**	**43 377**

mnkr

Skulder och eget kapital	O/N	O/N ≤ 1M	1M ≤ 3M	3M ≤ 6M	6M ≤ 9M	9 ≤ 1Y	1Y ≤ 1,5Y	1,5Y ≤ 2Y	2Y ≤ 3Y	3Y ≤ 4Y	4Y ≤ 5Y	5Y ≤ 6Y	> 6Y	Ej räntebärande	Total
Skulder till kredit-institut			- 2 083												**- 2 083**
In- och upplåning från allmänheten	- 18 218														**- 18 218**
Emitterade värde-papper		- 4 758	- 8 520	- 100		- 299	- 352	- 801		- 400	- 302				**- 15 532**
Övriga skulder														- 1 079	**- 1 079**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter														- 1 303	**- 1 303**
Efterställda skulder		- 400													**- 400**
Obeskattade reserver														- 4 128	**- 4 128**
Eget kapital														- 632	**- 632**
Summa skulder och eget kapital	**- 18 218**	**- 5 158**	**- 10 603**	**- 100**		**- 299**	**- 352**	**- 801**		**- 400**	**- 302**			**- 7 142**	**- 43 377**
Derivatinstrument		**- 765**	**- 1 248**	**- 2**		**288**	**339**	**800**	**- 90**	**400**	**245**				**- 33**
Netto tillgångar och skulder	**- 18 218**	**33 208**	**- 8 763**	**- 98**	**8**	**4**	**10**	**19**	**- 34**	**18**	**- 54**	**15**	**0**	**- 6 145**	
Kumulativ exponering	**- 18 218**	**14 990**	**6 227**	**6 129**	**6 137**	**6 141**	**6 151**	**6 170**	**6 136**	**6 154**	**6 100**	**6 115**	**6 115**	**- 30**	

* Består av Utlåning till allmänheten och Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt

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 mnkr (650) per 2019-12-31. Någon utlåning i utländsk valuta förkommer inte. Exponeringsbeloppet för valutarisken var vid årsskiftet 0 (0). För redovisade värden avseende tillgångar och skulder i utländsk valuta se Not 27 (Derivat – Tillgångar och Skulder) och 29 (Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper).

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 2019-12-31 har banken redovisat en nedskrivning med 56,4 mnkr (73,9), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Garanterade restvärden uppgår till 5 472 mnkr (4 983), i dessa inkluderas både egna och överlåtna avtal. De operationella leasingavtal som direkt garanteras av banken, har per 2019-12-31 ett bokfört värde om 4 336 mnkr (4 052). Garanterat restvärde på dessa avtal uppgår till 2 896 mnkr (2 525).

AKTIERISK I ÖVRIG VERKSAMHET

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

	2019	2018
Balansräkningsvärde		
Intresse- och övriga företag	12 258	23 777
Koncernföretag	6 742	6 742
Totalt	**19 000**	**30 519**
Verkligt värde		
Intresse- och övriga företag	12 258	23 777
Koncernföretag	6 789	6 789
Totalt	**19 047**	**30 566**
Orealiserad vinst eller förlust		
Intresse- och övriga företag	7 926	17 446
Koncernföretag	–	–
Totalt	**7 926**	**17 446**

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.

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 för hantering av operativa risker. Hantering av operativ risk är en löpande process som utförs med stöd av verktyg som självutvärdering och incidentrapportering för att fånga redan inträffade incidenter och med vars stöd, identifiering, bevakning och åtgärdande av operativa risker utförs enligt process nedan.

Volvofinans styrelse och företagsledning har det övergripande ansvaret för operativ risk och ansvarar för att skapa en god riskmedvetenhet inom Volvofinans. Avdelningar är primärt ansvariga för hantering av operativa risker i den egna verksamheten. Alla anställda har också ansvaret att skydda de tillgångar banken förvaltar mot skada, missbruk eller förlust.

Incidenter rapporteras i ett ärendehanteringssystem. Riskkontrollenheten ansvarar för att sammanställa alla inrapporterade incidenter samt för uppföljning och kontroll av operativa risker. Riskkontroll ansvarar också för sammanställning och rapportering till VD och styrelse (genom incidentrapport, KRI samt riskrapport) samt att följa upp riskbegränsande åtgärder från självutvärderingar och bevaka förändringar i verksamheten som kan utgöra en förändring i exponering mot operativ risk.

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 2019 uppgår till 20 091 (18 340), varav 10 462 (9 741) avser Alecta ITP2- pensioner.

I den trafikljusmetod som FI använder för pensionsrisk inom Pelare 2 baskrav 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 stresscenarier, vilka bestämts av FI.

LIKVIDITETSRISK

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-processen 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 nettokassautflöden för att säkerställa att bankens risktolerans inte överskrids och ackumulerade flöden ryms inom satta limiter. Månadsvis och kvartalsvis rapportering till Finansinspektionen avseende likviditetsrisk sammanställs av bankens ekonomiavdelning, i nära samarbete med treasury.

Bankens likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) uppgick vid årsskiftet enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning) till 257 % och har under 2019 i genomsnitt varit 292 %. 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 143 % och har under 2019 i genomsnitt varit 145 %.

För att kunna hantera perioder av refinansieringsstörningar har banken en likviditetsreserv. Vid årsskiftet uppgick denna till 5,1 mdkr (5,1). Reservens sammansättning, som regleras i finanspolicyn, ska bestå av högkvalitativa likvida räntebärande värdepapper samt omedelbart tillgängliga bankmedel i svenska kronor. Värdepappersdelen uppgick till nominellt 3,8 mdkr (75 %) samt tillgodohavanden i andra banker till 1,3 mdkr (25 %). 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 2019-12-31 var denna relation 13 % (14).

LIKVIDITETSRESERV

Belopp i mnkr, värdepapper enligt marknadsvärde	2019-12-31	2018-12-31
Tillgodohavande hos andra banker	1 281	1 623
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 430	1 246
Andra säkerställda obligationer	1 416	1 432
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	934	800
Summa	**5 061**	**5 101**

Av bankens totala likviditetsreserv om 5 061 mnkr utgörs 4 127 mnkr av värdepapper och tillgodohavanden i andra banker som kvalificerar sig som likviditetsreserv i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker.

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). Linor med möjlighet till begäran och utbetalning samma dag uppgår till 1,3 mdkr, annars sker utbetalning 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.

ANDRA LIKVIDITETSSKAPANDE FACILITETER

Outnyttjade limiter, mnkr	2019-12-31	2018-12-31
Checkkrediter hos kreditinstitut	200	200
Kreditfaciliteter hos kreditinstitut och ägare	4 250	4 250
Summa	**4 450**	**4 450**

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 2019-12-31 var denna andel 69 % (81).

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. Andelen relationskunder som innehaft ett sparkonto under 12 månader eller längre uppgick vid årsskiftet till 87 % (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.

LIKVIDITETSEXPONERING – KONTRAKTUELL ÅTERSTÅENDE LÖPTID (NOMINELLA BELOPP)

Ränteflödena i tabellen nedan, bygger i de fall som ut- och upplåningsavtal löper med rörlig ränta, på den räntesats som gäller per balansdagen.

2019 Mnkr	Betalas på anfordran	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
Finansiella tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	402	448	580	–	–	1 430
Utlåning till kreditinstitut	1 281	–	–	–	–	–	1 281
Utlåning till allmänheten	–	4 986	7 614	13 247	3 764	715	30 326
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	937	690	725	–	–	2 352
Materiella tillgångar, leasingobjekt	–	851	3 412	4 682	112	4	9 061
Övriga tillgångar, derivat	–	5	2	5	3	–	15
Summa	**1 281**	**7 181**	**12 166**	**19 239**	**3 879**	**719**	**44 465**
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	–	344	330	735	209	–	1 618
In- och upplåning från allmänheten	21 217	–	–	–	–	–	21 217
Emitterade värdepapper	–	1 127	2 935	6 638	2 619	–	13 319
Övriga skulder, derivat	–	- 2	- 8	- 21	44	–	13
Efterställda skulder	–	1	5	13	13	424	456
Summa	**21 217**	**1 470**	**3 262**	**7 365**	**2 885**	**424**	**36 623**
Kassaflöde netto	**- 19 936**	**5 711**	**8 904**	**11 874**	**994**	**295**	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 450	4 250	3 750	2 000	–	–	
Likviditetsgap	**- 18 486**	**9 961**	**12 654**	**13 872**	**994**	**295**	

2018 Mnkr	Betalas på anfordran	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
Finansiella tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	148	251	844	–	–	1 243
Utlåning till kreditinstitut	1 623	–	–	–	–	–	1 623
Utlåning till allmänheten	–	2 235	7 290	13 260	3 867	764	27 416
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	801	475	951	–	–	2 227
Materiella tillgångar, leasingobjekt	–	806	3 286	4 595	144	6	8 837
Övriga tillgångar, derivat	–	6	4	16	9	–	35
Summa	**1 623**	**3 996**	**11 306**	**19 666**	**4 020**	**770**	**41 381**
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	–	121	584	1 034	276	95	2 110
In- och upplåning från allmänheten	17 979	–	240	–	–	–	18 219
Emitterade värdepapper	–	627	2 067	7 088	6 001	–	15 783
Övriga skulder, derivat	–	2	10	22	- 35	–	- 1
Efterställda skulder	–	1	3	8	8	418	438
Summa	**17 979**	**751**	**2 904**	**8 152**	**6 250**	**513**	**36 549**
Kassaflöde netto	**- 16 356**	**3 245**	**8 402**	**11 514**	**- 2 230**	**257**	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 450	4 250	1 750	750	-	-	
Likviditetsgap	**- 14 906**	**7 495**	**10 152**	**12 264**	**- 2 230**	**257**	

LÖPTIDSANALYS AVSEENDE SKULDER INKLUSIVE DERIVAT (NOMINELLA BELOPP)

Ränteflöden i nedanstående tabell bygger, i de fall som upplåningsavtal löper med rörlig ränta, på de räntesatser som marknaden prognostiserar på balansdagen för de olika framtida räntebetalningstidpunkterna.

Mnkr 2019	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	- 344	- 331	- 737	- 210	–	- 1 662
Emitterade värdepapper	- 1 127	- 2 949	- 6 660	- 2 623	–	- 13 359
Övriga skulder, derivat	2	6	20	- 45	–	- 17
Övriga tillgångar, derivat	5	1	2	3	–	11
Efterställda skulder	- 1	- 5	- 14	- 16	- 433	- 469
Totalt	**- 1 465**	**- 3 278**	**- 7 389**	**- 2 891**	**- 433**	**- 15 456**

Mnkr 2018	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	- 121	- 586	- 1 042	- 282	- 97	- 2 128
Emitterade värdepapper	- 627	- 2 095	- 7 187	- 6 050	–	- 15 959
Övriga skulder, derivat	2	5	12	- 45	–	- 26
Övriga tillgångar, derivat	6	1	6	-	–	13
Efterställda skulder	- 1	- 4	- 14	- 19	- 457	- 495
Totalt	**- 741**	**- 2 679**	**- 8 225**	**- 6 396**	**- 554**	**- 18 595**

STRATEGISKA RISKER

Volvofinans definition på strategisk risk är risken för förlust till följd av förändrade marknadsförutsättningar och ogynnsamma affärsbeslut, felaktig anpassning av beslut eller brist på lyhördhet för marknadsförändringar. I definitionen av strategiska risker ingår, intjäning, kundbeteenden, konkurrentbeteende, förändring i lagar/förordningar samt konjunktur.

Riskhanteringens 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.

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 och Volvofinans strävar efter att ses som mycket väl genomlyst av alla intressenter. Volvofinans har en avdelning med ansvar för bankens PR och kommunikation. Avdelningen har i uppdrag att säkerställa att kommunikationsplaner finns för identifierade ryktesscenarier. Endast VD får uttala sig till press.

Volvofinans ska ha en hög nivå beträffande informations-, system- och kortsäkerhet.

Volvofinans har interna rutiner kring hantering av klagomål såsom klagomålsansvarig och tydliga rapporteringsvägar.

KAPITALTÄCKNINGSANALYS

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. Från och med 2019 upprättar banken ingen separat extern risk- och kapitalhanteringsrapport (Pelare 3-rapport) utan upplysningarna återfinns i årsredovisningen.

Införandet av IFRS 9 innebar endast marginell påverkan på bankens kapitaltäckning. IRK-underskottet påverkades med motsvarande belopp som bankens ökade kreditriskreservering, enligt avsnittet om ändrade redovisningsprinciper. Banken har valt att inte tillämpa de övergångsregler som framgår av EU:s tillsynsförordning efter ändring enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/2395 av den 12 december 2017 om ändring av förordning (EU) nr 575/2013 (tillsynsförordningen) då IFRS 9-regelverkets påverkan på bankens kapitaltäckning är marginell.

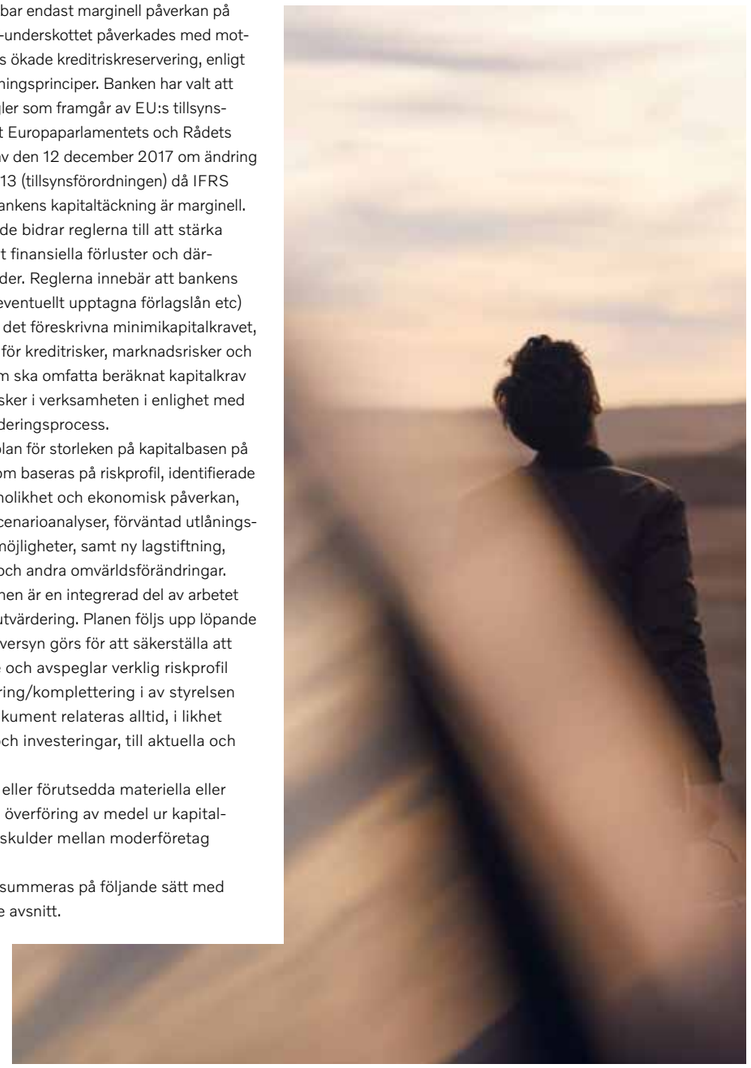
För bankens vidkommande bidrar reglerna till att stärka bankens motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda bankens kunder. Reglerna innebär att bankens kapitalbas (eget kapital och eventuellt upptagna förlagslån etc) med marginal ska täcka dels det föreskrivna minimikapitalkravet, 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 scenarioanalyser, 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.

Det finns inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

Lagstadgade kapitalkrav summeras på följande sätt med specifikationer enligt följande avsnitt.



KAPITALBAS

(Inklusive styrelsens förslag till vinstdisposition)

	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000
Ej utdelade vinstmedel	111 411	92 090
Övriga reserver	3 671 456	3 285 979
Kärnprimärkapital före lagstiftsjusteringar	**4 182 867**	**3 778 069**
Kärnprimärkapital: lagstiftsjusteringar		
Immateriella tillgångar	- 15 060	- 21 545
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	- 178 017	- 177 315
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-22	- 50
Sammanlagda lagstiftsjusteringar av kärnprimärkapital	**- 193 099**	**- 198 910**
Kärnprimärkapital	**3 989 768**	**3 579 159**
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000
Supplementärkapital	**400 000**	**400 000**
Totalt kapital (kärnprimärkapital + supplementärkapital)	**4 389 768**	**3 979 159**
Totala riskvägda tillgångar	**20 617 467**	**19 816 517**

KAPITALKRAV OCH RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP

	2019-12-31			2018-12-31		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	**Kapitalkrav**	**Riskvägt exponerings-belopp**	**Genomsnittlig riskvikt**	**Kapitalkrav**	**Riskvägt exponerings-belopp**	**Genomsnittlig riskvikt**
Exponeringar mot stater och centralbanker	–	–	–	–	–	–
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	–	–	–	–	–	–
Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	543	6 793	100,0 %	424	5 300	100,0 %
Institutsexponeringar	21 784	272 299	20,0 %	27 569	344 613	20,0 %
varav motpartsrisk	(768)	(9 606)	(–)	(887)	(11 092)	(–)
Företagsexponeringar	18 655	233 185	92,9 %	15 550	194 375	94,2 %
Hushållsexponeringar	28 984	362 294	66,7 %	28 472	355 895	66,5 %
Oreglerade poster	267	3 335	150,0 %	1 011	12 633	150,0 %
Säkerställda obligationer	11 325	141 561	10,0 %	11 454	143 171	10,0 %
Aktieexponeringar	1 440	18 000	100,0 %	2 442	30 520	100,0 %
Övriga poster	1 859	23 233	100,0 %	1 291	16 133	100,0 %
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	**84 856**	**1 060 701**	**20,3 %**	**88 211**	**1 102 641**	**20,7 %**
Kreditrisk enligt IRK						
Företagsexponeringar	535 620	6 695 250	70,4 %	495 965	6 199 557	71,6 %
Hushållsexponeringar	558 213	6 977 663	21,6 %	556 739	6 959 233	21,4 %
Motpartslösa exponeringar	322 735	4 034 183	100,0 %	313 729	3 921 608	100,0 %
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	**1 416 568**	**17 707 097**	**38,7 %**	**1 366 432**	**17 080 398**	**37,9 %**
Summa	**1 501 424**	**18 767 798**	**36,8 %**	**1 454 643**	**18 183 039**	**36,1 %**
Operativ risk enligt Basmetoden	146 522	1 831 531	–	128 654	1 608 170	–
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	1 451	18 138	–	2 025	25 308	–
Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp	**1 649 397**	**20 617 467**	**–**	**1 585 322**	**19 816 517**	**–**

Banken uppfyller miniminivån för kapitalbasen, vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet samt har en kapitalbas som överstiger startkapitalet (det kapital som krävdes när verksamheten fick tillstånd att driva finansieringsrörelse).

