

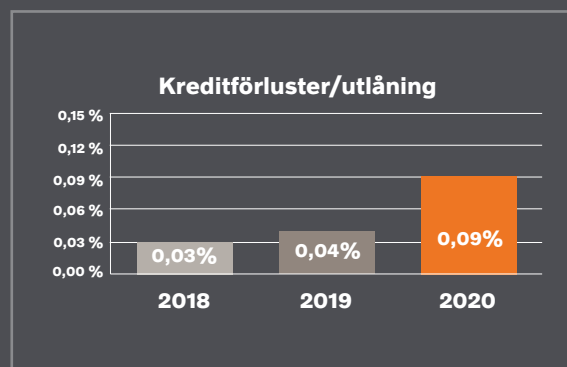
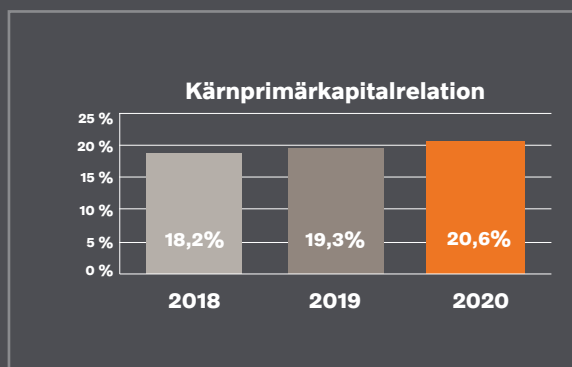
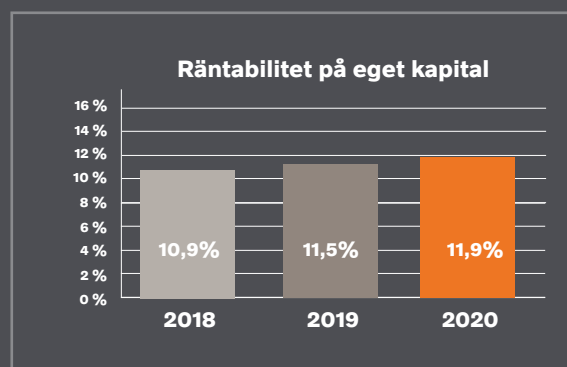
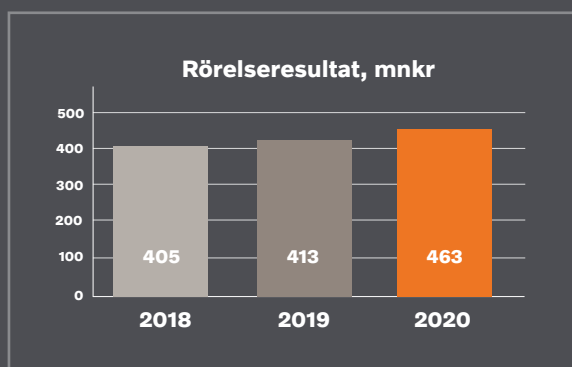
DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER
2020



VOLVOFINANS BANK

SAMMANFATTNING

JANUARI - SEPTEMBER 2020



INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER



JAN-SEP 2020 I SAMMANDRAG

Rörelseresultat:

463 mnkr (413)

Räntabilitet på eget kapital:

11,9 % (11,5)

Utlåning per 30 september:

37,3 mdkr (37,1)

Kreditförluster, netto:

32,2 mnkr (12,2)

Kärnprimärkapitalrelation:

20,6 % (19,3)

Efter en ljummen och sval höst, med jämförelsevis låga covid-19-fall, är vi nu lite mer ödmjuka inför potentiella rekylar i pandemin, vilket de senaste veckorna nu pekat mot. I vårt ekosystem noterar vi en klar återhämtning under tredje kvartalet och på sina håll mer därtill. Detta bidrar i allra högsta grad till att Volvofinans Bank presterar ännu ett mycket starkt resultat. Vinsten landar på 463 mnkr vilket är en ökning med 12 % mot föregående år. Trots vikande fordonförsäljning i spåren av Corona är det också glädjande att kunna konstatera en mindre utlåningstillväxt under kvartalet, efter första halvårets nedgång.

