

BOOKSLUTSKOMMUNIKÉ / VOLVOFINANS BANK AB

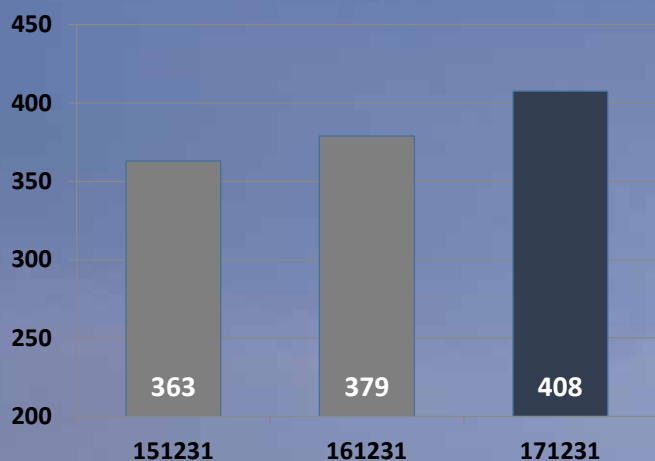
2017



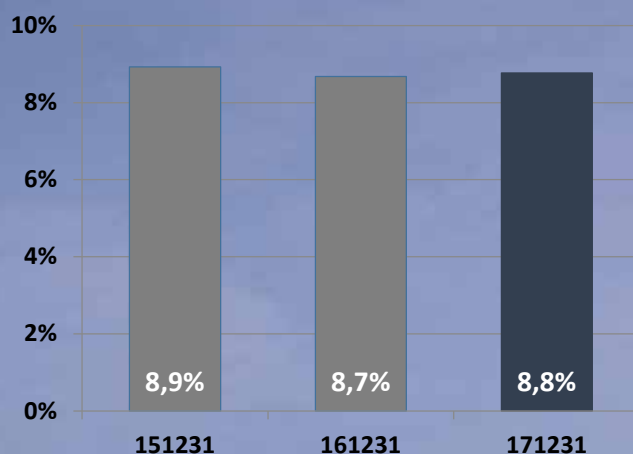
VOLVOFINANS BANK

Sammanfattning januari - december 2017

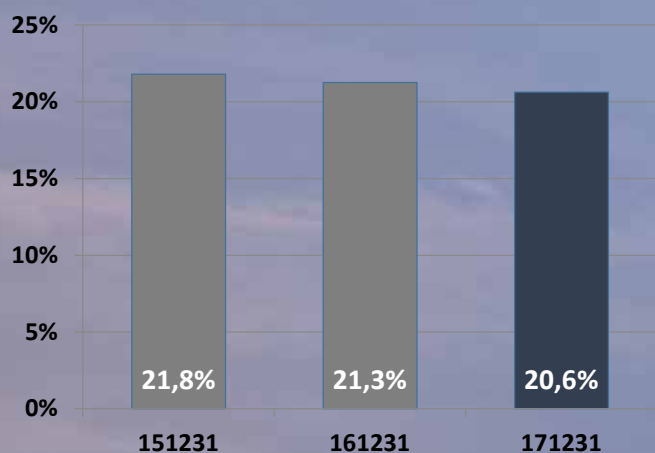
Rörelseresultat, mnkr



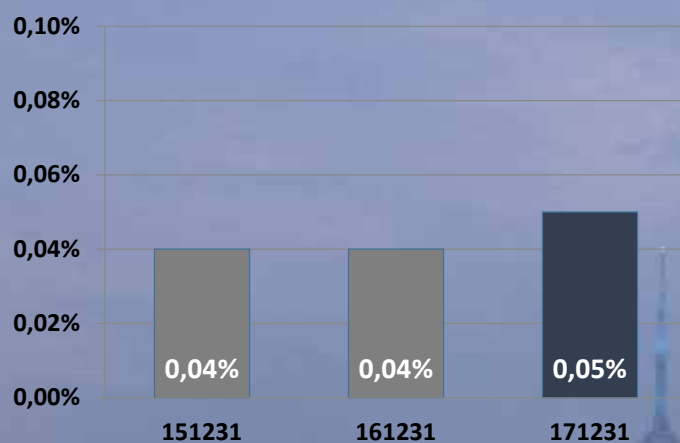
Räntabilitet på eget kapital



Kärnprimärkapitalrelation



Kreditförluster/utlåning



VD har ordet

Januari - december 2017 i sammandrag

Resultat före skatt: 407,6 mnkr (379,0)

Avkastning på eget kapital: 8,8 % (8,7)

Utlåning per 31 december: 35,1 mdkr (31,2)

Kreditförluster, netto: 18,0 mnkr (13,5)

Kärnprimärkapitalrelation: 20,6 % (21,3)

Volvofinans Banks resultat för året 2017 uppgår till drygt 407 mnkr och överstiger 2016 års rekordresultat med ca 29 mnkr. Utlåningen har ökat med över 10 % under året och överstiger nu 35 mdkr. Bankens ROE förbättrades till 8,7 % (8,6) och bankens totala kapitalrelation ligger fortsatt över starka 20 %, trots expansionen i utlåningen.

Den rekordstarka bilmarknaden bidrar givetvis till bankens goda resultat- och utlåningstillväxt, där nybilsregistreringarna ökade till 379 000, en ökning med 1,9 %. Till detta skall också adderas en rekordförsäljning av lätta transportbilar där registreringarna för året summerades till drygt 55 000 för året, en ökning med över 7 % gentemot 2016.

I banken är det framförallt ökningen inom affärsområdet Säljfinans PV som driver resultatet. Låga räntor i kombination med bra paketerade erbjudanden skapar underlag för en bra försäljning av finansiella tjänster. Volvo Personvagnar sålde dryga 75 000 bilar på den svenska marknaden under 2017, Volvos personbilsförsäljning ökade med 6 % och märket nådde ca 20 % marknadsandel. Under året har också flera framgångsrika billanseringar gjorts, där nya Volvo XC60 varit den viktigaste.

Volvo har således tagit marknadsandelar i en växande marknad, parallellt med att snittpriserna på bilarna ökat, pga högre priser i nya attraktiva bilmodeller, vilket ökar bankens utlåningsvolym.