KAPITALTÄCKNING

	2019-12-31	2018-12-31
Riskvägda tillgångar (REA)	20 617 467	19 816 517
Tillgängligt kapital i relation till REA		
Kärnprimärkapitalrelation, % *	19,35	18,06
Primärkapitalrelation, %	21,29	20,08
Total kapitalrelation, % **	21,29	20,08
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	2 960 571	2 687 416

* Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp.
** Kapitalbas i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp.

KAPITAL- OCH BUFFERTKRAV

	2019-12-31			2018-12-31		
Procent	**Kärnprimär-kapitalkrav**	**Primär-kapitalkrav**	**Totalt kapitalbaskrav**	**Kärnprimär-kapitalkrav**	**Primär-kapitalkrav**	**Totalt kapitalbaskrav**
Minimikapitalkrav	4,5	6,0	8,0	4,5	6,0	8,0
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kontracyklisk buffert	2,5	2,5	2,5	2,0	2,0	2,0
Summa	**9,5**	**11,0**	**13,0**	**9,0**	**10,5**	**12,5**
Belopp						
Minimikapitalkrav	927 786	1 237 048	1 649 397	891 743	1 188 991	1 585 322
Kapitalkonserveringsbuffert	515 437	515 437	515 437	495 413	495 413	495 413
Kontracyklisk buffert	515 437	515 437	515 437	396 330	396 330	396 330
Summa kapitalkrav	**1 958 659**	**2 267 921**	**2 680 271**	**1 783 486**	**2 080 734**	**2 477 066**

2019-12-31	**Kapitalkrav**	**Kapitalkrav/Total REA**	**Varav CET1 krav/REA**
Kreditrisk	1 501 424	7,3 %	4,1 %
Operativ risk	146 522	0,7 %	0,4 %
CVA-risk	1 451	0,0 %	0,0 %
Kapitalbaskrav i Pelare 1 exklusive buffertkrav	**1 649 397**	**8,0 %**	**4,5 %**
Koncentrationsrisk	294 797	1,4 %	0,9 %
Strategisk risk	82 470	0,4 %	0,3 %
Ränterisk	65 000	0,3 %	0,2 %
Tillägg för internt bedömt kapitalbehov i Pelare 2	**442 267**	**2,1 %**	**1,4 %**
Kapitalkonserveringsbuffert	515 437	2,5 %	2,5 %
Institutsspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	515 437	2,5 %	2,5 %
Buffertkrav	**1 030 874**	**5,0 %**	**5,0 %**
Kapitalbehov	**3 122 538**	**15,1 %**	**10,9 %**
Kapitalbas	**4 389 768**	**20,8 %**	**18,9 %**
Kapitalöverskott	**1 267 230**	**5,7 %**	**8,0 %**

2018-12-31	**Kapitalkrav**	**Kapitalkrav/Total REA**	**Varav CET1 krav/REA**
Kreditrisk	1 454 643	7,0 %	3,9 %
Operativ risk	128 654	1,0 %	0,6 %
CVA-risk	2 025	0,0 %	0,0 %
Kapitalbaskrav i Pelare 1 exklusive buffertkrav	**1 585 322**	**8,0 %**	**4,5 %**
Koncentrationsrisk	289 104	1,5 %	1,0 %
Strategisk risk	79 266	0,4 %	0,3 %
Ränterisk	65 000	0,3 %	0,2 %
Tillägg för internt bedömt kapitalbehov i Pelare 2	**433 370**	**2,2 %**	**1,5 %**
Kapitalkonserveringsbuffert	495 413	2,5 %	2,5 %
Institutsspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	396 330	2,0 %	2,0 %
Buffertkrav	**891 743**	**4,5 %**	**4,5 %**
Kapitalbehov	**2 910 435**	**14,7 %**	**10,5 %**
Kapitalbas	**3 979 159**	**20,1 %**	**18,1 %**
Kapitalöverskott	**1 068 724**	**5,4 %**	**7,6 %**

Den interna kapitalutvärderingen, per 2019-12-31, har resulterat i ett internt kapitalbehov om 2 092 (2 019).
Inkluderas det kombinerade buffertkravet uppgår bankens totala kapitalbehov till 3 123 mnkr (2 910).
Kapitalöverskottet, beräknat på det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, uppgår därmed till 1 267 mnkr (1 069).

BRUTTOSOLIDITET

	2019-12-31	**2018-12-31**
Primärkapital	**3 989 768**	**3 579 159**
Sammanlagda tillgångar enligt offentliga finansiella rapporter	42 436 020	41 794 753
Justeringar för finansiella derivatinstrument	48 054	55 509
Justering för poster utanför balansräkningen (d v s konvertering till kreditekvivalenter för exponeringar utanför balansräkningen)	1 318 266	1 563 865
Andra justeringar	- 193 099	- 198 911
Exponeringsmått	**43 609 241**	**43 215 215**
Bruttosoliditetsgrad, %	**9,15**	**8,28**

DE VIKTIGASTE DELARNA I KAPITALINSTRUMENT

Emittent	Volvofinans Bank AB	Volvofinans Bank AB
Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar)	N/A	SE0011062744
Reglerande lag(ar) för instrument	Svensk rätt	Svensk rätt
Rättslig behandling		
Övergångsbestämmelser enligt kapitalkravsförordningen	Kärnprimärkapital	Supplementärkapital
Bestämmelser enligt kapitalkravsförordningen efter övergångstiden	Kärnprimärkapital	Supplementärkapital
Godtagbara på individuell/grupp (undergruppsnivå)/individuell och grupp (undergrupps)nivå	Individuell	Individuell
Instrumenttyp (typer ska specificeras av varje jurisdiktion	Aktiekapital	Förlagslån
Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljöer, enligt senaste rapporteringsdatum)	400 000	400 000
Instrumentets nominella belopp	400 000	400 000
Emissionspris	N/A	100%
Inlösenpris	N/A	100%
Redovisningsklassificering	Eget kapital	Efterställd skuld
Ursprungligt emissionsdatum	1959	2018-03-28
Eviga eller tidsbestämda	Evigt	Tidsbestämt
Ursprunglig förfallodag	N/A	2028-04-11
Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndighet	**N/A**	**Ja**
Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	N/A	Valfritt inlösendatum, hela beloppet
Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall	N/A	N/A
Kuponger/utdelningar		
Fast eller rörlig utdelning/kupong	N/A	Rörlig kupong
Kupongränta och eventuellt tillhörande index	N/A	Stibor 3 månader + 1,45
Förekomst av utdelningsstopp	N/A	Nej
Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	N/A	Obligatoriskt
Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	N/A	Obligatoriskt
Förekomst av step-up eller annat incitament för återlösen	N/A	Nej
Icke-kumulativa eller kumulativa	**Icke-Kumulativa**	**Icke-Kumulativa**
Konvertibla eller icke-konvertibla	Icke-konvertibla	Icke-konvertibla
Nedskrivningsdelar	Nej	Nej
Position i prioriteringshierarkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordning)	Kärnprimärkapital	Efterställt
Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	Nej	Nej

KAPITALHANTERING

Bankens strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet följer av bankens riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som banken har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontroller på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. I banken finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd VD vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer.

För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalet har rätt storlek och sammansättning, har banken en egen process för intern kapitalutvärdering. Processen är ett verktyg som säkerställer att banken på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker som banken är exponerad för, samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. Det ingår att banken ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen genomförs minst en gång per år.

Utgångspunkten för den interna kapitalutvärderingen är riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med nyckelpersoner i verksamheten. Riskerna har kvantifierats baserat på den metod som banken har ansett varit lämplig för respektive riskslag. En bedömning för varje riskslag har därefter gjorts avseende om ytterligare kapital är nödvändigt för att täcka det specifika riskslaget. Bedömningen baseras på Pelare 1 kapitalkravet och ytterligare kapital adderas om detta anses nödvändigt för övriga risker. Den interna kapitalutvärderingen har därefter stressats för att säkerställa att kapitalnivån kan upprätthållas även under stressade scenarier. De stressade scenarierna är framåtblickande och är baserade på en treårig affärsplan. Styrelse och ledning anser att bankens riskhantering är tillfredsställande samt att bankens riskhanteringssystem är ändamålsenligt och väl följer befintliga strategier.

NOTER

NOT 3. REDOVISNINGSPRINCIPER

3.1 Värderingsgrunder vid upprättande av bankens finansiella rapporter . . . . . sid 65
3.2 Funktionell valuta och rapporteringsvaluta
3.3 Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna
3.4 Ändrade redovisningsprinciper
3.4.1 Tillämpning av nya IFRS och kommande regelverk
3.5 Rörelsesegment . . . . . sid 66
3.6 Dotterföretag och intresseföretag
3.7 Utländsk valuta
3.8 Ränteintäkter och räntekostnader samt utdelning
3.9 Provisions- och avgiftsintäkter
3.10 Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts
3.11 Provisioner och avgifter som inräknas i den effektiva räntan . . . . . sid 67
3.12 Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter
3.13 Provisionskostnader . . . . . sid 68
3.14 Nettoresultat av finansiella transaktioner
3.15 Allmänna administrationskostnader
3.16 Skatter
3.17 Finansiella instrument
3.17.1 Redovisning i och borttagande från balansräkningen
3.17.2 Klassificering och värdering . . . . . sid 69
3.18 Derivat och säkringsredovisning
3.19 Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument . . . . . sid 70
3.19.1 Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar
3.19.1.1 Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till allmänheten och utställda låneåtaganden
3.19.1.2 Redovisning av förväntade kreditförluster – räntebärande värdepapper . . . . sid 72
3.19.1.3 Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till kreditinstitut
3.19.1.4 Redovisning av förväntade kreditförluster – leasingfordringar
3.19.1.5 Presentation och redovisning av kreditförluster i balans- och resultaträkningen
3.19.1.6 Redovisning av konstaterade kreditförluster
3.20 Materiella anläggningstillgångar. . . . . sid 73
3.20.1 Ägda tillgångar
3.20.2 Utleasade tillgångar där banken är leasegivare
3.20.3 Tillkommande utgifter
3.20.4 Avskrivningsprinciper
3.21 Immateriella anläggningstillgångar
3.21.1 Utveckling
3.21.2 Licenser
3.21.3 Tillkommande utgifter
3.21.4 Avskrivningsprinciper
3.22 Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i dotter- och intresseföretag
3.22.1 Nedskrivningsprövning
3.22.2 Återföring av nedskrivningar . . . . . sid 74
3.23 Skulder och eget kapital
3.23.1 Aktiekapital
3.23.1.1 Utdelningar
3.23.1.2 Fond för utvecklingsutgifter
3.23.2 Ersättningar efter avslutad anställning
3.23.2.1 Pensionering genom försäkring
3.23.2.2 Ersättningar vid uppsägning
3.23.2.3 Kortfristiga ersättningar
3.24 Koncernbidrag och Bokslutsdispositioner

Bankens årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) i enlighet med ändringsföreskriften i FFFS 2009:11 samt rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Banken tillämpar s k lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för ÅRL samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Årsredovisningen har den 29 mars 2020 godkänts för publicering av styrelsen. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 11 juni 2020.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår.

3.1 VÄRDERINGSGRUNDER VID UPPRÄTTANDE AV BANKENS FINANSIELLA RAPPORTER

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde (se Not 36) eller när säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas.

3.2 FUNKTIONELL VALUTA OCH RAPPORTERINGSVALUTA

Bankens funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

3.3 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:

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

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

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.

3.4 ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Ändringar av IFRS under 2019 har inte haft någon väsentlig effekt på bankens finansiella rapporter.

3.4.1 Tillämpning av nya IFRS och kommande regelverk

IFRS 16 LEASINGAVTAL

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 leasingskuld som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter. Redovisningen för leasegivare liknar den tidigare 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. Se ytterligare i Not 6, 13 och 38. Införandet har inte påverkat bankens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde väsentligt.

IBOR-REFORMEN

I september 2019 publicerade IASB ändringar i IAS 39, IFRS 9 och IFRS 7 föranledda av pågående reformer av nuvarande referensräntor (IBOR). Ändringarna är obligatoriska och ska tillämpas från och med 1 januari 2020. Ändringarna berör främst kraven för säkringsredovisning och ger lättnader för att bibehålla säkringsförhållanden trots potentiella osäkerhetsfaktorer från IBOR-reformen. Reformen innebär också ytterligare upplysningskrav avseende säkringsförhållanden som påverkas av osäkerheten i de pågående reformerna av referensräntor:

- Betydande exponering för referensräntor och dess omfattning
- Hur banken hanterar övergången till de nya alternativa referensräntorna.
- Väsentliga antaganden eller bedömningar som banken använder vid tillämpningen av ändringarna
- Nominellt belopp på säkringsrelationer som lättnaderna tillämpas på

För derivat där säkringsredovisning ej tillämpas har banken exponering mot Stibor och Nibor. För derivat där säkringsredovisning tillämpas samt för övriga finansiella instrument finns endast exponering mot Stibor, se ytterligare information kring derivaten i Not 27. Eftersom banken inte tillämpar kassaflödessäkring så

bör det inte uppkomma några effekter i redovisningen förrän möjligen när IBOR-reformerna är fullt genomförda och har fått genomslag i bankens derivatavtal och andra finansiella instrument som har hänvisningar till referensräntor.

3.5 RÖRELSESEGMENT

Ett rörelsesegment är en del av banken som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs upp av bankens ledning, för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser för rörelsesegmentet. Se Not 4 för ytterligare segmentsinformation.

3.6 DOTTERFÖRETAG OCH INTRESSEFÖRETAG

Andelar i dotter- och intresseföretag redovisas i banken enligt anskaffningsvärdemetoden. Resultat från intresseföretag redovisas bland övriga rörelseintäkter.

3.7 UTLÄNDSK VALUTA

Bankens funktionella valuta är svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

3.8 RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER SAMT UTDELNING

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall.

Ränteintäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas på en varav-rad.

Ränteintäkter redovisas på basis av tillgångarnas nettoredovisade värde i steg 3 och på bruttoredovisat värde (d v s exklusive förlustreserv) för tillgångar i stegen 1–2.

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av:

- Räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.
- Räntor från derivat för vilka säkringsredovisning inte tillämpas värderas till verkligt värde via resultaträkningen.
- Betald och upplupen ränta på derivat som är säkringsinstrument och för vilka säkringsredovisning tillämpas.
- Räntor på finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde.

Negativa ränteintäkter redovisas som räntekostnader och positiva räntekostnader redovisas som ränteintäkter.

Utdelning från aktier och andelar redovisas i posten ”Erhållna utdelningar” när rätten att erhålla betalning fastställts.

För räntederivat som säkrar finansiella tillgångar redovisas betald och upplupen ränta som ränteintäkt och för räntederivat som säkrar finansiella skulder redovisas dessa som en del av räntekostnaderna. Orealiserade värdeförändringar på derivat redovisas i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner, se Not 10.

3.9 PROVISIONS- OCH AVGIFTSINTÄKTER

Banken tillhandahåller inte några kombinerade tjänster där perioden för uppfyllandet av prestationsåtaganden skiljer sig åt.

• Provisioner och avgifter som inräknas i den effektiva räntan

Provisioner och avgifter som är en integrerad del av effektivräntan redovisas för finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde som en del av anskaffningsvärdet på den relaterade tillgången som periodiseras med tillämpning av effektivräntemetoden och, redovisas därmed som ränteintäkt och inte som provisionsintäkt. Dessa provisioner och avgifter utgörs främst av avgifter för tillhandahållande av kreditfacilitet eller annan typ av lånelöfte i det fall som det är sannolikt att kreditfaciliteten kommer att utnyttjas.