Samtliga tre affärsområden levererar ett högre resultat än motsvarande period förra året, med spets för Trucks och Fleet som procentuellt ökar resultatet tvåsiffrigt. För våra ägare och partners, Volvo Cars och Volvohandeln, har det minskande coronatrycket inneburit en ökad försäljning och högre intäkter. Detta gäller även Volvo Lastvagnar, som sedan tidig höst upplevt en stark återhämtning i försäljning och resultat. Vårt nya samarbete med Polestar har till och med kvartalsskiftet inneburit en portfölj om strax över 250 finansieringsavtal på kort tid, sedan leveranserna av Polestar 2 startade i början av augusti.

Branschorganisationen BilSweden reviderade under september upp sin prognos för helåret med 10 000 till 280 000 nybilsregistreringar, detta efter att månaden överträffat fjolårets registreringar med 7,3 %. Ökningen visar på en fortsatt återhämtning från det svaga andra kvartalet. Bland nybilsregistreringarna utgjorde laddbara bilar 34,3 % i september, en ökning med 21 procentenheter jämfört

med fjolårets 13 %. Med en stor portion stolthet kan vi konstatera att Volvo är största märke bland laddhybriderna samt att Polestar på kort tid knipit åt sig tredjeplatsen (snudd på andra) när det gäller elbilar. Framgångarna för Volvo inom elektrifiering kan också bekräftas av nyheten att bolaget, som ett av få i Europa, räknar med att kunna undgå EU:s utsläppsböter.

Sammantaget ger ovan goda resultat, händelser och stabila utveckling i marknaden, mig och alla våra medarbetare inspiration att fortsätta bygget av "Mobilitetsbanken".

Conny Bergström

Verkställande direktör
Volvofinans Bank AB



"Volvofinans Bank presterar ännu ett mycket starkt resultat"

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 29 oktober 2020.

Finansiella rapporter

Ägarförhållande/Verksamhet

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

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

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

Utveckling volymer/utlåning

Utlåningsvolymen uppgår till 37,3 mdkr mot 37,1 mdkr föregående år. Trucks andel av utlåningen uppgår till 3,2 mdkr (3,4) vilket motsvarar 9 % (9) av total utlåning. Fleets andel av utlåningen är 8,0 mdkr (7,1) eller 21 % (19) och Volvokortets andel utgör 4 % (5) eller 1,6 mdkr (1,8). Resterande del, 24,5 mdkr (24,8) avser finansiering av personbilar inom Cars, vilket motsvarar 66 % (67) av utlåningen.

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

Utveckling av resultat och ställning

Resultat

Bankens resultat efter kreditförluster uppgår till 462,6 mdkr (413,4), vilket är 12 % högre än motsvarande period föregående år. Räntenettet är högre än föregående år främst beroende på lägre upplåningskostnader. Bankens kostnadsprogram har minskat bankens omkostnader med 5 % under året. Årets resultat är belastat med ökade nedskrivningar på grund av förväntade framtida kreditförluster om 18,8 mdkr, se avsnitt nedan. Under året har marknadspriserna på begagnade bilar varit mycket volatila, vilket avspeglas i bankens restvärdesreserv, se avsnitt nedan. Resultatförbättringen under kvartal 3 kan även förklaras av höga begagnatpriser vilket påverkat avyttringsresultatet vid försäljning av återlämnade bilar i bankens Fleet-affär.

Kreditrisk och kreditförluster

Kreditrisken för Volvofinans Bank är mycket låg, eftersom respektive Volvohandlare står för majoriteten av kreditrisken. Bankens fallerade fordringar består av fordringar förfallna med mer än 90 dagar eller fordringar fallerade av annat skäl. Volvofinans Banks fallerade fordringar avseende kontokort uppgår till 6,2 mdkr (12,9) och för lån- och leasingutlåningen 285,3 mdkr (145,3).