Vad det gäller bankens övriga kontraktssamarbeten så har Renault personbilar gått starkt under året, medan Dacia har tappat lite mot förra året och totalt avslutade dessa märken året med en marknadsandel på ca 5 %.

Under affärsområdet Kort, där Volvokortet med appen CarPay finns, levereras också ett stabilt bidrag till det samlade resultatet. Detta speciellt i åtanke av att affärsområdet belastas av de tunga digitala IT-investeringarna, för att skapa unika digitala verktyg inom nischen bilekonomi. De stora och nödvändiga investeringarna som görs, kommer också att komma de övriga affärsområdena tillgodo i takt med att banken i allt större utsträckning kommunicerar totala månadskostnader med kunderna. Appen CarPay, som lanserades för ca 1,5 år sedan har redan över 300 000 användare. Nya funktioner som utcheckning, d v s betalning, efter service- eller reparationsbesöket, som kunderna t ex kan göra hemifrån soffan, har redan lanserats. Nya spännande checkout-möjligheter kommer att lanseras i början av 2018.

Även inom affärsområdet Säljfinans LV ökar utlåningen rejält och bidrar till att bankens totala resultat stiger, även om det är från en relativt låg nivå.

Volvo Lastvagnar tog återigen 2017 tätplatsen före Scania och sålde flest tunga lastbilar (>16 ton), vilket innebar en marknadsandel på drygt 41 %.

Inom bankens affärsområde Vagnparksfinans, d v s finansiering och administration av företagens hela vagnparker, har marknaden också fortsatt starkt under året. Inom affärsområdet kan kunderna, som i de flesta fall är större företag, välja bilar av samtliga märken för både person- och lätta transportbilar. Under året kontrakterades 150 nya kunder inom ramen för affärsområdet, finansiella och operationella, som på sikt väntas generera ca 4 400 nya leasingavtal.

Den starka kundtillströmningen de senaste åren inom affärsområdet innebär också ökade reserveringar i takt med att nya bilar tas ut, vilket under 2017 blir tydligt när resultatet summeras och därför inte når upp till föregående års nivå.

Sammantaget är vi mycket nöjda med bankens resultat och tillväxt, där vinsten för första gången överstiger 400 mnkr och balansomslutningen uppgår till drygt 40 mdkr.

Vi har en stark tro på att den strategiska satsning vi inledde under 2014, med en koncentration på att tydligare ta positionen som Bilbanken, tillsammans med en mycket ambitiös digital utvecklingsplan, är helt rätt i framtiden. Under året har vi ytterligare växlat upp våra utvecklingsinitiativ och styr mot den "nya bilekonomin" med bl a prenumerationer och där vi vill fortsätta utveckla vår nischposition från Bilbanken till "The Mobility Bank". I vår utvecklade strategi använder vi internt termen "Zero Friction" som ledstjärna i vårt arbete med att effektivisera i vår verksamhet och göra det enklare för våra kunder. Genom vårt kundlöfte "A Smarter Car Economy" strävar banken mot att spara tid och pengar för kunderna genom innovativa, hållbara och attraktiva digitala lösningar.

För 2018 ser vi en fortsatt mycket god bilkonjunktur för både person-, lätta transport- och lastbilar. Troligtvis kommer försäljningen att vara extra stark under första halvåret för person- och lätta transportbilar, innan de nya fordonskattereglerna, enligt Bonus Malus modellen, träder i kraft den 1 juli 2018. Banken ser också en bilmarknad framöver med fortsatt ökade inslag av miljöalternativ. Många tillverkarens el- och laddhybrider väljs i allt större utsträckning, men det stora genombrottet kräver också en tydligare nationell infrastruktursatsning.

Sammanfattningsvis har vi under de senaste åren skapat oss en solid intäktbas med goda finansieringsvolym och starka ekonomiska resultat. Detta har skett tillsammans med att det svenska bilbeståndet vuxit sig större än någonsin. Många aktörer vill förstås vara med och ta del av de möjligheter som ges i denna attraktiva marknad, men det ger oss själva stora möjligheter att ta större steg, inte minst mot bakgrund av våra stora digitala satsningar på det som vi själva kan allra bäst – d v s utveckling av nischade finansiella biltjänster i alla dess former.

Conny Bergström
Verkställande Direktör
Volvofinans Bank AB

Informationen är sådan som Volvofinans Bank AB (publ), org.nr 556069-0967, skall offentliggöra enligt Lag om värdepappersmarknaden (SFS 2007:528). Denna rapport lämnades för offentliggörande den 8 februari 2018.

Finansiella rapporter

Ägarförhållande/Verksamhet

Volvofinans Bank ägs till 50 % sedan bolagets start 1959 av de svenska Volvohandlarna via sitt förvaltningsbolag, AB Volverkinvest. Volvo Personvagnar AB förvärvade i augusti 2016 Sjätte AP-fondens aktier och äger därefter 50 %.

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

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

Utveckling volymer/utlåning

Försäljningen av nya personbilar i Sverige fortsätter öka under 2017. Under januari-december ökade registreringarna med 2 % och uppgick till totalt 379 393 st bilar (372 318). Andelen Volvo-, Renault- och Fordregistreringar uppgick till 108 013 (103 375) och de sammanlagda marknadsandelarna uppgick till 27 % (28).

45 % (45) av alla personbilsaffärer, nytt och begagnat, inom den svenska Volvohandeln genererar ett finansiellt kontrakt till Volvofinans Bank. Nybils- och begagnatpenetrationen är 53 % (54) respektive 36 % (36). Volvofinans Bank finansierar den svenska Volvohandelns LV-försäljning, exklusive den del som sker via det AB Volvoägda Volvo Truck Center. Penetrationen för nya lastvagnar uppgick till 57 % (54).

Den totala kontraktstocken (lån- och leasingkontrakt) uppgick till 246 969 kontrakt (229 473). Lastbils- och bussandelen av kontraktstocken uppgår till 6 446 kontrakt (5 879), vilket utgör 3 % (3). Vagnparksfinans administrerar 42 407 vagnparksavtal (36 635).