• Provisioner och avgifter som är intjänade i takt med att prestationsåtaganden uppfylls

Provisioner och avgifter som avser finansiella tjänster som utförs löpande och där tjänsterna (prestationsåtagandena) uppnås gradvis redovisas och periodiseras som intäkt över den period under vilken tjänsten tillhandahålls och prestationsåtagandet uppfylls. Dessa tjänster och avgifter avser främst avgifter för kreditfaciliteter eller annan typ av lånelöfte när det inte är sannolikt att faciliteten kommer att utnyttjas samt avgifter och provisioner för ställande av finansiella garantier.

3.10 PROVISIONER OCH AVGIFTER SOM ÄR INTJÄNADE NÄR EN VISS TJÄNST UTFÖRTS

Dessa provisioner och avgifter är i allmänhet relaterade till en viss specifikt utförd transaktion och redovisas omedelbart som intäkt. Till dessa avgifter och provisioner hör olika typer av aviseringsavgifter, betal- och kreditkortsavgifter.

3.11 PROVISIONER OCH AVGIFTER SOM INRÄKNAS I DEN EFFEKTIVA RÄNTAN

Provisioner och avgifter, som är en integrerad del av effektivräntan, redovisas för finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde som en del av anskaffningsvärdet på den relaterade skulden, som periodiseras med tillämpning av effektivräntemetoden och redovisas därmed som räntekostnad och inte som provisionskostnad. Dessa provisioner och avgifter, som utgörs främst av uppläggningsavgifter för lån samt avgifter, för tillhandahållande av kreditfacilitet eller annan typ av lånelöfte i de fall som det är sannolikt att kreditfaciliteten kommer att utnyttjas.

3.12 KLASSIFICERING AV LEASINGAVTAL OCH REDOVISNING AV LEASINGINTÄKTER

I enlighet med RFR 2 redovisas finansiella leasingavtal enligt de regler som gäller för operationella leasingavtal inklusive upplysningskraven. Samtliga leasingavtal redovisas därmed enligt reglerna för operationell leasing, vilket medför att tillgångar för vilket leasingavtal ingåtts (oavsett om avtalen är finansiella eller operationella) redovisas på samma rad i balansräkningen som för motsvarande tillgångar som banken äger. I posten leasingintäkter i resultaträkningen redovisas leasingintäkter brutto, det vill säga före avskrivningar enligt plan.

I leasingintäkter (se vidare Not 6) – netto från finansiella leasingavtal som redovisas som operationella ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas enligt annuitetsmetoden under leasingavtalets löptid (se även principer för avskrivningar). Det innebär att dessa avtal ger upphov till en högre nettointäkt i början på avta-lets löptid och en lägre nettointäkt i slutet på avtalets löptid. För leasingintäkter netto från leasingavtal vars ekonomiska innebär är operationella leasingavtal ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas linjärt under leasingavtalets löptid (se även principer för avskrivningar). Detta innebär att nettointäkten hålls konstant under avtalets löptid.

I samtliga bankens leasingavtal med kund, har kunden enligt avtalet rätt att förtidslösa leasingavtalen. Om avtalsräntan är högre än aktuell ränta betalar kunden då en ränteskillnadsersättning. Detta innebär att avtalen är uppsägningsbara. Den månads- eller kvartalshyra som redan har aviserats är dock inte uppsägningsbar. Se Not 32.

3.13 PROVISIONSKOSTNADER
Här redovisas kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, t ex kostnader för clearing och bankgiro, depåavgifter och avgifter till Upplysningscentralen. Transaktionskostnader som beaktas vid beräkning av den effektiva räntan redovisas inte här.

3.14 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER
Posten Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner.

Nettoresultat av finansiella transaktioner består av:

- Realisationsresultat från avyttring av finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.
- Realiserade och orealiserade värdeförändringar på derivatinstrument som är ekonomiska säkringsinstrument, men där säkringsredovisning inte tillämpas.
- Realiserade förändringar i verkligt värde på säkrad post med avseende på säkrad risk i säkring av verkligt värde.
- Orealiserade förändringar i verkligt värde på derivat där säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas.
- Orealiserade förändringar i verkligt värde på säkrad post med avseende på säkrad risk i säkring av verkligt värde.
- Valutakursförändringar.

3.15 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER
Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner och arvoden, bonus och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Här redovisas också hyres-, revisions-, utbildnings-, IT-, telekommunikations-, rese- och representationskostnader.

3.16 SKATTER
Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill. Inte heller vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid.

Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Under skatt på årets resultat redovisas aktuell skatt, uppskjuten skatt och skatt avseende tidigare år.

3.17 FINANSIELLA INSTRUMENT
Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan belåningsbara statsskuldspapper, utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, obligationer och andra räntebärande värdepapper samt övriga tillgångar och upplupna intäkter. Bland övriga tillgångar återfinns kundfordringar samt positiva marknadsvärden på derivat. De upplupna intäkterna består av upplupna ränteintäkter. Finansiella instrument på skuldsidan inkluderar skulder till kreditinstitut, upplåning från allmänheten, emitterade värdepapper, efterställda skulder samt övriga skulder och upplupna kostnader. Bland övriga skulder återfinns leverantörsskulder och negativa marknadsvärden på derivat. De upplupna kostnaderna är upplupna räntekostnader.

3.17.1 Redovisning i och borttagande från balansräkningen
En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när banken blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, förfaller eller banken förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för en del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för en del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då banken förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen. Lånefordringar redovisas i balansräkningen i samband med att lånebelopp utbetalas till låntagaren. En nedskrivning för lämnat lånelöfte görs om löftet är oåterkalleligt och lämnas till en låntagare där ett nedskrivningsbehov identifieras redan innan lånet betalats ut eller närutlåningsräntan inte täcker bankens upplåningskostnader för att finansiera lånet.

3.17.2 Klassificering och värdering
Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader förutom för derivat som tillhör kategorin finansiell tillgång eller skuld som redovisas till verkligt värde, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader.

Samtliga derivat värderas initialt och löpande till verkligt värde i balansräkningen. Om säkringsredovisning inte tillämpas redovisas värdeförändringarna över resultaträkningen och derivaten kategoriseras som värderade till verkligt värde, även i de fall när de ekonomiskt säkrar risk men där säkringsredovisning inte tillämpas. Om säkringsredovisning tillämpas redovisas värdeförändringarna på derivatet och den säkrade posten på ett sätt som beskrivs i avsnittet Derivat och säkringsredovisning.

Värdering av finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde
Bankens principer för klassificering och värdering av finansiella tillgångar baseras på en bedömning av både bankens affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar samt egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Bortsett från derivaten värderas samtliga finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde. Bedömningen är att tillgångarna innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att de avtalade villkoren för de tillgångarna ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som bara är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Tillgångar i denna värderingskategori är föremål för reservering för förväntade kreditförluster.

Bortsett från derivaten värderas samtliga finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde. Till vilken kategori företagets finansiella tillgångar och skulder hänförts framgår av Not 36.

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde
Verkliga värden för finansiella tillgångar och skulder som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade priser. För övriga finansiella instrument använder sig bolaget av andra värderingstekniker. Banken använder observerbara data i så stor utsträckning som möjligt. Finansiella instrument där handeln inte är frekvent och det verkliga värdet därför mindre objektivt, krävs i varierande utsträckning att banken gör bedömningar beroende på likviditet, koncentrationer, osäkerheter beträffande marknadsfaktorer, prisantaganden och andra risker som påverkar ett specifikt instrument. För en beskrivning av de metoder som tillämpas för värdering av finansiella instrument till verkligt värde, se Not 36.

3.18 DERIVAT OCH SÄKRINGSREDOVISNING
Derivat används för att säkra de risker för ekonomisk ränte- och valutakursrisker som banken är utsatt för. De derivat som banken använder sig av är ränteswappar för att hantera ränteriskerna och räntevalutaswappar för att säkra bankens exponering för valutakursfluktuationer, se avsnitten valutarisk och marknadsrisk.

Banken har valt att fortsätta tillämpa säkringsredovisningsreglerna i IAS 39. Säkringsinstrument utgörs av ränteswappar vid säkring av ränterisk. De poster som säkras utgörs av fastförräntad upplåning och den säkrade risken utgörs av risken för förändring i verkligt värde på grund av ränterörelser. Banken tillämpar bara säkringsredovisning för de ekonomiska säkringsrelationer där resultateffekten enligt bankens uppfattning skulle bli alltför missvisande om säkringsredovisning inte tillämpas.

För andra ekonomiska säkringar där resultatkonsekvensen av att inte tillämpa säkringsredovisning bedöms som begränsad, tillämpas inte säkringsredovisning mot bakgrund av det administrativa merarbete som säkringsredovisning innebär.

Banken har en icke-dynamisk säkringsstrategi.

När ett säkringsinstrument används för säkring av ett verkligt värde redovisas derivatet till verkligt värde i balansräkningen och den säkrade tillgången/skulden redovisas också den till verkligt värde avseende den säkrade risken. Värdeförändringen på derivatet redovisas i resultaträkningen tillsammans med värdeförändringen på den säkrade posten i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. Orealiserade värdeförändringar på säkringsinstrumenten redovisas bland Nettoresultat av finansiella transaktioner och räntekuponger (såväl upplupen som betald) bland ränteintäkterna. Källan till ineffektivitet är skillnad i diskonteringskurvor mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, se Not 27.

För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den avsedda risken i den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Säkringsredovisning får bara tillämpas om säkringsrelationen kan förväntas vara mycket effektiv och i efterhand ha haft en effektivitet som ligger inom spannet 80–125 %. I de fall förutsättningarna för säkringsredovisning inte längre är uppfyllda redovisas derivatinstrumentet till verkligt värde med värdeförändringen via resultaträkningen. Säkringsredovisningen upphör ifall säkringsinstrumentet säljs, ifall säkringsrelationen inte längre uppfyller villkoren eller om säkringsrelationen avbryts. När säkringsrelationen upphör periodiseras ackumulerade vinster och förluster som justerat den säkrade posten över resultaträkningen, periodisering ska göras fram till den säkrade postens förväntade förfallotidpunkt. I de fall den säkrade posten avyttras och realiseras, resultatförs värdejusteringen omedelbart.

3.19 KREDITFÖRLUSTER OCH NEDSKRIVNINGAR PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

Bankens kreditstock utgörs huvudsakligen av fordonsfinansiering. Den totala kreditgivningen avseende finan-siering av fordon utgörs till övervägande del av lån och leasingkrediter – vilka överlåtits eller pantsatts till banken av Volvoåterförsäljaren – med säkerhet i fordon genom återtaganderättsförbehåll eller äganderätt. Återförsäljaren står genom regressavtal den yttersta kreditrisken för dessa kreditavtal, för det fall banken påkallar det.

För att en förlust ska uppstå för banken med anledning av dessa kontrakt, ska följande förhållanden inträffa:

1. Kund upphör att betala.
2. Återförsäljare saknar betalningsförmåga.
3. Marknadsvärdet på det återtagna fordonet understiger restskulden på kontraktet.

Utöver fordonsfinansiering består bankens utlåning av utlåning till allmänheten i form av kortkrediter och övriga lånefordringar. Utlåning till kreditinstitut med banktillgodohavanden och placeringar i räntebärande värdepapper i form av bostads- och kommunobligationer samt företagscertifikat. Vid varje rapporttillfälle utvärderar banken om det objektiva belägg som tyder på att en fordran är i behov av en nedskrivning.

3.19.1 Nedskrivning för finansiella tillgångar

Redovisningsprinciperna innebär att förväntade kreditförluster redovisas för utlåning till allmänheten och övriga poster i balansräkningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Vidare redovisas även förlustreserveringar på off-balance exponeringarna lämnade låneåtagande, t ex outnyttjade kortkrediter. Vid den initiala redovisningen redovisas en förlustreserv baserat på vad som statistiskt kan förväntas för de kommande 12 månaderna (steg 1). För det fall det uppstått en betydande ökning av kreditrisk, beräknas istället förlustreserven för hela den återstående förväntade löptiden (steg 2 eller om exponeringen betraktas som kreditförsämrad – steg 3).

Reserven för kreditförluster värderas enligt en modell för förväntade kreditförluster och speglar ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera en rad möjliga utfall med hänsyn tagen till rimlig och verifierbar information som är tillgänglig på rapporteringsdagen. Kreditförlustreserveringarna värderas utifrån om det inträffat en betydande ökning av kreditrisken jämfört med första redovisningstillfället för ett instrument.

- Steg 1 omfattar finansiella instrument där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstillfället och de motparter som omfattas av bankens policy för låg kreditrisk vid rapporteringstillfället
- Steg 2 omfattar finansiella instrument där en betydande ökning av kreditrisk inträffat sedan första redovisningstillfället men där det vid rapporteringstillfället saknas objektiva belägg för att fordran är osäker.
- Steg 3 omfattar finansiella instrument för vilka objektiva belägg har identifierats för att fordran är osäker.

För finansiella instrument som hänförs till steg 1 motsvarar reserveringen den kreditförlust som förväntas inträffa inom 12 månader och för finansiella instrument i steg 2 där en betydande ökning av kreditrisken har identifierats samt osäkra fordringar i steg 3 motsvarar reserveringen de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid representerar förluster från alla fallissemangshändelser som är möjliga under det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna som förväntas inträffa inom 12 månader representerar den del av de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid som beror av fallissemangshändelser inom 12 månader efter rapporteringsdagen.

3.19.1.1 Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till allmänheten och utställda låneåtaganden

Bankens utlåning till allmänheten består i huvudsak av kortkrediter samt fordonslån redovisade till upplupet anskaffningsvärdet.

Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

En kredit som varit föremål för en betydande ökning av kreditrisk ingår inte längre i steg 1 utan i steg 2 (förutsatt att den inte är kreditförsämrad). Banken bedömer om det skett en betydande ökning av kreditrisk genom att använda en kombination av individuell och kollektiv information och kommer att spegla ökningen i kreditrisk på individuell instrument nivå. Den kvantitativa metod som används för bedömning av ökad kreditrisk utgörs av en framåtriktad skattning av varje enskild exponerings risk för fallissemang. Metoden utgår från bankens system för klassificering av kreditrisk. Skalan av ratingklasser går från 1 (som indikerar bästa riskklass) till klass 8 (som indikerar sämsta riskklass). Beroende på vilken initial rating som ett lån haft så krävs ett visst antal steg på denna ratingskala mot en sämre rating för att ökningen av kreditrisk ska anses ha ökat betydligt. Ju sämre initial rating, desto färre steg av försämringar av rating krävs för att en betydande ökning av kreditrisk ska anses ha uppkommit. När låntagaren har förfallna obetalda belopp äldre än 30 dagar, så betraktas dessa exponeringar alltid som exponeringar som har en väsentlig ökning av kreditrisk. Om den interna ratingen i ett senare skede har förbättrats i tillräcklig grad så att en betydande ökning av kreditrisk inte längre föreligger vid jämförelse med rating vid initial redovisning, kommer krediten att återföras från steg 2 till steg 1.

Kreditförsämrade lån

Liksom enligt tidigare principer kommer förlustreserv redovisas för den återstående löptiden för kreditförsämrade exponeringar (tidigare benämnda osäkra lån) när en eller flera händelser som har en negativ inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången har inträffat (steg 3). Ett lån anses vara kreditförsämrat utifrån samma förutsättningar som enligt tidigare principer vid definitionen av osäkert lån d v s när det är 90 dagar sent i betalningar eller när det finns andra belägg i form av observerbara uppgifter om följande händelser:

1. Betydande finansiella svårigheter hos gäldenären.
2. Ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp.
3. Beviljande av långivaren, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, av en eftergift som långivaren annars inte hade övervägt.
4. Det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.
5. Observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av de uppskattade framtida kassaflödena från en grupp av finansiella tillgångar, sedan dessa tillgångar redovisades första gången, trots att minskningen ännu inte kan identifieras som hörande till någon av de enskilda finansiella tillgångarna i gruppen.

Eftergifter till bankens låntagare som görs på grund av att låntagaren har finansiella svårigheter kan också utgöra objektiva belägg för att lånet har ett nedskrivningsbehov.

Om ett tidigare lån som ansetts vara kreditförsämrat inte längre är det, sker en omföring antingen till steg 2 (om det jämfört med när lånet lämnats föreligger en betydande ökning av kreditrisk) eller till steg 1.

Värdering av förväntade kreditförluster

Förväntade kreditförluster beräknas för varje individuell kreditexponering som den diskonterade produkten av sannolikheten för fallissemang (PD), kreditexponering vid fallissemang (EAD) och förlust vid fallissemang (LGD).

Bankens definition av fallissemang ligger nära den regulatoriska definitionen av fallissemang eftersom den används vid kreditriskhantering. Det innebär att en exponering mot en viss motpart ska anses fallerad om något av följande kriterier är uppfylld:

1. Volvofinans bedömer att det är sannolikt att motparten inte kommer att kunna fullgöra sina åtaganden gentemot institutet utan att institutet måste realisera en eventuell säkerhet eller vidta liknande åtgärder.
2. Motparten är mer än 90 dagar sen med en betalning som avser annat än ett oväsentligt belopp.