När det gäller engagemang avseende lån och leasing finns, förutom säkerhet i objekten, regressavtal innebärande att Volvohandlarna står kreditrisken. Denna uppgår totalt till 275,9 mdkr (141,7) per balansdagen. Krediter med uppskov eller omförhandlade villkor uppgår till 8,7 mdkr (15,9). Konstaterade kundförluster avser främst kontokortsverksamheten. Förväntade kreditförluster beräknas utifrån en framåtblickande nedskrivningsmodell, där beräkningen tar hänsyn till både makroekonomisk data och beteendevariabler. Under året har dessa prognosvariabler genererat nedskrivningar för förväntade kreditförluster med 18,8 mdkr.

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 2020-09-30 har banken redovisat en nedskrivning med 42,2 mdkr (60,7), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Under året har marknadspriserna på begagnade bilar varit mycket volatila,

vilket avspeglas i bankens restvärdesreserv. Under kvartal 1 gjorde banken nedskrivningar med 12,6 mdkr till följd av lägre marknadspriser på begagnade bilar på grund av covid-19-utbrottet. Det senaste halvåret har marknadspriserna på begagnade bilar återhämtat sig och är nu på högre nivåer än någonsin tidigare, vilket genererat en återförd restvärdesnedskrivning om 26,8 mdkr denna period. Ackumulerad upplösning av restvärdesnedskrivning under året uppgår därmed till 14,2 mdkr (13,2).

Upplåning och likviditet

Inlåningen till bankens sparkonto ökade med 0,2 mdkr under tredje kvartalet och totalt saldo på sparkonton uppgick därmed till 20,6 mdkr (19,9) vid kvartalsstiftet. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, uppgick till 22,4 mdkr (21,3) och utgjorde 62 % (58) av bankens finansiering.

Bankens obligationsprogram ger möjlighet att emittera i valutorna SEK, NOK och EUR, även s k gröna obligationer kan emitteras. Under det första halvåret emitterades obligationer till ett värde av 1,9 mdkr och egna obligationer till ett nominellt belopp om 0,8 mdkr återköptes. Under tredje kvartalet har ingen marknadsfinansiering genomförts. Volvofinans Banks utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram uppgår nominellt till 12,1 mdkr (13,5) per 2020-09-30.

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka uppgår till 1,3 mdkr (1,6). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknadslåneprogram och banker, uppgick till 68 % (74).

Upplåning med kvarvarande löptid understigande ett år samt del av inlåningen, skall vid var tid täckas upp av likviditetsreserven och outnyttjade lånefaciliteter. Den totala likviditetsreserven uppgick till 5,8 mdkr (6,3). Värdepappersinnehavet utgjorde 3,5 mdkr, 60 %, och obunden inlåning i andra banker uppgick till 2,4 mdkr, 40 %. Storleken på Volvofinans Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningsvolymen. Per 2020-09-30 uppgick den totala utlåningen till 37,3 mdkr vilket innebär att likviditetsreservens storlek motsvarade 16 % (17). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och outnyttjade lånefaciliteter till 4,8 mdkr (4,3).

Volvofinans Banks likviditetstäckningsgrad (LCR), enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning), uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 208 % (287). NSFR (Net Stable Funding Ratio) enligt Volvofinans Banks tolkning av Baselkommitténs rekommendation (BCBS295) var 144 % (145).

Kapitaltäckning

Volvofinans Bank beräknar merparten av kreditrisken enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK), resterande del beräknas enligt schablonmetod. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 20,6 % (19,3) per 2020-09-30 och internt bedömt kapitalbehov till 12,6 % (15,1) och beräknas med utgångspunkt i de metoder och modeller som använts för att beräkna kapitalkravet inom ramen för Pelare 1. Utöver detta tillkommer kapitalbehov för kontracyklisk kapitalbuffert och kapitalkonserveringsbuffert. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent av REA uppgick till 513 mdkr (496). Det kontracykliska buffertvärdet sänktes till 0,0 procent (2,5) fr o m 2020-03-16 i förebyggande syfte med anledning av covid-19. Bruttosoliditetsgraden uppgick till 9,7 % (8,7) per 2020-09-30.