Via Volvokortet konsumerades varor och tjänster för totalt 13,0 mdkr (12,1) och antalet köpaktiva konton är ca en halv miljon varje månad. Med Volvo Lastbilskort handlades varor och tjänster för 386 mnkr via de ca 17 000 korten.

Utlåningsvolymen uppgick till 35,1 mdkr mot 31,2 mdkr föregående år. Lastbils- och bussandelen av utlåningen uppgår till 3,0 mdkr (2,1) vilket motsvarar 9 % (7) av total utlåning. Vagnparks andel av utlåningen är 6,1 mdkr (5,0) eller 18 % (16) och Volvokortets andel utgör 5 % (5) eller 1,7 mdkr (1,6).

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

Utveckling av resultat och ställning

Resultat

Volvofinans Banks resultat före kreditförluster uppgår till 425,6 mnkr (392,4), en ökning med 8 %. Resultatökningen förklaras till största delen av ökad utlåningsvolym. Årets resultat ökade med 8 % till 407,6 mnkr (379,0).

Kreditrisk och kreditförluster

Kreditrisken för Volvofinans Bank är mycket låg, eftersom den dominerande delen av kreditrisken enligt avtal bärs av respektive Volvoåterförsäljare. Problemerkrediter definieras som samtliga fordringar som är fallerade; det vill säga är förfallna sedan mer än 90 dagar eller satta i fallissemang av annat skäl. Volvofinans Banks problemkrediter avseende kontokortsfordringar uppgår till 9,2 mnkr (11,6) och för lån- och leasingutlåningen 74,8 mnkr (84,9).

När det gäller engagemang avseende lån och leasing finns, förutom säkerhet i objekten, regressavtal innebärande att återförsäljarna står kreditrisken för 69,3 mnkr (76,3) per balansdagen. Krediter med uppskov eller omförhandlade villkor uppgår till 7,3 mnkr (6,9). Konstaterade kundförluster avser i huvudsak kontokortsverksamheten. Befarade kreditförluster avseende hushållssegmentet har beräknats med hjälp av statistiska riskmodeller, medan befarade förluster i företagssegmentet har beräknats individuellt genom en manuell genomgång.

Restvärdesrisk

Restvärdesrisk motsvarar risken att det av banken garanterade restvärdet på ett fordon på leasingavtalets slutdag är lägre än faktiskt marknadsvärde, och att banken därmed vidkänns en förlust. Per 2017-12-31 har banken redovisat en nedskrivning med 132,7 mnkr (68,5), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar.

Upplåning och likviditet

Inlåningsvolymen på sparkonton fortsätter att växa. Under 2017 ökade insatta medel med 0,9 mdkr till ett saldo på 14,9 mdkr (14,0) per den 31 december. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, uppgick till 16,0 mdkr (15,4) och utgjorde 47 % (53) av bankens finansiering.

Obligationer till ett värde av 5,5 mdkr har emitterats under året, varav 700 mnkr utgjordes av bankens första gröna obligation som emitterades i maj. Emitterade obligationers löptid varierar från strax över två år upp till fem och ett halvt år. Bankcertifikat emitteras med jämna mellanrum på marknaden och utnyttjandet var 0,9 mdkr vid årsskiftet. Drivet av Volvofinans Banks fortsatta utlåningstillväxt ökar utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram till nominellt 15,6 mdkr (12,4).

Utöver inlåning och marknadsupplåning finansierades verksamheten med bankkrediter, vilka uppgick till 2,2 mdkr (1,4). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år från marknadslåneprogram och banksektor uppgick till 76 % (75).

Upplåning med kvarvarande löptid understigande ett år samt del av inlåningen, skall vid var tid täckas upp av likviditetsreserven och outnyttjade lånefaciliteter. Den totala likviditetsreserven uppgick till 4,6 mdkr (3,6). Värdepappersinnehavet utgjorde 3,3 mdkr (72 %) och obunden inlåning i andra banker uppgick till 1,3 mdkr (28 %). Storleken på Volvofinans Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningsvolymen. Vid årsskiftet uppgick den totala utlåningen till 35,1 mdkr vilket innebär att likviditetsreservens storlek motsvarade 13 % (11). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och outnyttjade lånefaciliteter till 4,3 mdkr (3,0).

Volvofinans Banks likviditetstäckningsgrad (LCR), enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning), uppgick vid utgången av det fjärde kvartalet till 280 % (119), och har under 2017 i genomsnitt varit 253 %. NSFR (Net Stable Funding Ratio) enligt Volvofinans Banks tolkning av Baselkommitténs rekommendation (BCBS295) var 146 % (144).

Kapitaltäckning

Volvofinans Bank beräknar merparten av kreditrisken enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK), resterande del beräknas enligt schablonmetod. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 20,6 % (21,3). Bruttosoliditetsgraden uppgick till 9,4 % (9,8).



Annan väsentlig information

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bankens verksamhet är löpande utsatt för ett antal finansiella risker.

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

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

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

Rating

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

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

Det har inte varit några förändringar i kreditbetyget under perioden.

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

Kalender

Vecka 12 2018	Årsredovisning
7 maj 2018	Delårsrapport, januari-mars
26 juni 2018	Årsstämma
17 augusti 2018	Delårsrapport, januari-juni
7 november 2018	Delårsrapport, januari-september

Intyg

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

Göteborg 8 februari 2018

Conny Bergström
Verkställande Direktör

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

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

Granskning

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

Nyckeltal

	2017-12-31	2016-12-31
Räntabilitet eget kapital, %	8,77	8,68
Risikkapital / Balansomslutning, %	11,47	12,22
Inlåning / Utlåning, %	45,60	49,43
Resultat / Riskvägda tillgångar, %	2,22	2,30
Total kapitalrelation, %	20,63	21,26
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,63	21,26
Kreditförluster / Utlåning, %	0,05	0,04
K/I-tal	0,54	0,51
K/I-tal exkl kreditförluster	0,52	0,49

Definitioner till alternativa nyckeltal och nyckeltal definierade enligt kapitaltäckningsregelverket hittas under:
<https://www.volvofinans.se/om-volvofinans/investerarrelationer/rapporter/definition-av-nyckeltal/>