PD motsvarar sannolikheten för att en låntagare kommer att fallera vid en given tidpunkt under den finansiella tillgångens återstående löptid. Som ett led i att bedöma sannolikheten för fallissemang har banken skapat ett antal olika PD-modeller utifrån att bankens portfölj innehåller ett antal olika affärsområden, olika typer av motparter, olika produkter m m För åtaganden inom balansräkningen är EAD i princip bruttovärdet av exponeringen utan hänsyn till reserveringar. För åtaganden utanför balansräkningen beräknas EAD genom att det outnyttjade beloppet som motparten, enligt kontraktets villkor, har möjlighet att utnyttja multipliceras med en konverteringsfaktor (KF). KF är måttet på hur stor andel av den outnyttjade limiten som förväntas vara utnyttjad vid ett eventuellt fallissemang. EAD blir därmed summan av aktuellt åtagande och förväntat utnyttjande av kvarvarande limit. LGD motsvarar den förväntade kreditförlusten på en fallerad kreditexponering med hänsyn tagen till egenskaper hos motparten och produkt typ. Förväntade kreditförluster bestäms genom att beräkna PD, LGD och EAD för varje framtida månad fram till och med slutet av den förväntade löptiden av en kreditexponering. Dessa tre parametrar multipliceras och justeras med överlevnadssannolikheten eller sannolikheten för att kreditexponeringen inte har blivit förskottsbetald eller fallerad en tidigare månad. På detta sätt beräknas de månatliga förväntade kreditförlusterna vilka sedan diskonteras tillbaka till rapporteringsdagen med den ursprungliga effektivräntan och summeras. En summering av de månatliga förväntade kreditförlusterna fram till och med slutet av den förväntade löptiden ger de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid och summan av de kreditförluster som förväntas inträffa inom 12 månader ger de förväntade kreditförlusterna för de kommande 12 månaderna.

När de förväntade kreditförlusterna beräknas tar banken hänsyn till minst tre scenarier (ett basscenario, ett positivt och ett negativt scenario) med relevanta makroekonomiska variabler såsom Konjunkturinstitutets prognoser av reporänta. Riskparametrarna som används för att beräkna förväntade kreditförluster införlivar effekterna av makroekonomiska prognoser. Varje makroekonomiskt scenario tilldelas en sannolikhet och de förväntade kreditförlusterna erhålls som ett sannolikhetsvägt genomsnitt av de förväntade kreditförlusterna för varje scenario. I de fall effekten av relevanta faktorer inte fångas av riskmodeller använder banken sig av expertjusteringar.

Ett instruments löptid är relevant för både bedömningen av väsentligt ökad kreditrisk, vilken tar hänsyn till förändringar i sannolikheten för fallissemang för återstående löptid, och värderingen av förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid. Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som banken är utsatt för kreditrisk. Alla avtalsvillkor tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs, inklusive återbetalnings-, förlängnings- och överföringsalternativ som är bindande för banken. Det enda undantaget från denna generella princip tillämpas på vissa revolverande krediter, såsom kreditkort, där förväntad löptid uppskattas baserat på den period som banken är exponerad för kreditrisk och där kreditförlusterna inte kan mildras genom riskhanteringsåtgärder. Denna så kallade beteendemässiga löptiden fastställs med användande av produktspecifik historisk data och sträcker sig upp till 2 år.

Banken bedömer och beräknar förlustreserv för väsentliga osäkra kreditexponeringar individuellt och utan att använda indata från modeller. Reserveringar för kreditförluster för dessa kreditexponeringar fastställs genom att diskontera förväntade kassaflöden och ta hänsyn till minst två möjliga resultat som tar hänsyn till både makroekonomiska och icke-makroekonomiska (låntagarspecifika) scenarier.

Modifieringar
När ett lån modifieras men inte tas bort från balansräkningen skall en bedömning av väsentliga ökningar i kreditrisken göras jämfört med den ursprungliga kreditrisken i nedskrivningssyfte. Modifieringar resulterar inte automatiskt i en minskning av kreditrisken och alla kvalitativa och kvantitativa indikatorer kommer att fortsätta bedömas. Vidare kommer en modifieringsvinst eller förlust redovisas i resultaträkningen på raden för kreditförluster och avser skillnaden i nuvärdet av de avtalsenliga kassaflödena diskonterat med den ursprungliga effektivräntan. När ett lån modifieras och tas bort från balansräkningen anses datumet då modifieringen gjordes vara det första redovisningstillfället för det nya lånet i syfte att bedöma nedskrivningsbehov, inklusive bedömningen av väsentliga ökningar i kreditrisk.

Banken har per 2019-12-31 inga lån där det finns en betydande modifiering. Därav redovisar banken inga nedskrivningar p g a modifieringar i noten utlåning till allmänheten.

3.19.1.2 Redovisning av förväntade kreditförluster – räntebärande värdepapper
Banken redovisar också förlustreserver på de räntebärande värdepapper som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Bankens grundläggande metodik för beräkning av förlustreserver för räntebärande värdepapper är den samma som för utlåning till allmänheten. Källorna till information om de använda parametrarna PD, LGD och EAD skiljer sig dock åt. När det gäller PD, så härleds det utifrån den externa rating som värdepapperna har och den externt tillgängliga information från ratinginstituten Moody's och Standard and Poor's som finns om risk för fallissemang som denna rating är förknippad med. Banken har valt att bestämma LGD-faktorn utifrån statistik från Moody's, där faktorn utgör medelvärdet av de senaste fem årens presenterade förlustgrader. Vid den initiala redovisningen, redovisas den statistiskt förväntad förlusten över de kommande 12 månaderna (steg 1). En betydande ökning av kreditrisk sedermera anses ha ägt rum när det skett en försämring av den externa ratingen och kreditförluster redovisas då för den återstående löptiden (steg 2). En försämring av den externa ratingen anses föreligga när den initiala ratingen migrerar från "Investment grade" till icke "Investment grade". Om den externa ratingen i ett senare skede har förbättrats tillräckligt mycket så att en betydande ökning av kreditrisk inte längre föreligger vid jämförelse med ratingen vid initial redovisning, kommer värdepappret att återföras till steg 1. Banken bedömer att finansiella tillgångar på instrument med motparter som är stater och finansiella institut och som har låg kreditrisk på rapporteringsdagen (med investment grade rating eller bättre) inte anses ha varit utsatta för en väsentligt ökad kreditrisk. Banken använder samma kriterier för att bedöma att om ett räntebärande värdepapper är kreditförsämrat som man tillämpar för utlåning till allmänheten.

3.19.1.3 Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till kreditinstitut
Även bankens utlåning till kreditinstitut är inom tillämpningsområdet för redovisning av förväntade kreditförluster. Eftersom all utlåning till kreditinstitut är återbetalningsbar på anfordran har banken bedömt att tillgångarna ha mycket låg risk för fallissemang därav sker ingen nedskrivning för förväntade kreditförluster för utlåning till kreditinstitut.

3.19.1.4 Redovisning av förväntade kreditförluster – leasingfordringar
Banken redovisar även nedskrivningar för leasingobjekt som i balansräkningen redovisas som materiella anläggningstillgångar. Bankens grundläggande metodik för beräkning av förlustreserver för leasingobjekten är den samma som för utlåning till allmänheten. För parametern PD, är datakällan de interna källsystemen, där vilka variabler som ingår i beräkningen skiljer sig åt vid kortkrediter och fordonsfinansiering. På samma sätt som för kortkrediter är LGD-faktorn baserad på bankens interna historiska data.

3.19.1.5 Presentation och redovisning av kreditförluster i balans och- resultaträkningen
För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde presenteras reserveringar för kreditförluster i balansräkningen som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. Låneåtaganden är en komponent utanför balansräkningen. I de fall ett finansiellt instrument består av två komponenter, ett lån och ett låneåta-gande, såsom en revolverande checkräkningskredit, redovisar banken reserven för kreditförluster sammanslaget för lånet och låneåtagandet.

Förändringar i förlustreserver redovisas i resultaträkningen på raden Kreditförluster netto, förutom för leasingfordringar som redovisas under rörelsens kostnader och nedskrivningar på leasingobjekt.

En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången. I resultaträkningen presenteras kreditförluster och bortskrivningar som kreditförluster. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och redovisas inom kreditförluster och representerar beloppet före ianspråktagandet av tidigare gjord reservering. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster.

3.19.1.6 Redovisning av konstaterade kreditförluster
Lånefordringar som klassificerats som kreditförsämrade, skrivs bort från balansräkningen när kreditförlusten anses vara konstaterad, vilket är när konkursförvaltare lämnat uppskattning om utdelning i konkurs, ackordsförslag antagits eller fordran eftergivits på annat sätt alternativt när lånefordringen säljs till en extern part.

Efter bortskrivning redovisas lånefordringarna inte längre i balansräkningen. Återvinning på tidigare redovisade bortskrivningar redovisas som en minskning av kreditförluster på resultatraden kreditförluster netto.

Banken har inga finansiella tillgångar som skrivits av under rapportperioden och som omfattas av efterlevnadsåtgärder.

3.20 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

3.20.1 Ägda tillgångar
Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma banken till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar.
Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader.

3.20.2 Utleasade tillgångar där banken är leasegivare
Samtliga leasingavtal redovisas enligt reglerna för operationell leasing, vilket medför att tillgångar för vilket leasingavtal ingåtts (oavsett om avtalen är finansiella eller operationella) redovisas på samma rad i balansräkningen som för motsvarande tillgångar som banken äger.

3.20.3 Tillkommande utgifter
Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma banken till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall ny komponent skapats, läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utrangeras och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

3.20.4 Avskrivningsprinciper
De finansiella leasingavtal som redovisas som operationella skrivs av enligt annuitet och operationella leasingavtal skrivs av linjärt. Avskrivning sker linjärt över inventariernas beräknade nyttjandeperiod. Beräknade nyttjandeperioder för inventarier är 3–5 år, för leasingobjekten enligt avtalens löptid på 1–6 år och skrivs ner till bedömt restvärde. Använda avskrivningsmetoder och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut, tillgångarnas restvärden omprövas varje månad.

3.21 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

3.21.1 Utveckling
Utgifter för utveckling, där resultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och banken har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförbara utgifter; t ex för material och tjänster, ersättningar till anställda, registrering av en juridisk rättighet, avskrivningar på patent och licenser. Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer. De i balansräkningen redovisade utvecklingskostnader är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Se även stycke 3.25.1.2, fond för utvecklingsutgifter.

3.21.2 Licenser
Licenser som förvärvas redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

3.21.3 Tillkommande utgifter
Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella anläggningstillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänför sig. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

3.21.4 Avskrivningsprinciper
Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella anläggningstillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Avskrivningsbara immateriella anläggningstillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Programvaror 3–5 år
- Licenser 3 år

3.22 NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SAMT ANDELAR I DOTTER- OCH INTRESSEFÖRETAG

3.22.1 Nedskrivningsprövning
De redovisade värdena för bankens tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde.

Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Banken bedömer löpande om det finns ett nedskrivningsbehov i de tillgångar som används i operationell leasing. Nedskrivning sker

om bokfört värdet är högre än återvinningsvärdet, vilket utgör det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet bestäms såsom nuvärdet av återstående hyror samt nuvärdet av det förväntade restvärdet. Bedömning av det förväntade restvärdet erhålls från en extern leverantör.

En nedskrivning återförs om återvinningsvärdet är lägre än det bokförda värdet.

Nedskrivning redovisas som av- och nedskrivning på materiella anläggningstillgångar i resultaträkningen.

3.22.2 Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Återföring av nedskrivning redovisas som av- och nedskrivning på materiella anläggningstillgångar i resultaträkningen.

3.23 SKULDER OCH EGET KAPITAL

När banken emitterar ett finansiellt instrument redovisas detta, eller dess delar vid första redovisningstillfället som finansiell skuld, som finansiell tillgång eller som egetkapitalinstrument i enlighet med den ekonomiska innebörden av de villkor som gäller för instrumentet samt i enlighet med definitionerna av finansiell skuld, finansiell tillgång och egetkapitalinstrument.

3.23.1 Aktiekapital

3.23.1.1 Utdelningar

Utdelningar redovisas som en skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

3.23.1.2 Fond för utvecklingsutgifter

Det belopp som aktiveras avseende egenupparbetade utvecklingsutgifter förs om från fritt eget kapital till fond för utvecklingsutgifter (utvecklingsfond) under bundet eget kapital. Fonden minskar i takt med att utgifterna skrivs av eller ned.

3.23.2 Ersättningar efter avslutad anställning

3.23.2.1 Pensionering genom försäkring

Bankens pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal med Alecta. Enligt IAS 19 är en avgiftsbestämd plan en plan för ersättningar efter avslutad anställning enligt vilken banken betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänför sig till anställdas tjänstgöring under innevarande period och tidigare. En förmånsbestämd pensionsplan definieras som annan plan för ersättningar efter avslutad anställning än avgiftsbestämd plan.

Pensionsplanen för bankens anställda har bedömts vara en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Banken har dock gjort bedömningen att UFR 10 Redovisning av pensionsplanen i ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta är tillämplig även för bankens pensionsplan. Banken saknar tillräcklig information för att möjliggöra en redovisning i enlighet med IAS 19, och redovisar därför i enlighet med UFR 10 dessa pensionsplaner som avgiftsbestämda. Bankens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt banken under en period.

3.23.2.2 Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om banken är bevisligen förpliktigat, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

3.23.2.3 Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar när banken har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

3.24 KONCERNBIDRAG OCH BOKSLUTSDISPOSITIONER

Koncernbidrag redovisas enligt alternativregeln i RFR 2, och såväl lämnade som erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Bokslutsdispositioner omfattar avsättningar till och upplösningar av obeskattade reserver. Obeskattade reserver redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld.

NOT 4. SEGMENTSRAPPORTERING

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

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

CARS

Segmentet Cars består av två affärer, Säljfinans och Kort/betalaffären som båda riktar sig mot konsumenter och mindre företag.

Inom Säljfinans finansieras fordon som säljs i svensk Volvohandel genom lån eller leasing, ofta i paketeringar som också består av försäkring, kreditkort och serviceavtal. Ett samarbete är inlett med Polestar Performance AB, ett nytt bilmärke som ägs av Volvo Cars och Geely, där kunderna i början av 2020 kommer kunna beställa sin bil och teckna finansiering från Volvofinans helt digitalt, direkt på nätet. I Kort/betalaffären erbjuds både kortbetalningar och digitala betallösningar i CarPay. Banken tillhandahåller smidiga betalningar för alla behov i bilnyttjandet, samt överallt där VISA-transaktioner accepteras, vilka genererar bonuscheckar i ett lojalitetsprogram.

Nybilsmarknaden i Sverige har gått starkt under flera års tid och 2019 blev det tredje bästa året någonsin med 356 036 registrerade nya personbilar vilket är 0,7 % fler än föregående år. Nya Volvo-, Renault- och Dacia-registreringar uppgår till 81 675 bilar, vilket utgör 22,9 % i marknadsandel, varav fortsatt hög andel fordonsfinansiering via Volvofinans. Ackumulerat under året ser vi en något minskad stockvolym med 4 962 lån och leasingavtal, per 2019-12-31 är stockvolymen 202 763 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 närmare 500 000 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. Bankens 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. Som exempel kommer kunderna under första kvartalet 2020 även kunna betala sina köp via Apple Pay. Det gör livet lite enklare för våra kunder och partners – en smartare bilekonomi helt enkelt.

	2019	2018	Förändring
Räntenetto *	528 796	484 284	44 512
Erhållen utdelning	308	16 352	- 16 044
Provisionsintäkter	265 516	263 662	1 854
Provisionskostnader	- 41 199	- 43 034	1 835
Nettoresultat av finansiella transaktioner	600	- 415	1 015
Övriga intäkter	10 442	8 135	2 307
Rörelseintäkter	**764 464**	**728 984**	**35 480**
Omkostnader**	- 425 030	- 378 044	- 46 986
Kreditförluster	- 14 961	- 15 161	200
Kreditriskreservering	- 436	2 101	- 2 537
Rörelseresultat	**324 036**	**337 881**	**- 13 845**

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2019	2018	Förändring
Antal avtal	202 763	207 725	- 4 962
Total volym, mnkr	26 335	26 560	- 225
varav överlåten, %	93,6	93,1	0,5
varav pantsatt, %	6,4	6,9	- 0,5
varav lån, %	45,5	45,3	0,2
varav leasing, %	54,5	54,7	- 0,2
Andel privatleasing av total leasing, %	25,02	27,0	- 2,0

Produktinformation kort	2019	2018	Förändring
Antal aktiva konton, Ø	420 607	423 909	- 3 302
Total volym, mnkr	1 801	1 779	22
Antal kreditkunder, Ø	86 908	88 304	- 1 396
Total omsättning Volvokort, mnkr	15 083	14 292	791
varav drivmedel, %	39,6	41,5	- 1,9
varav verkstad, %	13,2	13,1	0,1
varav butik, %	1,5	1,7	- 0,2
varav tvätt, %	1,2	1,3	- 0,1
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	32,6	29,6	3,0
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	11,9	12,8	- 0,9

CarPay™

TRUCKS

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

Efterfrågan på lastbilar fortsätter att vara hög och 2019 summeras som det bästa året någonsin med 6 652 registrerade fordon. Volvo Lastvagnars marknadsandel har under året dock varit på en lägre nivå än senaste åren. Bankens finansieringsandel av nya lastvagnar är stabil och fler än varannan lastbil finansieras via lastbilslån, finansiell leasing eller operationell leasing. Finansieringsvolymen av begagnade fordon och släp är på en hög nivå. 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 lastbilsekonomi helt enkelt.