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

Annat 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.

Covid-19

Under år 2020 har covid-19 gjort globalt avtryck både humanitärt och ekonomiskt. För Volvofinans del har bankens resultat- och balansräkning främst påverkats avseende förväntade kreditförluster (ECL). Makroekonomiska prognosparametrar såsom arbetslöshet och konkursfrekvens samt beteendevariabler har genererat nedskrivningar för förväntade kreditförluster med 19 mnkr. BilSweden reviderade i april ned sin prognos för nyregistrering av personbilar från 330 000 till 270 000 stycken bilar som en direkt följd av den försämrade konjunkturen på grund av covid-19. Volvo Cars och andra biltillverkare stängde ner sina fabriker i april, vilket minskade utbudet och möjligheten att finansiera nya bilar på kort sikt. Från i mitten på maj månad har dock samtliga Volvofabriker varit igång. BilSweden har under september höjt sin prognos till 280 000 stycken registreringar efter några positiva sommarmånader, men osäkerheten ökar nu med fler och fler covid-19-fall i Sverige och Europa. Den ökade osäkerheten i världsekonomin tenderar att minska efterfrågan på kapitalvaror varför det är troligt med en lägre bilkonsumtion framöver än de senaste rekordåren.

Rating

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

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

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

5 februari 2021	Bokslutskommuniké
Vecka 12 2021	Årsredovisning
7 maj 2021	Delårsrapport jan-mar
10 juni 2021	Årsstämma
27 augusti 2021	Delårsrapport jan-jun
5 november 2021	Delårsrapport jan-sep

Intyg

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

Göteborg 29 oktober 2020

Conny Bergström
Verkställande Direktör

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

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

Granskning

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



Nyckeltal

	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Räntabilitet eget kapital, %	11,88	11,47	10,74
Risikkapital / Balansomslutning, %	13,26	11,99	12,43
Inlåning / Utlåning, %	59,95	57,30	55,94
Resultat / Riskvägda tillgångar, %	3,00	2,78	2,50
Total kapitalrelation, %	22,57	21,28	21,29
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,62	19,26	19,35
K/I-tal	0,42	0,47	0,51
K/I-tal exkl restvärdesreservering	0,44	0,49	0,53
Kreditförluster / Utlåning, %	0,09	0,04	0,04
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	208	287	257
NSFR (Net Stable Funding Ratio), %	144	145	143
Bruttosoliditetsgrad, %	9,7	8,7	9,1

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

Resultaträkning i sammandrag

	2020	2020	2019	2020	2019	Belopp i tkr
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	jan-sep	jan-sep	2019 jan-dec
Ränteintäkter	138 297	146 734	135 589	430 572	406 417	544 851
Leasingintäkter	1 464 653	1 449 941	1 412 513	4 357 031	4 230 739	5 659 891
Räntekostnader	-85 400	-90 046	-89 029	-257 102	-254 686	-335 319
Räntenetto, Not 5	1 517 550	1 506 629	1 459 073	4 530 501	4 382 470	5 869 423
Erhållen utdelning, Not 6	171	41	12	227	294	308
Provisionsintäkter	120 940	98 664	115 296	335 759	326 582	439 436
Provisionskostnader	-28 595	-11 426	-11 681	-50 932	-30 483	-42 169
Nettoreultat av finansiella transaktioner	213	-1 729	239	-2 336	-785	851
Övriga rörelseintäkter, Not 7	15 827	15 670	15 988	48 047	50 869	68 202
Summa rörelsens intäkter	1 626 105	1 607 849	1 578 927	4 861 266	4 728 947	6 336 051
Allmänna administrativa kostnader	-95 452	-113 613	-103 857	-332 688	-335 363	-480 027
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5	-1 339 384	-1 319 798	-1 301 102	-4 003 209	-3 917 032	-5 248 131
Övriga rörelsekostnader	-10 981	-8 636	-15 029	-30 425	-50 834	-75 821
Summa rörelsens kostnader	-1 445 817	-1 442 047	-1 419 988	-4 366 322	-4 303 229	-5 803 979
Resultat före kreditförluster	180 288	165 802	158 939	494 944	425 718	532 072
Kreditförluster, netto, Not 8	-325	-7 151	-4 000	-32 223	-12 202	-16 041
Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto	17	-178	-4	-127	-70	57
Rörelseresultat	179 979	158 473	154 935	462 594	413 446	516 088
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-498 268
Skatt	-38 516	-33 914	-33 156	-98 995	-88 478	-4 661
Resultat	141 464	124 559	121 779	363 599	324 968	13 159