Resultaträkning

	Belopp i tkr				
	2017 Kv 4	2017 Kv 3	2016 Kv 4	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Ränteintäkter	112 554	112 647	99 025	438 440	394 899
Leasingintäkter	1 228 319	1 181 049	1 042 787	4 635 582	4 018 985
Räntekostnader	-53 755	-51 100	-45 744	-196 228	-182 166
Räntenetto, Not 5	1 287 118	1 242 596	1 096 068	4 877 794	4 231 718
Provisionsintäkter	114 633	97 860	84 658	403 395	353 193
Provisionskostnader	-8 677	-9 627	-7 253	-33 704	-24 645
Nettoresultat av finansiella transaktioner *	-5 683	-3 044	-2 382	-13 053	-1 325
Övriga rörelseintäkter	3 002	3 034	285	9 290	3 958
Summa rörelsens intäkter	1 390 392	1 330 819	1 171 376	5 243 722	4 562 899
Allmänna administrativa kostnader	-95 032	-74 635	-88 701	-334 544	-311 738
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5	-1 200 644	-1 124 193	-1 006 211	-4 436 389	-3 816 622
Övriga rörelsekostnader	-17 878	-10 928	-8 716	-47 190	-42 121
Summa rörelsens kostnader	-1 313 554	-1 209 756	-1 103 628	-4 818 123	-4 170 481
Resultat före kreditförluster	76 838	121 062	67 748	425 599	392 418
Kreditförluster, netto, Not 6	-4 632	-4 988	-2 719	-17 991	-13 450
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	72 206	116 075	65 029	407 608	378 968
Bokslutsdispositioner	-406 989	-	-378 497	-406 989	-378 497
Skatt	73 090	-25 537	68 963	-619	-471
Resultat	-261 693	90 538	-244 505	-	-

* Nettoresultat av finansiella transaktioner består av räntebärande värdepapper och relaterade derivat.

Balansräkning

Belopp i tkr

	2017-12-31	2016-12-31
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 432 848	1 040 542
Utlåning till kreditinstitut	1 300 672	786 666
Utlåning till allmänheten	16 483 785	15 205 317
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 882 661	1 723 526
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	20 417	19 009
Aktier och andelar i koncernföretag	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	18 158	11 123
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	2 300	1 632
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	18 631 323	15 976 197
Övriga tillgångar *	827 398	670 588
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43 157	32 811
Summa tillgångar, Not 13	40 649 461	35 474 153
Skulder till kreditinstitut	2 150 000	1 350 000
In- och upplåning från allmänheten	16 013 905	15 412 413
Emitterade värdepapper	15 607 882	12 395 088
Övriga skulder *	906 739	787 421
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 228 711	1 120 097
Summa skulder, Not 13	35 907 237	31 065 019
Obeskattade reserver	3 629 711	3 222 722
Eget kapital	1 112 513	1 186 412
Summa skulder och eget kapital	40 649 461	35 474 153
* Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde		
Derivatinstrument med positivt marknadsvärde	14 030	18 440
Derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-2 760	-1 777

Förändring eget kapital

Belopp i tkr

	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2016	400 000	20 000	-	813 912	1 233 912
Årets resultat efter skatt	-	-	-	-	-
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	5 973	-5 973	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	5 973	807 939	1 233 912
Utdelning	-	-	-	-47 500	-47 500
Utgående eget kapital 31 december 2016	400 000	20 000	5 973	760 439	1 186 412
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2017	400 000	20 000	5 973	760 439	1 186 412
Årets resultat efter skatt	-	-	-	-	-
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	10 116	-10 116	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	16 089	750 323	1 186 412
Utdelning	-	-	-	-73 899	-73 899
Utgående eget kapital 31 december 2017	400 000	20 000	16 089	676 423	1 112 513

Kassaflödesanalys

	Belopp i tkr	
	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat	407 608	378 968
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	-2 740	1 062
Av-/nedskrivningar	4 438 140	3 816 622
Kreditförluster	17 264	15 975
Betald/återbetald (-/+) skatt	13 171	47 722
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Belåningsbara statskuldsförbindelser m m	-392 306	39 973
Utlåning till allmänheten	-1 296 828	-1 530 012
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-159 135	-888 026
Övriga tillgångar	-179 848	-81 298
Skulder till kreditinstitut	800 000	350 000
In- och upplåning från allmänheten	601 492	1 083 351
Emitterade värdepapper	3 212 794	1 538 598
Övriga skulder	230 671	168 888
Kassaflöde av löpande verksamhet	7 690 283	4 941 822
Investeringsverksamhet		
Balanserade utvecklingsutgifter	-11 664	-6 248
Investeringar i aktier och andelar	-1 408	-2 212
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10 173 269	-9 576 364
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3 083 963	3 478 188
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-7 102 378	-6 106 636
Finansieringsverksamhet		
Utbetald utdelning	-73 899	-47 500
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-73 899	-47 500
Årets kassaflöde		
Likvida medel vid årets början	786 666	1 998 980
Kassaflöde av löpande verksamhet	7 690 283	4 941 822
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-7 102 378	-6 106 636
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-73 899	-47 500
Likvida medel vid årets slut	1 300 672	786 666



Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Volvofinans Bank tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag FFFS 2008:25 i enlighet med ändringsföreskrifter i FFFS 2009:11 samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisningen. Resultat från andelar i intressebolag redovisas under övriga rörelseintäkter.

Kommande regelverksförändringar

IFRS 9

Banken har valt att inte förtidstillämpa IFRS 9. Nedan följer de förväntade effekterna på resultatet. Banken har gjort ett ställningstagande för en specifik modell. Parallellkörning av samtliga månader för utvärdering har genomförts. Banken har identifierat en ökning av reserveringsbehovet.