	2019	2018	Förändring
Räntenetto *	44 313	39 751	4 562
Provisionsintäkter	10 387	10 081	306
Provisionskostnader	- 215	- 195	- 20
Nettoresultat av finansiella transaktioner	80	- 47	127
Övriga intäkter	665	990	- 325
Rörelseintäkter	**55 230**	**50 579**	**4 651**
Omkostnader**	- 35 501	- 37 424	1 923
Kreditförluster	- 59	- 321	262
Kreditriskreservering	- 175	338	- 513
Rörelseresultat	**19 495**	**13 172**	**6 323**

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2019	2018	Förändring
Antal avtal	6 490	6 793	- 303
Total volym, mnkr	4 156	4 221	- 65
varav överlåten, %	80,3	77,7	2,6
varav pantsatt, %	19,4	22,3	- 2,9
varav lån, %	77,3	76,8	0,5
varav leasing, %	22,7	23,2	- 0,5
Andel operationell leasing av total leasing, %	24,4	28,2	- 3,8

Produktinformation kort	2019	2018	Förändring
Antal aktiva konton Volvo Lastbilskort, Ø	1 441	1 529	- 88
Total omsättning Volvo Lastbilskort, mnkr	324	364	- 40
varav verkstad, %	56,6	56,8	- 0,2
varav butik, %	12,5	12,4	0,1
varav tvätt, %	6,1	5,3	0,8
varav övrigt (inkl lån och försäkring), %	8,8	7,2	1,6
varav drivmedel, %	16,1	18,3	- 2,2

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 ambitionen att genom sin marknadsledande position uppnå skalfördelar inom administration och inköp. Under 2019 befäster Fleet sin marknadsledarposition med 22,4 % per december. 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 17,6 mnkr (58,8) av tidigare gjord nedskrivning beroende på restvärdesrisk. Huvuddelen, 45,8 mnkr, av förgående års återföring berodde på tecknande av nytt avtal med en köpare till bilar i Fleet-affären.

	2019	2018	Förändring
Leasingnetto *	48 273	32 835	15 438
Förändring restvärdesnedskrivning	17 551	58 787	- 41 236
Provisionsintäkter	163 533	117 096	46 437
Provisionskostnader	- 755	- 686	- 69
Nettoresultat av finansiella transaktioner	171	- 101	272
Service- och reparationsavtal	56 572	42 289	14 283
Övriga intäkter	523	310	213
Rörelseintäkter	**285 868**	**250 530**	**35 338**
Omkostnader**	- 112 960	- 99 918	- 13 042
Kreditförluster	- 361	90	- 451
Kreditriskreservering	9	45	- 36
Rörelseresultat	**172 556**	**150 746**	**21 810**

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation	2019	2018	Förändring
Antal finansieringsavtal	35 437	33 713	1 724
Antal administrerade avtal	47 588	45 860	1 728
Total volym, mnkr	7 382	7 020	362
varav operationell leasing, %	68,5	68,4	0,1
varav finansiell leasing, %	31,5	31,6	- 0,1

BALANSRÄKNING

NOT 5. RÄNTENETTO

Ränteintäkter	2019	2018
Utlåning till kreditinstitut	40	13
Utlåning till allmänheten	544 320	480 944
Räntebärande värdepapper	491	1 525
Övriga ränteintäkter	–	12
Summa	**544 851**	**482 494**
Varav ränteintäkter för tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	544 843	482 494
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-21 925	- 22 234
In- och upplåning från allmänheten	-140 054	- 102 471
Kostnad för insättningsgaranti	-20 537	- 7 877
Placeringar i räntebärande värdepapper	- 2 516	- 10 727
Emitterade räntebärande värdepapper	- 86 992	- 54 289
Derivat	- 17 298	- 7 820
Efterställda skulder	-5 601	- 3 231
Övriga räntekostnader	-40 396	- 48 049
Summa	**- 335 319**	**- 256 698**
Varav räntekostnader från finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	- 2 516	- 10 727
Summa räntenetto	**209 532**	**225 796**

Ränteintäkterna från poster värderade till verkligt värde är negativa. Intäkterna avser de swappar som används för att eliminera ränterisken i den fastförräntade utlåningen.

NOT 6. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTENETTO

Samtliga leasingavtal redovisas i balansräkningen som operationella, (även om avtalets innebörd är finansiell leasing), och som leasingintäkt redovisas (brutto) intäkterna från dessa avtal.

Leasingintäkter, netto	2019	2018
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella	5 659 891	5 318 171
Avskrivning enligt plan för avtal som redovisas som operationella	- 5 247 991	- 4 987 011
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	**411 900**	**331 160**

Samlat räntenetto		
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	3 267 138	3 004 639
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	- 3 029 371	- 2 817 543
Leasingintäkter netto från finansiella leasingavtal*	**237 767**	**187 096**
Ränteintäkter	544 851	482 494
Räntekostnader	- 335 319	- 256 698
Samlat räntenetto**	**447 298**	**412 892**
Totalt leasing- och räntenetto		
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	411 900	331 160
Räntenetto enligt Not 5	209 532	225 796
Totalt leasing- och räntenetto	**621 432**	**556 956**
Räntemarginal***, %	1,24	1,21
Medelränta utlåningen, %	2,20	1,94
Medelränta inlåningen (inkl kostnad för insättningsgarantin), %	0,78	0,67

* Finansiella leasingavtal som redovisas som operationella, netto.

** Samlat räntenetto är påverkat av dels räntekostnader för att finansiera operationella leasingavtal och dels av att banken har byggt upp en likviditetsreserv.

*** Totala ränteintäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning minus totala räntekostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning exklusive genomsnittligt eget kapital och obeskattade reserver.

NOT 7. ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	2019	2018
Aktier och andelar	308	16 352
Summa	**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 8. PROVISIONSINTÄKTER

	2019	2018
Provisionsintäkter Kontokort	191 865	189 413
Provisionsintäkter Lån och Leasing	247 571	201 426
Summa	**439 436**	**390 839**

NOT 9. PROVISIONSKOSTNADER

	2019	2018
Betalningsförmedlingsprovisioner	- 4 664	- 4 340
Övriga provisioner	- 37 505	- 39 575
Summa	**- 42 169**	**- 43 915**

NOT 10. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER*

VINST/FÖRLUST UPPDELAT PER VÄRDERINGSKATEGORI INKLUSIVE VALUTAKURSFÖRÄNDRING

	2019	2018
Derivattillgångar avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	4 718	19 021
Derivatskulder avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	- 2 980	- 20 161
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde**	- 1 069	–
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	- 932	- 1 423
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkringar av verkligt värde	1 114	2 000
Summa	**851**	**- 563**

* Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgår till 0.

** Inkluderar även realiserad över- eller underkurs vid återköp av egen upplåning.

NOT 11. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2019	2018
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	808	630
Intäkter service- och reparationsavtal	56 572	42 289
Intäkter från intresseföretag	3 426	1 077
Övriga rörelseintäkter	7 396	7 728
Summa	**68 202**	**51 724**

NOT 12. ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	2019	2018
Löner och arvoden	- 126 561	- 112 160
Sociala avgifter	- 41 028	- 36 895
Kostnad för pensionspremier*	- 20 050	- 18 108
Löneskatt	- 4 874	- 4 449
Övriga personalkostnader	- 5 995	- 4 782
Summa personalkostnader	**- 198 508**	**- 176 394**
Hyror och andra lokalkostnader	- 15 661	- 12 812
IT-kostnader	- 215 699	- 165 542
Konsulttjänster	- 22 852	- 10 278
Inhyrd personal	- 7 214	- 4 476
Revision	- 1 700	- 1 700
Porto och telefon	- 4 324	- 4 807
Övriga	- 14 069	- 13 138
Summa övriga allmänna administrationskostnader	**- 281 519**	**- 212 753**
Summa allmänna administrationskostnader	**- 480 027**	**- 389 147**

* Totala pensionspremier uppgår till 20 091 (18 340), varav 10 462 (9 741) avser Alecta ITP 2-pensioner. Av bankens pensionskostnader avser 4 747 (4 578) kr bankens ledande befattningshavare (11 (10) personer). Banken har inga utestående pensionsförpliktelser.

Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 9 521 (8 122). Bankens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och bankens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 0,04 % respektive 0,03 %. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillå-tas variera mellan 125–155 %. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 % eller överstiger 155 % ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2019 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 % (142).

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖRDELADE MELLAN LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA SAMT SOCIALA KOSTNADER

	2019			2018		
	Ledande befattningshavare (22 personer)	Övriga anställda	Summa	Ledande befattningshavare (21 personer)	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar	- 17 230	- 109 331	- 126 561	- 16 355	- 95 805	- 112 160
varav rörlig ersättning	(–)	(- 558)	(- 558)	(–)	(- 654)	(- 654)
Summa	**- 17 230**	**- 109 331**	**- 126 561**	**- 16 355**	**- 95 805**	**- 112 160**
Sociala kostnader	- 10 277	- 55 674	- 65 951	- 9 049	- 50 403	- 59 452
varav pensionskostnader	(- 4 747)	(- 20 177)	(- 24 924)	(- 4 578)	(- 17 979)	(- 22 557)

LÖN OCH ARVODEN

Till styrelsens ledamöter utgår fast arvode enligt bolagsstämmans beslut. Ersättning till VD beslutas av styrelsen efter förslag från ersättningskommittén. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av VD. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses de 10 personer som tillsammans med VD utgör företagsledningen.

Pensionsålder enligt avtal är 65 år. Vid uppsägning av VD, från bankens sida, utgår ersättning i 12 månader och ytterligare maximalt 12 månader om ny anställning inte erhålls. Ersättningskommittén består av styrelsens ordförande och ytterligare två styrelseledamöter. Rörlig ersättning tillämpas inte för bankens ledning, för anställda som fattar beslut om krediter/limiter eller inom kontrollfunktionerna regelefterlevnad, riskkontroll och internrevision.

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Summa
2019					
Styrelsens ordförande	- 775	–	–	–	- 775
Styrelsens vice ordförande	- 525	–	–	–	- 525
Styrelseledamöter (9 personer)	- 1 500	–	–	–	- 1 500
Verkställande direktör	- 2 783	–	- 177	- 1 060	- 4 020
Andra ledande befattningshavare (10 personer)	- 11 647	–	- 892	- 3 687	- 16 226
Summa	**- 17 230**	**–**	**- 1 069**	**- 4 747**	**- 23 046**
2018					
Styrelsens ordförande	- 775	–	–	–	- 775
Styrelsens vice ordförande	- 500	–	–	–	- 500
Styrelseledamöter (9 personer)	- 1 900	–	–	–	- 1 900
Verkställande direktör	- 2 659	–	- 189	- 1 007	- 3 855
Andra ledande befattningshavare (9 personer)	- 10 521	–	- 903	- 3 501	- 14 925
Summa	**- 16 355**	**–**	**- 1 092**	**- 4 508**	**- 21 955**

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN

Namn	Befattning (2019/2018)	2019	2018
Urmas Kruusval	Ordförande	- 775	- 775
Synnöve Trygg	Vice Ordförande	- 525	- 500
Ann Hellenius	Ledamot	- 250	- 250
Anders Gustafsson	Suppleant/Ledamot	- 50	- 150
Per Avander	Ledamot	- 300	- 200
Tommy Andersson	Ledamot	- 200	- 400
Patrik Tolf	Ledamot	- 225	- 450
Janola Gustafson	Suppleant	- 125	- 100
Björn Rentzhog	Ledamot/Suppleant	- 150	- 100
Pascal Bellemans	Suppleant	- 50	- 100
Kristian Elvefors	Ledamot/Suppleant	- 100	- 150
Jonas Estéen	Suppleant	- 50	–
Elisabeth Mosséen	Ledamot	–	–
Summa		**- 2 800**	**- 3 175**

Lån till ledande befattningshavare	2019	2018
Ledande befattningshavares lån i företaget	152	347
Verkställande direktör och vice verkställande direktör	–	–
Styrelseledamöter och styrelsesuppleanter	–	112
Summa	**152**	**459**

Lån till ledande befattningshavare uppgår till 152 (459). Ränta för dessa personer uppgår till 3 (8).
Villkor för lån till ledande befattningshavare är samma som för övriga anställda inom banken.

PERSONALINFORMATION

	2019			2018		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Medelantalet anställda	99	121	220	88	119	207
Könsfördelning i ledningen						
VD	1	–	1	1	–	1
Styrelsen	8	3	11	9	2	11
Övriga ledande befattningshavare	8	2	10	7	2	9
Antal	**17**	**5**	**22**	**17**	**4**	**21**

ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

KPMG	2019	2018
Revisionsuppdrag	- 1 700	- 1 700
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	- 270	- 220
Skatterådgivning	- 13	- 25
Övriga tjänster	- 19	- 97
Summa	**- 2 002**	**- 2 042**

NOT 13. AV- OCH NEDSKRIVNING AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2019	2018
Avskrivningar enligt plan	- 5 256 135	- 4 993 387
Under året återförda nedskrivningar	17 700	58 862
Nedskrivningar	- 9 696	- 7 297
Summa	**- 5 248 131**	**- 4 941 822**
Avskrivningar enligt plan		
Inventarier	- 3 755	- 1 991
Leasingobjekt	- 5 247 991	- 4 987 011
Immateriella anläggningstillgångar	- 4 389	- 4 385
Summa	**- 5 256 135**	**- 4 993 387**
Nedskrivningar, netto		
Leasingobjekt	17 503	58 701
Immateriella anläggningstillgångar	- 9 499	- 7 136
Summa	**8 004**	**51 565**

NOT 14. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2019	2018
Avgifter till centrala organisationer	- 3 701	- 3 030
Försäkringskostnader	- 1 368	- 1 259
Marknadsföringskostnader	- 53 175	- 52 339
Övriga rörelsekostnader	- 17 577	- 56 099
Summa	**- 75 821**	**- 112 727**

NOT 15. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)	**2019**	**2018**
Förändring kreditförlustreserv steg 1	- 222	2 121
Förändring kreditförlustreserv steg 2	200	- 466
Kreditförluster netto ej kreditförsämrad utlåning	**- 22**	**1 655**
Förändring kreditförlustreserv steg 3	- 638	552
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	- 17 658	- 17 567
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	2 277	2 175
Kreditförluster netto, kreditförsämrad utlåning	**- 16 019**	**- 14 840**
Summa kreditförluster netto	**- 16 041**	**- 13 185**

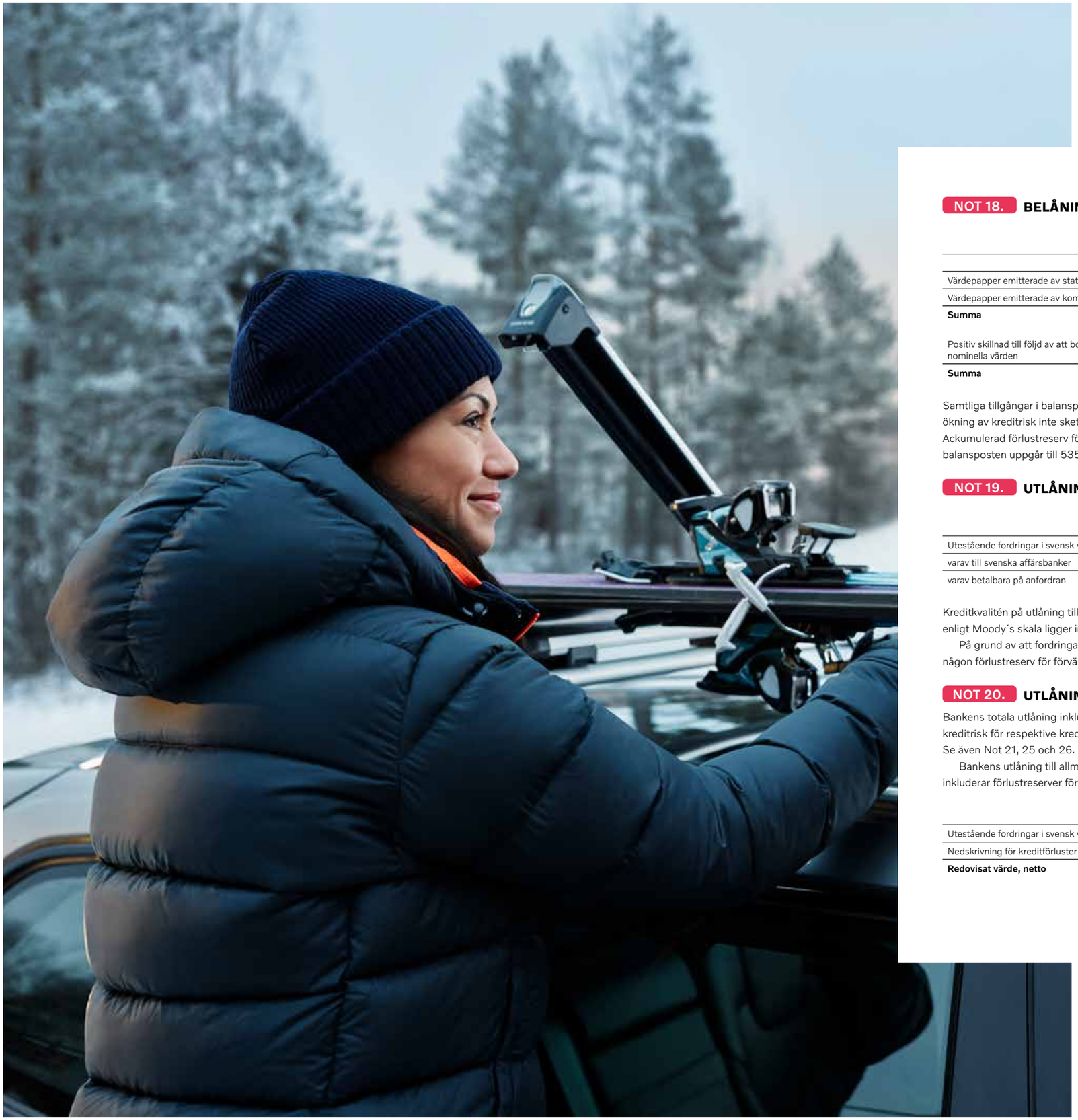
NOT 16. BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2019	2018
Avskrivningar utöver plan	- 498 268	- 498 479
Summa	**- 498 268**	**-498 479**

NOT 17. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	2019	2018
Årets skattekostnad	- 4 661	- 3 320
Totalt redovisad skattekostnad	**- 4 661**	**- 3 320**

Avstämning av effektiv skatt	2019		2018	
Resultat före skatt		17 820		3 320
Skatt enligt gällande skattesats	- 21,4 %	- 3 814	- 22,0 %	- 730
Ej avdragsgilla kostnader	- 4,8 %	- 847	- 78,1 %	- 2 592
Ej skattepliktiga intäkter	–	–	0,1 %	2
Redovisad effektiv skatt	**- 26,2 %**	**- 4 661**	**- 100,0 %**	**- 3 320**



BALANSRÄKNING

NOT 18. BELÅNINGSBARA STATSSKULDSFÖRBINDELSER M M

	Redovisat värde 2019-12-31	Redovisat värde 2018-12-31
Värdepapper emitterade av staten	–	–
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 429 949	1 245 816
Summa	**1 429 949**	**1 245 816**
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden	11 949	5 816
Summa	**11 949**	**5 816**

Samtliga tillgångar i balansposten ingår i steg 1 vid beräkningen av förväntade kreditförluster, vilket innebär att någon betydande ökning av kreditrisk inte skett och att förlustreserven beräknas utifrån de förväntade förlusterna för de kommande 12 månaderna. Ackumulerad förlustreserv för förväntade kreditförluster redovisade i resultaträkningen och som minskar det redovisade värdet för balansposten uppgår till 535.