Balansräkning i sammandrag

	Belopp i tkr		
	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Belåningsbara statsskuldsköbindelser m m	1 334 216	1 432 217	1 429 949
Utlåning till kreditinstitut	2 357 056	2 622 135	1 281 290
Utlåning till allmänheten	16 373 794	16 970 854	17 278 081
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 152 388	2 199 915	2 349 552
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	7 925	23 777	11 258
Aktier och andelar i koncernföretag	6 742	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	19 769	24 169	15 060
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	10 519	6 404	12 133
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	20 970 813	20 130 221	20 648 640
Övriga tillgångar *	779 007	756 832	936 042
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	86 631	84 815	67 246
Summa tillgångar, Not 11	44 098 860	44 258 081	44 035 993
Skulder till kreditinstitut	1 271 429	1 633 333	1 592 857
In- och upplåning från allmänheten	22 386 655	21 257 097	21 216 735
Emitterade värdepapper	12 035 269	13 484 939	13 091 737
Övriga skulder *	1 025 388	1 098 756	1 255 682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 443 591	1 397 486	1 306 053
Efterställda skulder	400 000	400 000	400 000
Summa skulder, Not 11	38 562 332	39 271 611	38 863 064
Obeskattade reserver	4 626 458	4 128 190	4 626 458
Eget kapital	910 070	858 280	546 471
Summa skulder och eget kapital	44 098 860	44 258 081	44 035 993
* Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde			
Derivatinstrument med positivt marknadsvärde	17 906	26 798	11 022
Derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-76 987	-396	-11 070

Förändring eget kapital

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	
Ingående eget kapital 1 januari 2019	400 000	20 000	21 222	190 694	631 916
Periodens resultat efter skatt	-	-	-	324 968	324 968
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	2 947	-2 947	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	24 169	512 715	956 884
Utdelning	-	-	-	-98 604	-98 604
Utgående eget kapital 30 september 2019	400 000	20 000	24 169	414 111	858 280
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
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 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
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2020	400 000	20 000	15 060	111 411	546 471
Periodens resultat efter skatt	-	-	-	363 599	363 599
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	4 709	-4 709	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	19 769	470 301	910 070
Utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 30 september 2020	400 000	20 000	19 769	470 301	910 070