Nedskrivning av finansiella tillgångar och kontraktstillgångar

Införandet av IFRS 9 innebär att banken implementerar en modell baserad på förväntade framtida kreditförluster ("expected credit loss model"). Den nya nedskrivningsmodellen tillämpas på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde förutom investeringar i egetkapitalinstrument (aktier och andelar) och kontraktstillgångar. Bankens metod för nedskrivningar enligt de nya reglerna skiljer sig från de tidigare bland annat på följande sätt;

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

Banken kommer till följd av de nya reglerna om redovisning av förväntade kreditförluster redovisa en ökning av de nuvarande kreditriskreservering med 2,4 mnkr så att de totalt uppgår till 26,6 mnkr. Ökningen avser 1,2 mnkr utlåning till allmänheten och 1,2 mnkr värdepapper i likviditetsreserven. Balanserat resultat minskar som konsekvens med 2,4 mnkr i öppningsbalansen till räkenskapsåret 2018.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder

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

Effekt på kapitaltäckning

Införandet av IFRS 9 innebär endast marginell påverkan på bankens kapitaltäckning. IRK-underskottet påverkas med motsvarande belopp som bankens ökade kreditriskreservering, enligt ovan.

IFRS 15 Intäktsredovisning

Regelverket träder i kraft 2018-01-01. Införandet förväntas inte ha någon betydande påverkan på bankens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

IFRS 16 Leasingredovisning

IFRS 16 är en ny standard för leasingredovisning som träder i kraft 2019-01-01. Införandet förväntas inte ha någon betydande påverkan på bankens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

Övrigt

Ytterligare rapportering inom likviditetsområdet AMM (Additional Monitoring Metrics) kommer Q1 2018, samt en ny version av standardrapporten som även den gäller ifrån Q1 2018.

Not 2 Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

- Om säkringsrelationer är effektiva eller inte
- Om banken övertagit väsentliga risker och fördelar från säljaren vid förvärv av fordringar och avtal
- Nedskrivningsprövning av leasingobjekt vid risk för fallande restvärden
- Innehav som hålls till förfall

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

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

Not 3 Rörelsesegment

Säljfinans PV

Inom segmentet Säljfinans PV arbetar banken främst med finansiering av nya och begagnade bilar. Banken administrerar även leasingavtal som är överlåtna av Volvoåterförsäljare, detta innefattar både operationell och finansiell leasing. Inom operationell leasing ingår privatleasing.

År 2017 blev återigen ett rekordår för nya personbilar. Registreringarna ökade med 1,9 % till 379 393 och slog därmed förra årets rekord då 372 318 bilar registrerades. Även registreringar av lätta lastbilar slog rekord år 2017 med 55 390 bilar. På en rekordstark svensk personbilsmarknad behåller Volvo sin förstaplats med en årsvolym på 75 506 nya personbilar. Marknadsandelen nådde upp till 20 %. Volvo XC60 och Volvo S/V90 är svenskarnas favoritval. Renault Sverige nådde en marknadsandel på 5 % med modellerna Clio och Captur i toppen. Volvofinans Bank har med hjälp från Volvo- och Renaulthandlarna ökat utlåningen med 2,3 mdkr. Försäljningen slutade på 74 527 nya avtal där grunden är en stark nybilsmarknad kombinerat med konkurrenskraftiga finansieringsprodukter. Tillsammans med Volvia och Renault Försäkring, Renault Sverige och Volvo Car Sverige, har banken under året haft fortsatt stora framgångar med att paketera erbjudande under produkten privatleasing. 2017 visar också en ökad finansieringsgrad inom begagnat och även här är det paketerade bilägandet nyckeln till framgång. Banken kommer att fortsätta utveckla finansieringsprodukterna under 2018.

	Belopp i tkr		
	2017	2016	Rörelse
Räntenetto *	314 565	257 111	57 454
Provisionsintäkter	76 633	60 766	15 867
Provisionskostnader	-8 398	-7 684	-714
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-8 893	-878	-8 015
Övriga intäkter	2 860	2 416	444
Rörelseintäkter	376 767	311 730	65 037
Omkostnader **	-93 484	-85 676	-7 808
Kreditförluster	-91	35	-126
Rörelseresultat	283 192	226 089	57 103

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation	2017	2016	Rörelse
Antal avtal	209 891	197 234	12 657
Total volym, mnkr	24 758	22 442	2 316
varav överlåten, %	92,1	91,6	0,5
varav pantsatt, %	7,9	8,4	-0,5
varav lån, %	47,0	48,5	-1,5
varav leasing, %	53,0	51,5	1,5
Andel privatleasing av total leasing, %	28,8	26,5	2,3

Säljfinans LV

Inom segmentet Säljfinans LV arbetar banken både med finansiering och leasing av lastvagnar över 16 ton samt släp. Inom affären Säljfinans LV ingår även Volvo Lastbilskort.

Försäljningen av nya lastbilar, över 16 ton, har varit mycket stark under 2017 med en totalvolym på 6 198. Volvo är återigen marknadsledare med en marknadsandel på 41 % vilket motsvarar 2 556 enheter. Efterfrågan är fortsatt god och konjunkturen bedöms också vara stark under 2018. Tillsammans med Svensk Volvohandel har banken finansierat 57 % av nyförsäljningsvolymen vilket är ca 3 % högre än föregående år. Trots en hård konkurrens i marknaden har intresset hos kunderna för både låne- och leasingfinansiering ökat. Konceptet Nyckelfärdig och operationell leasing ligger rätt i tiden eftersom kraven på åkerinäringen förändras vilket i sin tur kräver mer förutsägbara och flexibla finansiella lösningar. Produktutveckling och marknadsföring av finansiella erbjudanden, i samarbete med Volvo Lastvagnar och Volvohandeln, ligger delvis bakom ökningen av kreditvolymerna och finansieringsgrad. Utveckling av framtida tjänster och finansiella lösningar pågår också regelbundet t ex inom områden som Fleet Management och smidigare betalningslösningar via Volvo Lastbilskort. Volvo Lastbilskort som är kopplat till servicemarknadstjänster och andra mjukvaror, t ex DynaFleet och FuelAdvice, underlättar också kundernas lastbilsägande. Även försäkringslösningar via Volvia Lastbilsförsäkring och diesel via Volvohandelns samarbete med Shell TruckDiesel är kopplade till Volvo Lastbilskort. Allt inom ramen för bankens mål att erbjuda kunderna en "Smartare Lastbilsekonomi".