NOT 19. UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	2019-12-31	2018-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	1 281 290	1 622 571
varav till svenska affärsbanker	1 281 287	1 622 567
varav betalbara på anfordran	1 281 290	1 622 571

Kreditkvalitén på utlåning till kreditinstitut är mycket god. Posten består av tillgodohavanden hos stora nordiska banker, vars rating enligt Moody´s skala ligger inom Aa2–A3 per balansdagen.

På grund av att fordringarna på kreditinstitut är betalningsbara på anfordran är de förväntade kreditförlusterna försumbara varför någon förlustreserv för förväntade kreditförluster inte redovisas.

NOT 20. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Bankens totala utlåning inklusive leasingobjekt uppgår till 37,93 mdkr (37,28). Angivna värden reduceras med nedskrivning för kreditrisk för respektive kredit. Värdena understiger fordringarnas bruttovärden med 24 987 (24 193) för utlåning till allmänheten. Se även Not 21, 25 och 26.

Bankens utlåning till allmänheten består av kortkrediter, billån samt avbetalning- och lagerkrediter. Redovisade förlustreserver inkluderar förlustreserver för låneåtagande (outnyttjade kortlimiter). Totala låneåtaganden uppgår till 10 262 200 (10 138 183).

	2019-12-31	2018-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	17 303 068	16 946 953
Nedskrivning för kreditförluster	- 24 987	- 24 193
Redovisat värde, netto	**17 278 081**	**16 922 760**

FÖRÄNDRINGAR I REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERVER

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
2019-12-31	**Steg 1**	**Steg 2**	**Steg 3**	**Totalt**
Redovisat bruttovärde				
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2019	**16 054 405**	**741 782**	**150 766**	**16 946 953**
Finansiella tillgångar nya avtal som fanns vid årets utgång*	6 144 710	158 894	20 801	6 324 406
Finansiella tillgångar avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	- 2 913 767	- 155 592	- 47 186	- 3 116 546
*Nettoförändringar inom stadie****				
Inom stadie 1	- 2 646 859			- 2 646 859
Inom stadie 2		- 67 366		- 67 366
Inom stadie 3			- 4 057	- 4 057
*Överföringar mellan stadier*****				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	- 180 625			- 180 625
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		92 086		92 086
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			- 44 924	- 44 924
Redovisat bruttovärde per 31 december 2019	**16 457 864**	**769 804**	**75 400**	**17 303 068**
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari 2019	**- 9 275**	**- 8 364**	**- 6 554**	**- 24 193**
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	- 994	- 348	- 545	- 1 887
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	377	1 267	4 454	6 097
*Nettoförändringar inom stadie****				
Inom stadie 1	368			368
Inom stadie 2		- 357		- 357
Inom stadie 3			- 18	- 18
*Överföringar mellan stadier*****				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	27			27
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 362		- 362
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			- 4 525	- 4 525
Förändring av räntereserver			- 138	- 138
Förlustreserver per 31 december 2019	**- 9 497**	**- 8 164**	**- 7 326**	**- 24 987**
Öppningsbalans per 1 januari 2019	**16 045 130**	**733 418**	**144 212**	**16 922 760**
Utgående balans per 31 december 2019	**16 448 367**	**761 640**	**68 074**	**17 278 081**

Under året har bruttoutlåningen till allmänheten ökat med ca 356 mnkr (444). Det utgörs av nytecknade avtal med ett värde om 6,3 mdkr (6,3). Slutbetalda eller borttagna avtal av annan anledning (t ex konstaterad förlust) har gjort att värdet har minskat med 3,1 mdkr (3,0). För avtal som både fanns vid ingången och utgången av året har bruttovärdet gått ned med 2,9 mdkr (2,8). Störts ökning av bruttovärde har skett i steg 1. Den ökade utlåningen i kombination med förändrad kreditrisk har resulterat i en ökning av förlustreserverna om ca 1,9 mnkr (2,0), varav de två största förändringarna har skett för tillgångar som under året avslutats med en upplösning om 4,5 mnkr (4,8) för tillgångar som befann sig i stadie 3 samt att det skett en ökning av förlustreserverna för tillgångar som migrerat till stadie 3 under året om 4,5 mnkr (3,9). För tillgångar där det inte har skett någon förflyttning till annat stadie har förlustreserverna varit oförändrade netto (1,7 mnkr). Under 2018 resulterade förändringen av KF för kortlimiterna i en återföring av förlustreserverna om 4,1 mnkr. Under 2019 har ingen förändring av riskvariabler skett. Sammantaget har det för året skett en total reservering av förlustreserver om 0,8 mnkr (- 2,1) från ett ingående värde om 24,2 mnkr (26,3) till ett utgående värde om 25,0 mnkr (24,2).

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
2018-12-31	**Steg 1**	**Steg 2**	**Steg 3**	**Totalt**
Redovisat bruttovärde				
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2018	**15 770 374**	**668 788**	**63 809**	**16 502 971**
Finansiella tillgångar nya avtal som fanns vid årets utgång*	6 035 888	187 296	46 563	6 269 747
Finansiella tillgångar avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	- 2 815 317	- 139 024	- 41 784	- 2 996 125
*Nettoförändringar inom stadie****				
Inom stadie 1	- 2 643 922			- 2 643 922
Inom stadie 2		- 42 244		- 42 244
Inom stadie 3			- 1 130	- 1 130
*Överföringar mellan stadier*****				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	- 292 618			- 292 618
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		66 966		66 966
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			83 308	83 308
Redovisat bruttovärde per 31 december 2018	**16 054 405**	**741 782**	**150 766**	**16 946 953**
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari 2018	**- 11 378**	**- 7 898**	**- 6 976**	**- 26 252**
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	- 989	- 429	- 596	- 2 014
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	453	1 225	4 725	6 403
*Nettoförändringar inom stadie****				
Inom stadie 1	1 227			1 227
Inom stadie 2		- 1 624		- 1 624
Inom stadie 3			- 1 288	- 1 288
Förändrade riskvariabler******	1 238	1 261	1 594	4 093
*Överföringar mellan stadier*****				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	174			174
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 899		- 899
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			- 3 859	- 3 859
Förändring av räntereserver			- 154	- 154
Förlustreserver per 31 december 2018	**- 9 275**	**- 8 364**	**- 6 554**	**- 24 193**
Öppningsbalans per 1 januari 2018	**15 758 996**	**660 890**	**56 833**	**16 476 719**
Utgående balans per 31 december 2018	**16 045 130**	**733 418**	**144 212**	**16 922 760**

* Billån, kortkrediter samt avbetalnings- och lagerkrediter som tecknats under året. Det i tabellen angivna bruttovärdet är bruttoredovisat värde vid utgången av den första avtalsmånaden.

** Billån, kortkrediter samt avbetalnings- och lagerkrediter som tecknats före årets ingång och som avslutats under året. Det i tabellen angivna bruttoredovisat värde den månad som avtalet avslutas. Beloppen avser slutbetalda avtal eller avtal som avslutats pga konstaterad kundförlust..

*** Nettoförändringar inom stadiet innefattar följande typer av förändringar; för billån så tas under denna rubrik upp sådana förändringar i förlustreserven som beror på förändrad kreditrisk under året, men inte föranlett en förändring i stadie vilka tas upp under avsnittet "Överföringar mellan stadier nedan". För kortkrediter tas samma typ av förändring upp i detta avsnitt som för billån. Därutöver tas även förändringar av ECL upp som beror ökning eller minskning utnyttjad limit upp för sådana kortkrediter (avtal) som var tecknade redan vid årets ingång. Beloppen inkluderar också förändringar i bruttoredovisade värden som uppkommit under perioder innan ett avtal avslutats. Likt kortkrediter tas förändringar upp som beror på föränd-rad kreditrisk och förändring i den outnyttjade limiten.

**** Överföringar mellan stadier innefattar billån, kortkrediter samt avbetalnings- och lagerkrediter som ingick i ett annat stadie vid UB än vid IB. När det gäller förlustreservens förändring innefattar detta även förändringar i förlustreserv för outnyttjad limit.

***** Förändringar i riskvariabler avser i sin helhet den förändring som gjordes 2018 av variabeln kreditkonverteringsfaktor (KF) för de outnyttjade kortlimiterna.

REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERV – BRANSCHFÖRDELNING

	31 december 2019			31 december 2018		
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde
Utlåning till allmänheten						
Privatkunder	12 863 443	- 22 831	12 840 612	12 984 330	- 22 386	12 961 943
Företagskunder						
Transport	2 423 028	- 919	2 422 109	2 338 508	- 751	2 337 758
Handel med service av motorfordon	1 214 120	- 177	1 213 943	875 014	- 174	874 841
Byggverksamhet	302 891	- 377	302 514	290 060	- 402	289 658
Övrig utlåning till företag	499 586	- 683	498 903	459 041	- 481	458 560
Summa utlåning till allmänheten	**17 303 068**	**- 24 987**	**17 278 081**	**16 946 953**	**- 24 193**	**16 922 760**

NOT 21. OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	Redovisat värde	Redovisat värde
Emitterade av svenska låntagare	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Bostadsinstitut	1 415 612	1 431 707
Icke finansiella företag	933 940	800 260
Summa	**2 349 552**	**2 231 967**
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden	15 552	17 967
Summa	**15 552**	**17 967**

Samtliga tillgångar i balansposten ingår i steg 1 vid beräkningen av förväntade kreditförluster, vilket innebär att någon betydande ökning av kreditrisk inte skett och att förlustreserven beräknas utifrån de förväntade förlusterna för de kommande 12 månaderna. Ackumulerad förlustreserv för förväntade kreditförluster redovisade i resultaträkningen och som minskar det redovisade värdet för balansposten uppgår till 309.

NOT 22. AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSE- OCH ÖVRIGA FÖRETAG

	2019-12-31	2018-12-31
Onoterade värdepapper		
Redovisat värde 1 januari	23 777	20 417
Reglering andelar KB:n tidigare år	- 15 945	–
Årets utdelning från Visa	0	2 283
Årets andel i kommanditbolagens resultat	3 426	1 077
Redovisat värde 31 december	**11 258**	**23 777**

	Resultat	Eget kapital	Kapitalandel	Redovisat värde
2019				
Visa Inc C	–	–	–	2 331
Volvohandelns PV Försäljnings AB*, org nr 556430-4748, Göteborg	2 351	38 951	12 854	1 000
Volvohandelns PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	374	37 785	2 595	2 595
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	11 942	22 404	3 985	3 985
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	1 389	116	1 347	1 347
Summa	**16 056**	**99 256**	**20 781**	**11 258**
2018				
Visa Inc C	–	–	–	2 331
Volvohandelns PV Försäljnings AB*, org nr 556430-4748, Göteborg	770	36 600	12 078	1 000
Volvohandelns PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	1 715	83 077	17 723	17 723
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	4 700	18 182	3 573	3 573
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	- 2 106	- 6 821	- 849	- 849
Summa	**5 079**	**131 038**	**35 525**	**23 777**

* Volvohandelns PV Försäljnings AB är komplementär i samtliga kommanditbolag.

Banken äger 33 % av Volvohandelns PV Försäljnings AB, 25 % i Volvohandelns PV Försäljnings KB, 25 % i VCC Tjänstebilar KB samt 25 % i VCC Försäljnings KB. Vid årsstämman äger envar röstberättigad att rösta för fulla antalet av personen företrädda aktier.

Under 2019 har resultatandelar från kommanditbolagen reglerats mot delägarna.

NOT 23. AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB, Volvofinans Leasing AB och Volvofinans IT AB är till 100 % ägda dotterbolag, vilka är vilande bolag.

	Org nr	Säte	Resultat 2019
Onoterade värdepapper			
CarPay Sverige AB	556268-7052	Göteborg	–
Volvofinans IT AB	556004-3621	Göteborg	–
Volvofinans Leasing AB	556037-5734	Göteborg	–
Autofinans Nordic AB	556094-7284	Göteborg	–

Aktier i helägda koncernföretag	Antal aktier	Nom värde	2019	2018
CarPay Sverige AB	2 000	200	240	240
Volvofinans IT AB	400	200	242	242
Volvofinans Leasing AB	10 000	1 000	1 200	1 200
Autofinans Nordic AB	50 000	5 000	5 060	5 060
Summa bokfört värde aktieinnehav			**6 742**	**6 742**

NOT 24. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Utvecklingsutgifter	Licenser	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 2018-01-01	134 297	5 759	140 056
Årets anskaffningar	14 908	–	14 908
Nedskrivningar	- 7 136	–	- 7 136
Utrangeringar	- 53 368	- 5 759	- 59 127
Utgående balans 2018-12-31	**88 700**	**–**	**88 700**
Ingående balans 2019-01-01	88 700	–	88 700
Årets anskaffningar	7 403	–	7 403
Nedskrivningar	- 9 499	–	- 9 499
Utrangeringar	–	–	–
Utgående balans 2019-12-31	**86 605**	**–**	**86 605**
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2018-01-01	- 116 139	- 5 759	- 121 898
Årets avskrivningar	- 4 385	–	- 4 385
Utrangeringar	53 368	5 759	59 127
Utgående balans 2018-12-31	**- 67 155**	**–**	**- 67 155**
Ingående balans 2019-01-01	- 67 155	–	- 67 155
Årets avskrivningar	- 4 389	–	-4 389
Utrangeringar	–	–	–
Utgående balans 2019-12-31	**- 71 545**	**–**	**- 71 545**
Redovisade värden			
2018-12-31	21 545	–	21 545
2019-12-31	**15 060**	**–**	**15 060**

Samtliga immateriella anläggningstillgångar är internt utvecklade vilka har en nyttjandeperiod på tre alternativt fem år. Avskrivning sker linjärt baserat på nyttjandeperioden.