Kassaflödesanalys

	Belopp i tkr		
	2020	2019	2019
	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat	462 594	413 446	516 088
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet			
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	-2 079	95	1 920
Av-/nedskrivningar	4 003 209	3 917 032	5 248 171
Kreditförluster	32 164	10 150	14 600
Betald/återbetald (-/+ skatt)	-6 653	-6 680	-3 328
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m	95 733	-186 401	-184 133
Utlåning till allmänheten	886 793	-58 250	-369 907
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	197 164	32 051	-117 586
In- och upplåning från allmänheten	1 169 920	3 038 731	3 001 369
Skulder till kreditinstitut	-321 429	-450 000	-490 476
Övriga tillgångar	30 293	102 911	-66 763
Emitterade värdepapper	-1 056 469	-2 047 460	-2 440 662
Övriga skulder	-90 675	25 312	177 456
Kassaflöde av löpande verksamhet	5 400 567	4 790 937	5 286 751
Investeringsverksamhet			
Balanserade utvecklingsutgifter	-9 729	-7 177	-7 403
Investeringar i aktier och andelar	-	-	-3 426
Avyttring/inlösen av aktier och andelar	3 333	-	12 946
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3 498 758	3 465 361	4 682 274
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 817 163	-7 150 953	-10 213 819
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-4 324 801	-3 692 769	-5 529 428
Finansieringsverksamhet			
Utbetald utdelning	-	-98 604	-98 604
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-	-98 604	-98 604
Periodens kassaflöde			
Likvida medel vid periodens början	1 281 290	1 622 571	1 622 571
Kassaflöde av löpande verksamhet	5 400 567	4 790 937	5 286 751
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-4 324 801	-3 692 769	-5 529 428
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-	-98 604	-98 604
Likvida medel vid periodens slut	2 357 056	2 622 135	1 281 290



NOTER



NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Volvofinans Bank tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag FFFS 2008:25 i enlighet med ändringsföreskrifter i FFFS 2009:11 samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Några ändringar av bankens redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen 2019 har inte skett.

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. 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.

KOMMANDE REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR**Övriga förändringar i IFRS**

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

NOT 2. BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

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

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

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

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

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

NOT 3. RÖRELSESEGMENT

Bankens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten bankens högste verkställande beslutsfattare följer upp. Verksamheten är organiserad på så sätt att ledningen följer upp det resultat, 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 i huvudsak säljs i svensk Volvo- och Renaulthandel genom lån eller leasing, ofta i paketeringar som också består av försäkring, kreditkort och serviceavtal. Samarbete sker också med Polestar Automotive Sweden AB, ett nytt bilmärke som ägs av Volvo Cars och Geely. Under kvartal 1 2020 lanserades en ny säljkanal via Polestar.se där konsumenter och företagskunder kan beställa sin bil och teckna finansiering från Volvofinans helt digitalt, direkt på nätet. I Kort/betalaffären erbjuds både kortbetalningar och digitala betallösningar i CarPay, i syfte att skapa smidiga betalningar för alla behov i bilnyttjandet samt överallt där VISA-transaktioner accepteras. Bankens kunder kan med hjälp av mobiltelefonen digitalt betala sina verkstadsbesök och tankningar på Tanka samt andra köp via Samsung, Google och Apple Pay. Det gör livet lite enklare för våra kunder och partners.

Nybilsmarknaden i Sverige har gått starkt under flera års tid och 2019 blev det tredje bästa året någonsin med 356 036 registrerade nya personbilar. Nybilsmarknaden 2020 är däremot fortsatt kraftigt påverkad av covid-19 med lägre volymer som följd. Kreditriskreserveringen har justerats upp p g a covid-19 då förväntade kreditförluster beräknas öka i spåren av den pågående pandemin. Hittills i år har personbilsregistreringarna minskat med 18,2 %. Nya Volvo-, Renault-, Dacia samt Polestar-registreringar uppgår till 45 170 bilar, vilket utgör 22,3 % i marknadsandel, där Volvofinans står för en hög andel av finansieringen. I betalaffären ser banken också en påverkad marknad på grund av covid-19 med lägre omsättning som följd. Vår digitala tjänst CarPay levererar trots detta ett högt inflöde och appen har laddats ner av fler än 660 000 unika kunder.

Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och lansering av nya tjänster tillsammans med Volvo- och Renaulthandeln, våra biltillverkare och andra intressenter inom ekosystemet. Den digitala kundresan för bilfinansiering där de finansiella tjänsterna konsumeras, utvecklas löpande och tillsammans med våra digitala betallösningar har vi ett stort fokus på att leva upp till vårt kundlöfte om en smartare bilekonomi.