	Belopp i tkr		
	2017	2016	Rörelse
Räntenetto *	35 105	24 679	10 426
Provisionsintäkter	9 812	9 835	-23
Provisionskostnader	-331	-273	-58
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1 185	-111	-1 074
Övriga intäkter	393	34	359
Rörelseintäkter	43 793	34 164	9 629
Omkostnader **	-21 895	-19 551	-2 344
Kreditförluster	-796	-110	-686
Rörelseresultat	21 102	14 503	6 599

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation	2017	2016	Rörelse
Antal avtal	6 446	5 879	567
Total volym, mnkr	3 794	3 280	514
varav överlåten, %	79,5	78,4	1,1
varav pantsatt, %	20,5	21,6	-1,1
varav lån, %	77,8	78,8	-1,0
varav leasing, %	22,2	21,2	1,0
Andel operationell leasing av total leasing, %	24,6	17,1	7,5
Antal aktiva konton Volvo Lastbilskort, Ø	1 678	1 803	-125
Total omsättning Volvo Lastbilskort, mnkr	386	401	-15
varav verkstad, %	56,3	58,2	-1,9
varav butik, %	13,8	13,7	0,1
varav tvätt, %	5,4	5,6	-0,2
varav övrigt (inkl lån och försäkring), %	6,8	6,9	-0,1
varav drivmedel, %	17,7	15,7	2,0
Volym diesel via Volvo Lastbilskort, (miljoner liter)	5,3	5,3	0,0

Vagnpark

Inom segmentet Vagnpark, med försäljning och marknadsföring under namnet Svensk Vagnparksfinans, administreras och finansieras operationell- och finansiell leasing via ramavtal om vagnparker från fem bilar och uppåt, oavsett vilka bilmärken kunderna väljer att bruka. Här administreras även service- och reparationsavtal, samt produkten däckgaranti. Affärsidén är att göra det enkelt för kunderna, och ambitionen är att ligga i framkant när det gäller webbaserade funktionaliteter som förenklar bilinnehavet för både förare och företag.

Svensk Vagnparksfinans har under de senaste åren haft ambitionen att uppnå en marknadsledande position. Under 2017 tecknades 150 st nya ramavtal med kunder som har en sammanlagd vagnpark på 4 400 fordon, vilket är det högsta antal tecknade avtal någonsin. Huvuddelen av dessa tecknades inom kategorin operationell leasing. Kombinationen av volymökning, bankens modell för att reservera för restvärdesrisk i operationella leasingkontrakt, och en viss nedgång av marknadspriser på begagnade bilar har inneburit ökade nedskrivningar och därmed ett lägre rörelseresultat under året.

	Belopp i tkr		
	2017	2016	Rörelse
Leasingnetto *	29 998	34 812	-4 814
Restvärdesnedskrivning	-64 204	-25 100	-39 104
Provisionsintäkter	140 543	115 429	25 114
Provisionskostnader	-665	-553	-112
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-2 252	-257	-1 995
Övriga intäkter	266	387	-121
Rörelseintäkter	103 686	124 718	-21 032
Omkostnader **	-74 129	-69 575	-4 554
Kreditförluster	-2 651	320	-2 971
Rörelseresultat	26 906	55 463	-28 557

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation	2017	2016	Rörelse
Antal finansieringsavtal	30 632	26 360	4 272
Antal administrerade avtal	42 407	36 635	5 772
Total volym, mnkr	6 150	5 044	1 106
varav operationell leasing, %	67,3	63,9	3,4
varav finansiell leasing, %	32,7	36,1	-3,4

Volvokort

Segmentet Volvokort består av två delar, en betalkortslösning och en kreditkortslösning som erbjuds till både privat och företagskunder, exkluderat Volvo Lastbilskort som hanteras inom segmentet Säljfinans LV.

När banken summerar 2017 kan konstateras att över 300 000 kunder upptäckt och laddat ner appen CarPay. Utvecklingstakten har varit hög under året och många nya funktioner har presenterats för kunderna. En av CarPays viktigaste funktioner är att erbjuda smidiga betalningar och 2017 lanserade banken en digital betalningslösning där kunderna kan checka ut och betala sina verkstadsköp direkt i mobilen. Detta var ett viktigt första steg och under 2018 kommer banken fortsätta resan mot ännu fler digitala betalningsalternativ, enklare onboarding och ytterligare funktioner och tjänster för en smartare bilekonomi. Under 2017 har banken implementerat en rad nya funktioner för att göra CarPay som kommunikationskanal ännu bättre, vilket möjliggör nästa steg för relevanta erbjudanden med rätt tajming för ökad kundnöjdhet och ökat försäljningsresultat. Banken kan redan nu se tydliga positiva försäljningseffekter hos CarPayanvändare med särskilt stora konsumtionsökningar inom Tanka- och Tvättaaffären, men också i VISA-nätet utanför Volvo- och Renaulthandeln. Bankens totala Volvokortsvolym på drivmedel 2017 är 1 % lägre jämfört med 2016 vilket ska bedömas som en god prestation vid jämförelse med en vikande totalmarknad om 2 %. Banken har, tillsammans med Tanka, jobbat regelbundet med framgångsrika koncept på drivmedel och biltvättar. Banken går in i 2018 med fokus på kampanjer, nya funktioner och tjänster till kunder.

	Belopp i tkr		
	2017	2016	Rörelse
Räntenetto	131 469	127 407	4 062
Provisionsintäkter	176 407	167 163	9 244
Provisionskostnader	-24 310	-16 135	-8 175
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-723	-79	-644
Övriga intäkter	5 771	313	5 458
Rörelseintäkter	288 615	278 670	9 945
Omkostnader	-197 754	-182 062	-15 692
Kreditförluster	-14 453	-13 695	-758
Rörelseresultat	76 408	82 913	-6 505
Produktinformation	2017	2016	Rörelse
Antal aktiva konton, Ø	427 059	427 900	-841
Total volym Ø, mnkr	1 631	1 559	72
Antal kreditkunder, Ø	87 520	89 206	-1 686
Andel kort till konsument, %	90,5	90,4	0,1
Total omsättning Volvokort, mnkr	12 968	11 910	1 058
varav drivmedel, %	42,3	43,4	-1,1
varav verkstad, %	13,5	14,6	-1,1
varav butik, %	2,1	2,3	-0,2
varav tvätt, %	1,3	1,3	0,0
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	26,9	23,0	3,9
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	14,0	15,4	-1,4
Volym drivmedel via Volvokort, (miljoner liter)	401	407	-6