NOT 25. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR, INVENTARIER OCH LEASINGOBJEKT

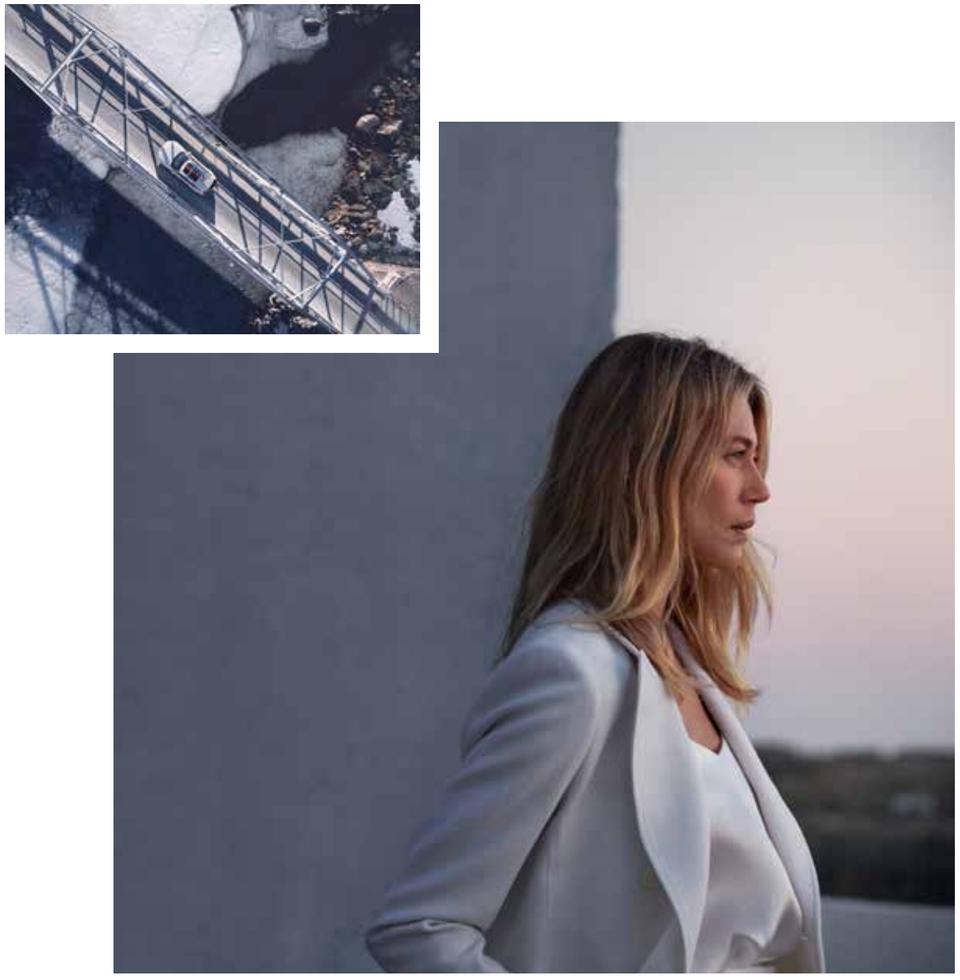
	Inventarier	Leasingobjekt	Totalt
Anskaffningsvärde			
Ingående balans 2018-01-01	20 985	25 819 819	25 840 804
Förvärv	6 174	10 553 099	10 559 273
Avyttringar	–	- 7 886 961	- 7 886 961
Utrangeringar	- 2 480	–	- 2 480
Utgående balans 2018-12-31	**24 679**	**28 485 957**	**28 510 636**
Ingående balans 2019-01-01	24 679	28 485 957	28 510 636
Förvärv	9 441	10 204 378	10 213 819
Avyttringar	–	- 9 300 395	- 9 300 395
Utrangeringar	- 7 272	–	- 7 272
Utgående balans 2019-12-31	**26 848**	**29 389 940**	**29 416 788**
Avskrivningar			
Ingående balans 2018-01-01	- 18 685	- 7 051 466	- 7 070 151
Årets avskrivningar	- 1 991	- 4 987 011	- 4 989 002
Avyttringar	5	3 983 765	3 983 770
Utrangeringar	2 480	–	2 480
Utgående balans 2018-12-31	**- 18 191**	**- 8 054 712**	**- 8 072 903**
Ingående balans 2019-01-01	- 18 191	- 8 054 712	- 8 072 903
Årets avskrivningar	- 3 755	- 5 247 991	- 5 251 746
Avyttringar	–	4 618 121	4 618 121
Utrangeringar	7 231	–	7 231
Utgående balans 2019-12-31	**- 14 715**	**- 8 684 582**	**- 8 699 297**
Nedskrivningar			
Ingående balans 2018-01-01 *	–	- 132 903	- 132 903
Under året återförda nedskrivningar	–	58 862	58 862
Årets nedskrivning	–	- 161	- 161
Justering mellan lån och leasing	–	- 20	- 20
Utgående balans 2018-12-31	**–**	**- 74 221**	**- 74 221**
Ingående balans 2019-01-01	–	- 74 221	- 74 221
Under året återförda nedskrivningar	–	17 700	17 700
Årets nedskrivning	–	- 196	- 196
Utgående balans 2019-12-31	**–**	**- 56 717**	**- 56 717**
varav nedskrivning för restvärdesrisk	(–)	(- 56 373)	(- 56 373)
Redovisade värden			
2018-01-01 *	2 300	18 635 450	18 637 750
2018-12-31	**6 488**	**20 357 024**	**20 363 512**
2019-01-01	6 488	20 357 024	20 363 512
2019-12-31	**12 133**	**20 648 640**	**20 660 773**

* IB 2018 har justerats med 4 127 gällande övergången till IFRS 9.

NOT 26. ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2019-12-31	2018-12-31
Positivt värde på derivatinstrument	11 022	12 999
Aktuell skattefordran	67 252	692
Kundfordringar	701 270	735 720
varav ej uppsägningsbara leasingsintäkter	(674 615)	(611 281)
Övriga tillgångar	156 498	137 717
Summa	**936 042**	**887 128**

Kundfordringar nettoredovisas avseende vagnparksavtal med en kreditriskreserv om 31 (28) och en räntereserv om 2 (19).



NOT 27. DERIVAT – TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Bankens derivatkontrakt ingås direkt mot motpart. De clearas inte över en standardiserad marknadsplats. Derivatens upplupna räntor redovisas under förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. I denna not redovisas den del av marknadsvärdet som härrör från framtida förändringar i marknadsräntorna. Det totala värdet på derivattillgångar inklusive upplupen ränta uppgår till 11,0 mnkr (13,0) och värdet på derivatskulder inklusive upplupen ränta uppgår till 11,1 mnkr (37,2).

2019 **Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas**	**Upp till 1 år**	**1–5 år**	**> 5 år**	**Totalt**	**Tillgångar (positiva marknadsvärden)**	**Skulder (negativa marknadsvärden)**
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	3 750	211 411	–	215 161	292	–
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar (NOK)	–	649 500	–	649 500	–	- 9 757
Summa	**3 750**	**860 911**	**–**	**864 661**	**292**	**- 9 757**
Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	1 150 000	700 000	–	1 850 000	10 730	- 1 313
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar (NOK)	–	–	–	–	–	–
Summa	**1 150 000**	**700 000**	**–**	**1 850 000**	**10 730**	**- 1 313**
Totalt	**1 153 750**	**1 560 911**	**–**	**2 714 661**	**11 022**	**- 11 070**
Valutafördelning av marknadsvärdet						
SEK	1 153 750	911 411	–	2 065 161	11 022	- 1 313
NOK	–	649 500	–	649 500	–	- 9 757
Summa	**1 153 750**	**1 560 911**	**–**	**2 714 661**	**11 022**	**- 11 070**

2018 **Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas**	**Upp till 1 år**	**1–5 år**	**> 5 år**	**Totalt**	**Tillgångar (positiva marknadsvärden)**	**Skulder (negativa marknadsvärden)**
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	16 458	156 946	–	173 405	101	- 7
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar (NOK)	–	649 500	–	649 500	–	- 35 781
Summa	**16 458**	**806 446**	**–**	**822 905**	**101**	**- 35 788**
Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	300 000	1 850 000	–	2 150 000	12 898	- 1 408
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar (NOK)	–	–	–	–	–	–
Summa	**300 000**	**1 850 000**	**–**	**2 150 000**	**12 898**	**- 1 408**
Totalt	**316 458**	**2 656 446**	**–**	**2 972 905**	**12 999**	**- 37 196**
Valutafördelning av marknadsvärdet						
SEK	316 458	2 006 946	–	2 323 405	12 999	- 1 414
NOK	–	649 500	–	649 500	–	- 35 781
Summa	**316 458**	**2 656 466**	**–**	**2 972 905**	**12 999**	**- 37 196**

SÄKRINGSINSTRUMENT I SÄKRINGSREDOVISNING, NOMINELLA BELOPP OCH REDOVISADE VÄRDEN

Säkringsinstrument och effektivitet i säkringar	Nominellt belopp	Redovisat värde		Rad i balansräkningen där säkringsinstrumentet inkluderas	Förändringar i verkligt värde som använts för att värdera säkrings-ineffektivitet för perioden
		Tillgångar	Skulder		
Ränterelaterade kontrakt					
Derivat, positiva värden	1 350 000	10 730		Övriga tillgångar	- 1 731
Derivat, negativa värden	500 000		1 313	Övriga skulder	- 184
Summa	**1 850 000**	**10 730**	**1 313**		**- 1 915**

Ineffektivitet uppgår till - 87 i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

UNDERLIGGANDE RISKEXPONERINGAR SOM SÄKRAS, REDOVISAT VÄRDE OCH VERKLIGT VÄRDE JUSTERINGSBELOPP

Säkrade poster	Redovisat värde Skulder	Ackumulerat justerings-belopp av verkligt värde-säkring på den säkrade posten Skulder	Värdeförändring som använts för att värdera ineffektiviteten i säkringsinstrument för perioden	Ackumulerat justerings-belopp av verkligt värde-säkring där säkrings-redovisning inte längre tillämpas
Emitterade värdepapper	1 853 309	3 309	1 828	–

Banken har inte några avbrutna säkringsrelationer där den säkrade posten fortfarande redovisas i balansräkningen.

SÄKRINGSINEFFEKTIVITET REDOVISAD I RESULTATRÄKNINGEN 2019, VERKLIGT VÄRDESÄKRINGAR AV RÄNTERISK

Verkligt värdesäkringar	Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen	Rad i resultaträkningen som innehåller redovisad säkringsineffektivitet
Ränterisk		
Emitterade värdepapper	1 828	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Säkringsinstrument		
Ränteswappar	-1 915	Nettoresultat av finansiella transaktioner

Säkringsinstrument utgörs av ränteswappar vid säkring av ränterisk. De poster som säkras utgörs av fastförräntad upplåning och den säkrade risken utgörs av risken för förändring i verkligt värde på grund av förändringar i swapräntan. Säkringskvoten är 1:1 eftersom den säkrade risken och säkringsinstrumentets egenskaper är identiska. Säkringar skyddar effektivt den avsedda risken i de säkrade posterna på transaktionsnivå, med effektivitet som ligger inom spannet 80 – 125 %. Banken utvärderar effektiviteten med hjälp av den s k dollar offset metoden på basis av ackumulerade förändringar i verkligt värde. Se även Not 3, Derivat och säkringsredovisning, samt avsnittet marknadsrisk i Not 2.

NOT 28. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda kostnader	38 038	23 868
Upplupna ränteintäkter	5 137	5 211
Övriga upplupna intäkter	24 071	21 664
Summa	**67 246**	**50 743**

NOT 29. SKULDER TILL KREDITINSTITUT OCH EMITTERADE VÄRDEPAPPER

VALUTAFÖRDELNING

2019	SEK	NOK	Summa
Skulder till kreditinstitut	1 592 857	–	1 592 857
Emitterade värdepapper	12 453 012	638 725	13 091 737
Summa	**14 045 869**	**638 725**	**14 684 594**

2018	SEK	NOK	Summa
Skulder till kreditinstitut	2 083 333	–	2 083 333
Emitterade värdepapper	14 917 977	614 422	15 532 399
Summa	**17 001 310**	**614 422**	**17 615 732**

För löptidsfördelning, se avsnittet om Risk- och kapitalhanteringen.

NOT 30. IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

All inlåning och upplåning är i SEK.

INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Inlåning per kategori av kunder	2019-12-31	2018-12-31
Offentlig sektor	65	60
Företagssektor	3 636	16 359
Hushållssektor	20 519 353	17 135 362
varav; personliga företagare	(4 111 464)	(3 356 536)
Övriga	87	132
Summa inlåning	**20 523 141**	**17 151 913**

UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Upplåning per kategori av kunder	2019-12-31	2018-12-31
Företagssektor	693 594	1 066 453
Övriga	–	–
Summa upplåning	**693 594**	**1 066 453**
varav koncernföretag	(6 789)	(6 789)
varav intresseföretag	(257 718)	(210 261)
Summa in-och upplåning från allmänheten	**21 216 735**	**18 218 366**

NOT 31. ÖVRIGA SKULDER

	2019-12-31	2018-12-31
Negativt värde på derivatinstrument	11 070	37 196
Leverantörsskulder	694 241	520 307
Skuld till kund	109 067	113 007
Övriga skulder	441 304	408 863
Summa	**1 255 682**	**1 079 373**

NOT 32. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna räntekostnader	19 838	15 914
Övriga upplupna kostnader	113 536	100 662
Förutbetalda intäkter	1 172 679	1 186 408
Summa	**1 306 053**	**1 302 984**

NOT 33. EFTERSTÄLLDA SKULDER

	Valuta	Nom	Räntesats	Förfallodag	Redovisat värde 2019	Redovisat värde 2018
Förlagslån	SEK	400 000	STIBOR 90 +1,45 %	2028-04-11	400 000	400 000
Summa	**–**	**–**	**–**	**–**	**400 000**	**400 000**
Varav Intresseföretag	–	–	–	–	–	–
Varav koncernföretag	–	–	–	–	–	–

Förlagslånen är efterställda bankens övriga skulder, vilket innebär att de medför rätt till betalning först efter det att övriga fordringsägare erhållit återbetalning.

NOT 34. OBESKATTADE RESERVER

	2019-12-31	2018-12-31
Ackumulerade avskrivningar utöver plan		
Ingående balans 1 januari	4 128 190	3 629 711
Årets förändring	498 268	498 479
Utgående balans 31 december	**4 626 458**	**4 128 190**

NOT 35. EGET KAPITAL

För specifikation av förändringar i eget kapital se rapport över förändring i eget kapital.

UTDELNING

Utdelning som redovisats under året uppgår till 98 604 och motsvarar 98,60 kr per aktie. Styrelsen föreslår ingen utdelning vid årsstämman 2020.

BALANSERAD VINST ELLER FÖRLUST

Balanserad vinst eller förlust utgörs i banken av föregående års fria egna kapital efter att en eventuell vinstutdelning har lämnats. Balanserad vinst eller förlust utgör tillsammans med årets resultat fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

NOT 36. REDOVISAT VÄRDE PER KATEGORI AV FINANSIELLA INSTRUMENT SAMT UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE

METODER FÖR BESTÄMNING AV VERKLIGT VÄRDE

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

Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m samt obligationer och 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 värdehierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande:

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

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

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

Tillgångar 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 428 339	–	–	**1 428 339**	**1 429 949**
Utlåning till kreditinstitut	–	–	1 281 290	**1 281 290**	**1 281 290**
Utlåning till allmänheten	–	17 286 480	–	**17 286 480**	**17 278 081**
Obl. och andra räntebärande värdepapper	1 414 820	933 940	–	**2 348 760**	**2 349 552**
Övriga tillgångar*	–	11 022	925 020	**936 042**	**936 042**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	–	67 246	**67 246**	**67 246**
Summa	**2 843 159**	**18 231 442**	**2 273 556**	**23 348 157**	**23 342 160**

Skulder 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	–	1 611 386	–	**1 611 386**	**1 592 857**
In- och upplåning från allmänheten	–	21 216 735	–	**21 216 735**	**21 216 735**
Emitterade värdepapper	–	13 202 874	–	**13 202 874**	**13 091 737**
Övriga skulder *	–	11 070	1 244 612	**1 255 682**	**1 255 682**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	1 306 053	**1 306 053**	**1 306 053**
Efterställda skulder	–	403 205	–	**403 205**	**400 000**
Summa	**–**	**36 445 270**	**2 550 665**	**38 995 935**	**38 860 064**

Tillgångar 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 243 806	–	–	**1 243 806**	**1 245 816**
Utlåning till kreditinstitut	–	–	1 622 571	**1 622 571**	**1 622 571**
Utlåning till allmänheten	–	16 907 161	–	**16 907 161**	**16 922 760**
Obl. och andra räntebärande värdepapper	1 430 656	800 260	–	**2 230 916**	**2 231 967**
Övriga tillgångar *	–	12 999	874 129	**887 128**	**887 128**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	–	50 743	**50 743**	**50 743**
Summa	**2 674 462**	**17 720 420**	**2 547 443**	**22 942 325**	**22 960 985**

Skulder 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	–	2 070 608	–	**2 070 608**	**2 083 333**
In- och upplåning från allmänheten	–	18 218 341	–	**18 218 341**	**18 218 366**
Emitterade värdepapper	–	15 581 404	–	**15 581 404**	**15 532 399**
Övriga skulder *	–	37 196	1 042 178	**1 079 373**	**1 079 373**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	1 302 984	**1 302 984**	**1 302 984**
Efterställda skulder	–	391 703	–	**391 703**	**400 000**
Summa	**–**	**36 299 252**	**2 345 162**	**38 644 413**	**38 616 455**

* 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 11 mnkr och skulderna uppgår till 11,1 mnkr. Det har mottagits säkerheter om 8,5 mnkr och ställts säkerheter om 18,2 mnkr per 31 december 2019.

REDOVISADE VÄRDEN PER KATEGORI

Tillgångar 2019-12-31	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar *	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 429 949	–	–	1 429 949	1 428 339
Utlåning till kreditinstitut	1 281 290	–	–	1 281 290	1 281 290
Utlåning till allmänheten	17 278 081	–	–	17 278 081	17 286 480
Obl. och andra räntebärande värdepapper	2 349 552	–	–	2 349 552	2 348 760
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	–	–	11 258	11 258	–
Aktier och andelar i koncernföretag	–	–	6 742	6 742	–
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	15 060	15 060	–
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	–	–	12 133	12 133	–
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	–	–	20 648 640	20 648 640	–
Övriga tillgångar	701 270	10 730	224 042	936 042	936 042
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	67 246	–	–	67 246	67 246
Summa tillgångar	**23 107 388**	**10 730**	**20 917 875**	**44 035 993**	

Skulder 2019-12-31	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder **	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	–	–	1 592 857	1 592 857	1 611 386
In- och upplåning från allmänheten	–	–	21 216 735	21 216 735	21 216 735
Emitterade värdepapper	–	–	13 091 737	13 091 737	13 202 874
Övriga skulder	441 304	1 313	813 065	1 255 682	1 255 682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 286 215	–	19 838	1 306 053	1 306 053
Efterställda skulder	–	–	400 000	400 000	403 205
Summa skulder	**1 727 519**	**1 313**	**37 134 232**	**38 863 064**	

* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och uppgår till 293.
** Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och uppgår till 9 757.