	Belopp i tkr		
	2020	2019	
	jan-sep	jan-sep	Förändring
Räntenetto *	428 238	391 730	36 508
Erhållen utdelning	227	294	-67
Provisionsintäkter	184 237	197 769	-13 532
Provisionskostnader	-50 324	-29 801	-20 523
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-1 620	-527	-1 093
Övriga intäkter	4 149	7 186	-3 037
Rörelseintäkter	566 681	566 651	30
Omkostnader **	-266 501	-288 030	21 529
Kreditförluster	-13 000	-11 195	-1 805
Kreditriskreservering	-4 335	-866	-3 469
Rörelseresultat	281 072	266 559	14 512

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2020-09-30	2019-09-30	Förändring
Antal avtal	195 543	204 667	-9 124
Total volym, mnkr	25 753	26 100	-347
varav överlåten, %	93,8	93,4	0,4
varav pantsatt, %	6,2	6,6	-0,4
varav lån, %	46,0	45,9	0,1
varav leasing, %	54,0	54,1	-0,1
Andel privatleasing av total leasing, %	25,1	25,8	-0,7

Produktinformation kort	2020-09-30	2019-09-30	Förändring
Antal aktiva konton, Ø	398 914	420 278	-21 364
Total volym, mnkr	1 648	1 799	-151
Antal kreditkunder, Ø	82 247	87 270	-5 023
Total omsättning Volvokort, mnkr	10 379	11 226	-847
varav drivmedel, %	35,1	40,4	-5,3
varav verkstad, %	17,8	15,8	2,0
varav butik, %	1,3	1,4	-0,1
varav tvätt, %	1,4	1,2	0,2
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	36,2	32,2	4,0
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	8,3	9,0	-0,7

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 har avtagit bl a som en konsekvens av den pågående covid-19 pandemin men marknadsandelsmässigt bibehåller Volvo en stabil hög nivå. 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. eControl är en fakturahanteringstjänst och ett kostnadsuppföljningssystem på den svenska marknaden som huvudsakligen marknadsförs till mindre och medelstora åkerier. Både eControl och finansieringslösningen per kilometer är exempel på det utvecklingsarbete som pågår i banken – allt för att kunna erbjuda Volvokunder en Smartare Lastbils ekonomi som stärker åkeriernas lönsamhet.

	Belopp i tkr		
	2020 jan-sep	2019 jan-sep	Förändring
Räntenetto *	39 547	32 150	7 397
Provisionsintäkter	7 313	7 681	-368
Provisionskostnader	-117	-154	37
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-234	-84	-150
Övriga intäkter	20	660	-640
Rörelseintäkter	46 529	40 253	6 276
Omkostnader **	-21 524	-26 109	4 585
Kreditförluster	-240	-40	-200
Kreditriskreservering	-147	-161	14
Rörelseresultat	24 618	13 944	10 674

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2020-09-30	2019-09-30	Förändring
Antal avtal	6 394	6 549	-155
Total volym, mnkr	4 020	4 118	-98
varav överlåten, %	79,9	80,7	-0,8
varav pantsatt, %	20,1	19,3	0,8
varav lån, %	77,2	77,3	-0,1
varav leasing, %	22,8	22,7	0,1
Andel operationell leasing av total leasing, %	22,8	26,0	-3,2



FLEET

Inom segmentet Fleet administreras och finansieras vagnparker för framförallt mellanstora och större företag, oavsett vilka bilmärken kunderna väljer att nyttja. Här erbjuds både Operationell och Finansiell lease tillsammans med produkten Personalbil.