Not 4 Upplysningar låne- och leasingkontrakt

jan-dec 2017	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	127 013	119 956	246 969
Snitt kontrakt, tkr	115	173	143
Belåningsvärde, mnkr	14 606	20 719	35 325
Utnyttjad kredit, mnkr	14 174	18 271	32 445
Belåningsprocent	97	88	92
Marknadsvärde, mnkr	19 799	18 815	38 614
Övervärde, mnkr	5 625	544	6 169
Övervärde, %	40	3	19
jan-dec 2016	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	122 685	106 788	229 473
Snitt kontrakt, tkr	110	167	136
Belåningsvärde, mnkr	13 471	17 804	31 275
Utnyttjad kredit, mnkr	12 859	15 378	28 237
Belåningsprocent	95	86	90
Marknadsvärde, mnkr	18 711	16 729	35 440
Övervärde, mnkr	5 852	1 351	7 203
Övervärde, %	45	8	25

Not 5 Leasingintäkter och samlat räntenetto

	Belopp i tkr				
	2017 Kv 4	2017 Kv 3	2016 Kv4	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal	1 228 319	1 181 049	1 042 787	4 635 582	4 018 984
Av- och nedskrivningar	-1 199 085	-1 122 805	-1 004 946	-4 430 860	-3 812 809
Ränteintäkter	112 554	112 647	99 025	438 440	394 899
Räntekostnader	-53 755	-51 100	-45 744	-196 228	-182 166
Samlat räntenetto	88 033	119 792	91 123	446 933	418 908

Not 6 Kreditförluster, netto

	Belopp i tkr	
	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Kreditförluster, netto		
Specifik reservering för kollektivt värderade lånefordringar *		
Bortskrivning av årets konstaterade kreditförluster	-19 241	-16 049
Årets nedskrivning	-5 212	-6 202
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1 714	1 253
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	6 852	6 775
Årets nettokostnad för specifika reserveringar för kollektivt värderade lånefordringar	-15 887	-14 223
Kollektiv reservering för inträffade men ännu inte rapporterade förluster **		
Årets nedskrivning	-6 265	-3 411
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	4 162	4 184
Årets nettokostnad för kollektiva reserveringar	-2 104	773
Kreditförluster, netto	-17 991	-13 450

* Avser kreditförluster på lånefordringar som individuellt identifierats som osäkra och där reserverna bestäms utifrån historisk erfarenhet från liknande lån.

** Avser kreditförluster på lånefordringar som ännu inte identifierats som osäkra, men där det i en grupp av lån föreligger nedskrivningsbehov.

Not 7 Kapitalbas

	Belopp i tkr	
	2017-12-31	2016-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital	1 033 030	1 112 513
Kapitalandel av obeskattade reserver	2 831 174	2 513 723
Immateriella anläggningstillgångar	-18 158	-11 123
AVA-justering	-2 657	-2 184
IRK-underskott	-62 163	-115 720
Kärnprimärkapital	3 781 226	3 497 209
Total kapitalbas	3 781 226	3 497 209
Kapitalbas enligt Basel I	3 843 389	3 612 929

Not 8 Kapitaltäckning

	Belopp i tkr	
	2017-12-31	2016-12-31
Utan övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	18 325 156	16 449 878
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,63	21,26
Total kapitalrelation, %	20,63	21,26
Med övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	28 942 382	25 514 599
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,28	14,16
Total kapitalrelation, %	13,28	14,16

Not 9 Internt bedömt kapitalbehov

	Belopp i tkr	
	2017-12-31	2016-12-31
Kreditrisk	1 351 554	1 209 134
Operativ risk	112 951	105 638
CVA-risk	1 507	1 218
Pelare 1 kapitalkrav	1 466 012	1 315 990
Koncentrationsrisk	274 247	245 198
Strategisk risk	73 301	65 800
Ränterisk	65 000	50 000
Pelare 2 kapitalbehov	412 547	360 998
Kapitalkonserveringsbuffert	458 129	411 247
Kontracyklisk kapitalbuffert	366 503	246 748
Kombinerat buffertkrav	824 632	657 995
Kapitalbehov	2 703 192	2 334 983
Kapitalbas	3 781 226	3 497 209
Kapitalöverskott	1 078 035	1 162 225

Not 10 Kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp

	Belopp i tkr			
	2017-12-31		2016-12-31	
	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp
Kreditrisk enligt IRK				
Företagsexponeringar	485 402	6 067 521	407 237	5 090 466
Hushållsexponeringar	542 089	6 776 119	513 033	6 412 918
Motpartslösa exponeringar	247 497	3 093 710	184 848	2 310 597
Totalt enligt IRK	1 274 988	15 937 349	1 105 118	13 813 981
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot offentliga organ	427	5 343	356	4 447
Institutexponeringar	21 436	267 956	13 150	164 381
Företagsexponeringar	15 615	195 188	53 214	665 180
Hushållsexponeringar	25 747	321 832	23 557	294 460
Oreglerade poster	202	2 528	1 739	21 737
Säkerställda obligationer	9 650	120 620	8 978	112 230
Aktieexponeringar	2 173	27 159	2 060	25 751
Övriga poster	1 316	16 450	961	12 009
Totalt enligt schablonmetoden	76 566	957 076	104 016	1 300 195
Operativ risk	112 951	1 411 890	105 638	1 320 477
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	1 507	18 840	1 218	15 225
Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp	1 466 012	18 325 156	1 315 990	16 449 878
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	2 315 391	28 942 382	2 041 168	25 514 599

Not 11 Kapital- och buffertkrav

	2017-12-31			2016-12-31		
	Kärnprimärkapitalkrav	Primärkapitalkrav	Totalt kapitalbaskrav	Kärnprimärkapitalkrav	Primärkapitalkrav	Totalt kapitalbaskrav
Procent						
Minimikapitalkrav	4,5	6,0	8,0	4,5	6,0	8,0
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kontracyklisk buffert	2,0	2,0	2,0	1,5	1,5	1,5
Summa	9,0	10,5	12,5	8,5	10,0	12,0
Belopp i tkr						
Minimikapitalkrav	824 632	1 099 509	1 466 012	740 245	986 993	1 315 990
Kapitalkonserveringsbuffert	458 129	458 129	458 129	411 247	411 247	411 247
Kontracyklisk buffert	366 503	366 503	366 503	246 748	246 748	246 748
Summa kapitalkrav	1 649 264	1 924 141	2 290 644	1 398 240	1 644 988	1 973 985
Summa kapitalkrav Pelare 1			2 290 644			1 973 985