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

Skulder 2018-12-31	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder **	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	–	–	2 083 333	2 083 333	2 070 608
In- och upplåning från allmänheten	–	–	18 218 366	18 218 366	18 218 341
Emitterade värdepapper	–	–	15 532 399	15 532 399	15 581 404
Övriga skulder	398 824	1 408	679 141	1 079 373	1 079 373
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 287 069	–	15 915	1 302 984	1 302 984
Efterställda skulder	–	–	400 000	400 000	391 703
Summa skulder	**1 685 893**	**1 408**	**36 929 154**	**38 616 455**	

* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och uppgår till 100.
** Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och uppgår till 35 788.

NOT 37. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

	2019	2018
Ställda panter	–	–
Eventualförpliktelser	–	–

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 överklagade till Förvaltningsrätten hösten 2018. Förvaltningsrätten avslog bankens överklagande i december 2019. Domen har överklagats till Kammarrätten i januari 2020.

NOT 38. OPERATIONELL LEASING

OPERATIONELL LEASING DÄR BANKEN ÄR LEASETAGARE

Kostnadsförda avgifter för operationella leasingavtal uppgår till:

	2019	2018
Årets leasingkostnader	14 634	11 333
- Varav minimileasingavgifter	14 008	10 694
- Varav variabla avgifter	626	639

De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:

	2019	2018
Inom 1 år	14 624	12 979
Mellan 1–3 år	29 201	27 030

Operationell leasing är främst hänförlig till för verksamheten normala avtal avseende kostnader för kontorslokaler och kontorsutrustning.

NOT 39. HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

Som en följd av den senaste tidens utbrott av det nya coronaviruset (COVID-19) råder ett svårbedömt läge för den svenska ekonomin men per denna årsredovisnings publiceringsdag har utbrottet av coronaviruset inte påverkat bankens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde väsentligt. Styrelsen har beslutat att inte föreslå den, i bokslutskommunikén tidigare kommunicerade, föreslagna utdelningen för årsstämman 2020. Detta har påverkat bankens kapitalbas som har ökat. Nyckeltalen total kapitalrelation, kärnprimärkapitalrelation och bruttosoliditet har därmed också ökat.

NOT 40. NÄRSTÅENDE

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

Banken har andelar i fyra bolag som klassificeras som intressebolag, se Not 22. Banken har även i koncernen helägda och vilande dotterbolag, Volvofinans Leasing AB, Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB och Volvofinans IT AB, se Not 23.

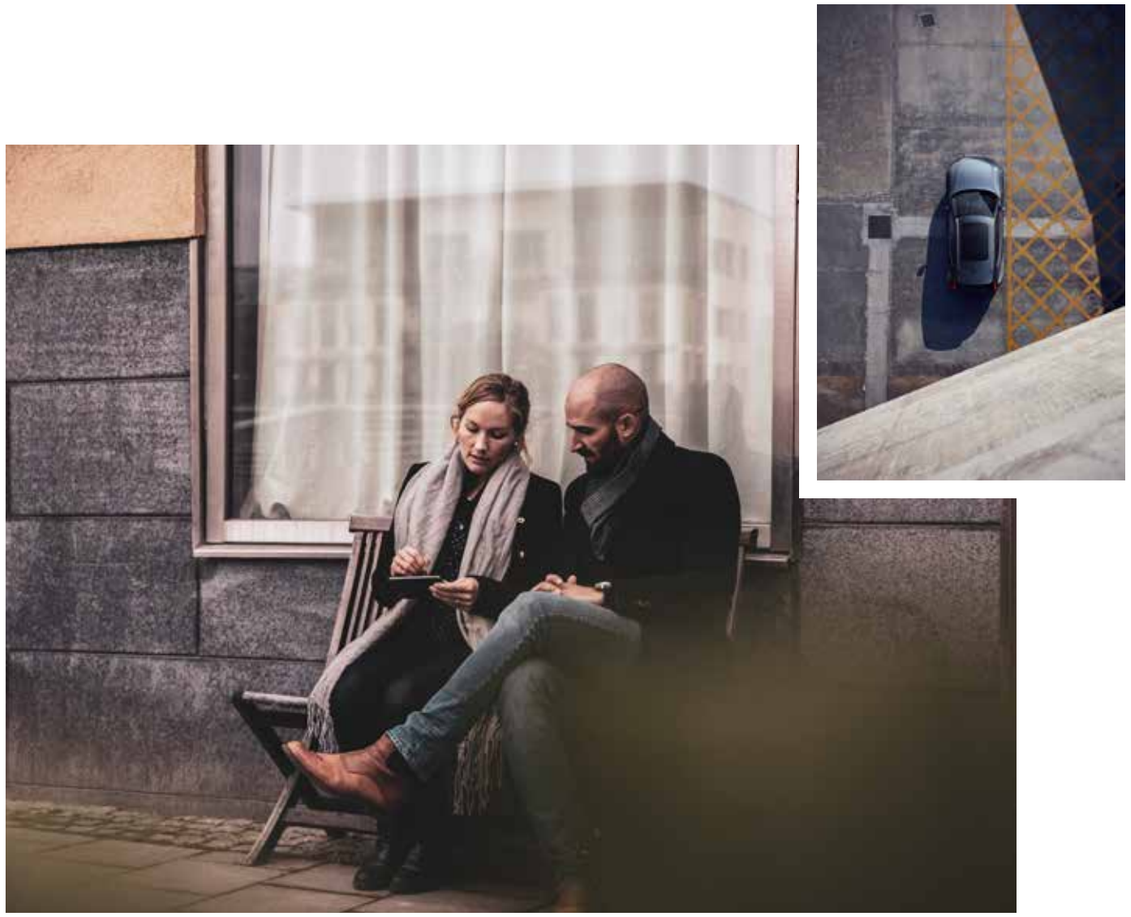
	Koncernföretag		Intresseföretag		Övriga närstående företag	
Balansräkning	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**
Tillgångar	6 742	6 742	22 763	24 689	1 227 996	1 260 708
Skulder	6 789	6 789	262 102	214 948	118 207	295 532
Resultaträkning	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**
Ränteintäkter	–	–	815	478	6	23
Leasingintäkter	–	–	–	–	342 630	343 707
Räntekostnader	–	–	- 52	- 27	- 20	- 38
Provisionsintäkter	–	–	–	–	1 776	1 938
Övriga rörelseintäkter	–	–	3 426	1 077	–	–
Summa	**–**	**–**	**4 189**	**1 528**	**344 392**	**345 630**

NOT 41. SPECIFIKATION TILL KASSAFLÖDESANALYS

	2019	2018
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	1 281 290	1 622 571
Summa	**1 281 290**	**1 622 571**

	2019-12-31	2018-12-31
Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten:		
Erhållen utdelning	308	16 352
Erhållen ränta	539 714	477 283
Erlagd ränta	315 481	240 784

Likvida medel i kassaflödesanalysen definieras i enlighet med IAS 7, och överensstämmer inte med det som banken betraktar som likviditet.



STYRELSENS UNDERTECKNANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Årsredovisningen ger en rättvisande bild av bankens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som banken står inför.

Årsredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen

Göteborg den 29 mars 2020

Urmas Kruusval
Styrelsens ordförande

Synnöve Trygg
Styrelsens vice ordförande

Per Avander
Styrelseledamot

Kristian Elvefors
Styrelseledamot

Ann Hellenius
Styrelseledamot

Elisabeth Mosséen
Styrelseledamot

Björn Rentzhog
Styrelseledamot

Conny Bergström
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 29 mars 2020

KPMG AB

Mikael Ekberg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Volvofinans Bank AB (publ), org. nr 556069-0967

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Volvofinans Bank AB (publ) för år 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14–21 och hållbarhetsrapporten på sidorna 22–23. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 12–102 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Volvofinans Bank AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14–21 och hållbarhetsrapporten på sidorna 22–23. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till revisionsutskottet i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Volvofinans Bank AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Reservering för förväntade kreditförluster
Se redovisningsprinciper i not 3.19 samt noten 20 för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området
Bankens utlåning till allmänheten består i huvudsak av kortkrediter samt fordonslån och posten uppgår till 17 278 MSEK per 31 december 2019, vilket motsvarar ca 39 procent av bankens totala tillgångar. Bankens reservering för förväntade kreditförluster uppgår till 25 MSEK (fg år 24,2 MSEK).

Modellen för reservering av förväntade kreditförluster bygger på redovisningsstandarden IFRS 9. Modellen baseras på en kollektiv bedömningsgrund där krediterna delas in i tre stadier baserat på bedömd kreditrisk.

Detta anses vara ett särskilt betydelsefullt område då det innefattar komplexa beräkningar och betydande bedömningar för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster.

Komplexa beräkningar och betydande bedömningar inkluderar tolkning av kraven som återspeglas i bankens modell för beräkning av förväntade kreditförluster, fastställande av en betydande ökning av kreditrisk, fastställande av kreditförsämrade lån, samt värdering av förväntade kreditförluster vilket sker genom en komplex beräkning för varje individuell kreditexponering där banken även tar hänsyn till makroekonomiska variabler.

Hur området har beaktats i revisionen
Vi har utvärderat att bankens nyckelkontroller varit ändamålsenliga och effektiva i processen för övervakning av indata, beräkning och uppföljning av utfallet från kreditreserveringarna.

Vi har utvärderat, med stöd av våra specialister för kreditriskmodellering, den validering som banken som genomfört för förväntade kreditförluster avseende kontokrediter i hushållssegmentet.

Vi har också stickprovsvis kontrollerat indata i kreditreserveringsmodellerna och riktigheten i beräkningarna.

Vi har också kontrollerat fullständigheten och riktigheten i de underliggande fakta som presenteras i upplysningarna hänförliga till reserven för förväntade kreditförluster i årsredovisningen för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

Nedskrivningar av operationella leasingobjekt
Se redovisningsprinciper i not 3.22 och andra relaterade upplysningar om nedskrivningar i not 25 för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området
Bolagets operationella leasingavtal, som direkt garanteras av Volvofinans Bank AB (publ), har per 31 december 2019 ett bokfört värde om 4 336 MSEK vilket motsvarar ca 9,8 % procent av bolagets totala tillgångar. Bolagets redovisade nedskrivningar uppgår till 56,4 MSEK (fg år 73,9 MSEK).

Banken bedömer löpande om det finns ett nedskrivningsbehov i de tillgångar som används i operationell leasing. Nedskrivning sker om redovisat värde är högre än återvinningsvärdet, vilket utgör det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet bestäms såsom nuvärdet av återstående hyror samt nuvärdet av det förväntade restvärdet. Bedömning av det förväntade restvärdet erhålls från en extern leverantör.

Detta anses vara ett särskilt betydelsefullt område eftersom beräkningen av återvinningsvärdet innefattar betydande bedömningar av det förväntade restvärdet för varje operationellt leasingavtal.

Hur området har beaktats i revisionen
Vi har bedömt ändamålsenligheten i bolagets process för nedskrivning av tillgångar som används i operationell leasing.

Vi har kontrollerat fullständighet av indata i modellen samt testat riktigheten i beräkningar av återvinningsvärdet.

Vidare har vi bedömt rimligheten i de uppgifter om restvärden som erhållits från extern leverantör samt kontrollerat att risknivån i restvärderisken har godkänts och rapporterats till styrelsen i enlighet med bankens interna instruktioner.

Vi har också kontrollerat fullständigheten och riktigheten i de underliggande fakta och omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1–11 samt 14–23.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.

De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Volvofinans Bank AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Volvofinans Bank AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14-21 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 22–23 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

KPMG AB, Box 11908, 404 39, Göteborg, utsågs till Volvofinans Bank AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 12 juni 2019.
KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 1983.

Göteborg den 29 mars 2020
KPMG AB

Mikael Ekberg
Auktoriserad revisor

STYRELSE, REVISOR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Urmas Kruusval
Styrelsens ordförande

Synnöve Trygg
Vice styrelseordförande

Per Avander
Koncernchef AB Bilia

Kristian Elvefors
VD Volvo Car UK

Ann Hellenius
Styrelseledamot

Elisabeth Mossén
Group Treasurer Volvo Cars

Björn Rentzhog
VD/Koncernchef AB Persson Invest

STYRELSESUPPLEANTER

Pascal Bellemans
Vice President, Head of Volvo Car Financial Services

Jonas Estéen
VD och ägare Bilkompaniet Mora Leksand Malung AB

Janola Gustafson
VD Svenska Volvohandlarföreningen

Anders Gustafsson
VD Volvo Car Amerikaregionen

REVISOR

Mikael Ekberg
Auktoriserad revisor

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Conny Bergström
Verkställande direktör

Hans Jörgen Möller
COO

Christian Torgersson
CFO

Marianne Moberg
CIO

Gunnar Ekeroth
Riskchef

Andreas Bondesson
Kreditchef

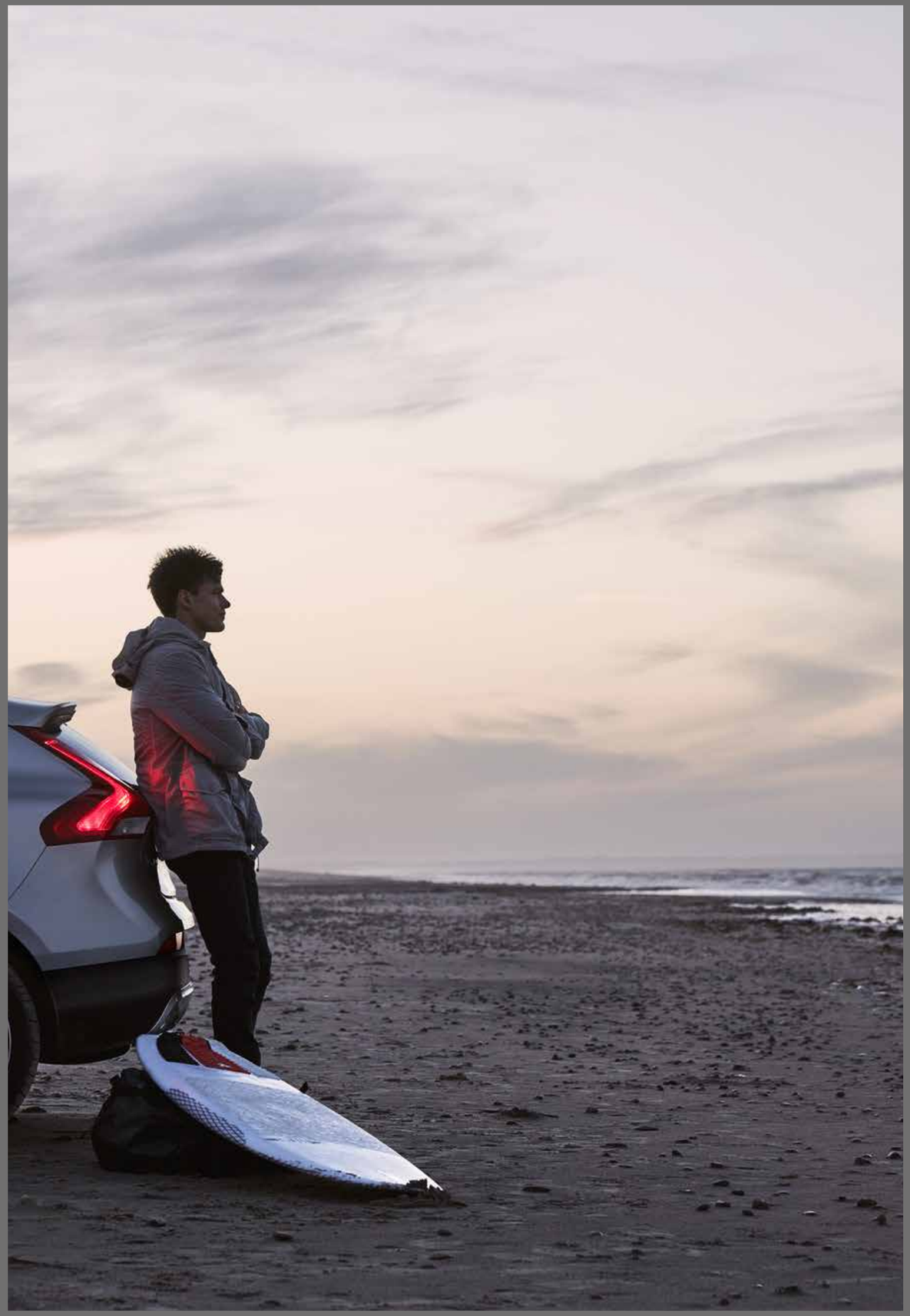
Björn Stenport
Chefsjurist

Joel Graffman
Marknad- & försäljningschef Cars

Johan Linder
Marknad- & försäljningschef Fleet

Per Lindahl
Marknad- & försäljningschef Trucks

Margareta Johansson
HR-chef



circusreklam.se

VOLVOFINANS BANK

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