Not 12 Bruttosoliditet

	Belopp i tkr	
	2017-12-31	2016-12-31
Primärkapital	3 781 226	3 497 209
Exponeringsmått	40 412 184	35 576 384
Bruttosoliditetsgrad, %	9,36	9,83

Not 13 Redovisat värde per kategori av finansiella instrument samt upplysningar om verkligt värde

Metoder för bestämning av verkligt värde

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

Övriga kategorier av finansiella instrument tillhör Nivå 3.

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

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

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

	Belopp i tkr				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Tillgångar, jan - dec 2017					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 432 848	-	-	1 432 848	1 432 848
Utlåning till kreditinstitut	-	1 300 672	-	1 300 672	1 300 672
Utlåning till allmänheten	-	16 458 107	-	16 458 107	16 483 785
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 207 411	675 250	-	1 882 661	1 882 661
Övriga tillgångar	-	-	827 398	827 398	827 398
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	43 157	43 157	43 157
Summa	2 640 259	18 434 029	870 555	21 944 843	21 970 521
Skulder, jan - dec 2017					
Skulder till kreditinstitut	-	2 132 876	-	2 132 876	2 150 000
In- och upplåning från allmänheten	-	16 013 870	-	16 013 870	16 013 905
Emitterade värdepapper	15 730 114	-	-	15 730 114	15 607 882
Övriga skulder	-	906 739	-	906 739	906 739
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 228 711	1 228 711	1 228 711
Summa	15 730 114	19 053 485	1 228 711	36 012 310	35 907 237
Tillgångar, jan - dec 2016					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 040 542	-	-	1 040 542	1 040 542
Utlåning till kreditinstitut	-	786 666	-	786 666	786 666
Utlåning till allmänheten	-	15 170 698	-	15 170 698	15 205 317
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 123 419	600 107	-	1 723 526	1 723 526
Övriga tillgångar	-	-	670 588	670 588	670 588
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	32 811	32 811	32 811
Summa	2 163 961	16 557 471	703 399	19 424 831	19 459 450
Skulder, jan - dec 2016					
Skulder till kreditinstitut	-	1 347 075	-	1 347 075	1 350 000
In- och upplåning från allmänheten	-	15 412 385	-	15 412 385	15 412 413
Emitterade värdepapper	12 432 897	-	-	12 432 897	12 395 088
Övriga skulder	-	787 421	-	787 421	787 421
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 120 097	1 120 097	1 120 097
Summa	12 432 897	17 546 881	1 120 097	31 099 875	31 065 019

Verkligt värde tillgångar och skulder per kategori

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

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

2016-12-31	Låne- och kundfordringar	FVO *	Investeringar som hålls till förfall	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde
							Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	-	1 040 542	-	-	-	1 040 542	1 040 542
Utlåning till kreditinstitut	786 666	-	-	-	-	786 666	786 666
Utlåning till allmänheten	15 205 317	-	-	-	-	15 205 317	15 170 698
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 123 419	600 107	-	-	1 723 526	1 723 526
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	-	-	19 009	19 009	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	11 123	11 123	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	-	-	1 632	1 632	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	-	-	15 976 197	15 976 197	-
Övriga tillgångar	458 824	31	-	18 409	193 324	670 588	670 588
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 811	-	-	-	-	32 811	32 811
Summa tillgångar	16 483 618	2 163 992	600 107	18 409	16 208 027	35 474 153	

2016-12-31		FVO **	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
							Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	1 350 000	1 350 000	1 347 075
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	-	15 412 413	15 412 413	15 412 385
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	12 395 088	12 395 088	12 432 897
Övriga skulder	303	270 518	1 474	515 126	787 421	787 421	787 421
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	1 110 060	-	10 037	1 120 097	1 120 097	1 120 097
Summa skulder	303	1 380 578	1 474	29 682 664	31 065 019		

* Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

** Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

Not 14 Närstående

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

Banken har andelar i fyra bolag som klassificeras som intressebolag, Volvohandelns PV Försäljnings AB, Volvohandelns PV Försäljnings KB, VCC Tjänstebilar KB och VCC Försäljnings KB.

Banken har även i koncernen helägda och vilande dotterbolag, Volvofinans Leasing AB, Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB och Volvofinans IT AB.

	Belopp i tkr					
	Koncernföretag		Intresseföretag		Övriga närstående företag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Balansräkning						
Tillgångar	6 742	6 742	65 187	274 591	932 512	777 582
Skulder	6 789	6 789	162 739	169 818	125 374	157 195
Resultaträkning						
Ränteintäkter	-	-	2 492	2 357	73	118
Leasingintäkter	-	-	-	-	268 098	280 382
Räntekostnader	-	-	-27	-494	-14	-49
Provisionsintäkter	-	-	1 408	2 212	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	1 925	3 575
Summa	-	-	3 872	4 075	270 082	284 027

Not 15 Ställda panter och eventalförpliktelser

	Belopp i tkr	
	2017-12-31	2016-12-31
Ställda panter	-	-
Eventalförpliktelser	37 164	-

Skatteverket har, efter genomförd momsrevision för räkenskapsåret 2015, lämnat ett reviderat förslag till beslut 2017-12-21 att minska bankens avdrag för ingående moms med 14,2 mnkr samt påföra skattetillägg med 2,1 mnkr. Vid eventuellt fastställande av beslut kommer banken att överklaga. Om banken inte får rätt i sin överklagan kommer Skatteverkets förslag till beslut att medföra årlig reduktion av ingående moms från år 2016 och framåt. I ovanstående belopp under posten eventalförpliktelser ingår beräknad effekt från och med 2015 till och med balansdagen.

Not 16 Händelser efter årets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets utgång.

VOLVOFINANS BANK

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