Affärsområdet Fleet har under de senaste åren haft en marknadsledande position. Per september 2020 är Fleet fortfarande marknadsledare med 22,5 %. Antal avtal har stigit med ca 3 % jämfört med motsvarande period föregående år. Huvuddelen av nytecknade avtal har skett inom kategorin operationell leasing. Under rådande covid-19 pandemi har begagnatmarknaden varit volatil och har efter en inledande kraftig nedgång återhämtat sig och är nu på en högre nivå än rekordåret 2019, vilket lett till ytterligare upplösning av tidigare restvärdesnedskrivning. Ackumulerat i år har en upplösning om 16,0 mnkr gjorts. Kreditrisreserveringen har justerats upp till följd av covid-19 då förväntade kreditförluster beräknas öka i spåren av den pågående pandemin.

Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och lansering av nya tjänster för att förenkla för bankens kunder och skapa en smartare bilekonomi i form av en konkurrenskraftig tjänstebilskostnad för både förare och företag.

	2020	2019	Belopp i tkr
	jan-sep	jan-sep	Förändring
Leasingnetto *	51 492	34 561	16 931
Förändring restvärdesnedskrivning	15 952	13 210	2 742
Provisionsintäkter	144 209	121 132	23 077
Provisionskostnader	-491	-528	37
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-482	-174	-308
Service- och reparationsavtal	43 687	42 550	1 137
Övriga intäkter	190	472	-282
Rörelseintäkter	254 557	211 224	43 333
Omkostnader**	-83 024	-78 271	-4 753
Kreditförluster	-274	-	-274
Kreditrisreservering	-14 355	-10	-14 345
Rörelseresultat	156 904	132 943	23 961

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation	2020-09-30	2019-09-30	Förändring
Antal finansieringsavtal	36 175	34 595	1 580
Antal administrerade avtal	48 177	46 841	1 336
Total volym, mnkr	7 973	7 099	874
varav operationell leasing, %	70,3	68,1	2,2
varav finansiell leasing, %	29,7	31,9	-2,2

NOT 4. UPPLYSNINGAR LÅNE- OCH LEASINGKONTRAKT

2020-09-30	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	123 995	122 788	246 783
Snitt kontrakt, tkr	121	191	156
Belåningsvärde, mnkr	14 946	23 483	38 429
Utnyttjad kredit, mnkr	14 534	21 056	35 590
Belåningsprocent	97	90	93

2019-09-30	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	128 242	126 052	254 294
Snitt kontrakt, tkr	118	182	150
Belåningsvärde, mnkr	15 161	22 884	38 045
Utnyttjad kredit, mnkr	14 790	20 355	35 146
Belåningsprocent	98	89	92

NOT 5. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTENETTO

	Belopp i tkr					
	2020 Kv 3	2020 Kv 2	2019 Kv 3	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal	1 464 653	1 449 941	1 412 513	4 357 031	4 230 739	5 659 891
Avskrivningar, leasingobjekt	-1 350 469	-1 330 185	-1 308 214	-4 009 452	-3 924 025	-5 247 991
Förändring restvärdesnedskrivning, leasingobjekt	13 725	13 070	9 499	14 180	13 206	17 503
Leasingnetto	127 909	132 826	113 799	361 759	319 920	429 403
Ränteintäkter	138 297	146 734	135 589	430 572	406 417	544 851
Räntekostnader	-85 400	-90 046	-89 029	-257 102	-254 686	-335 319
Räntenetto	52 897	56 688	46 561	173 470	151 731	209 531
Samlat räntenetto	180 806	189 514	160 359	535 229	471 651	638 935

NOT 6. ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	Belopp i tkr		
	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
Kontant utdelning Visa Sweden förening ek. för.	227	294	308
Summa	227	294	308

NOT 7. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	Belopp i tkr		
	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	451	679	808
Intäkter service- och reparationsavtal	43 679	42 550	56 572
Intäkter från intresseföretag	1 637	2 504	3 426
Övriga rörelseintäkter	2 280	5 136	7 396
Summa	48 047	50 869	68 202

NOT 8. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

	2020-09-30	2019-09-30	Belopp i tkr 2019-12-31
Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)			
Reserveringar stadie 1	17 531	9 945	9 632
Reserveringar stadie 2	11 801	8 247	8 203
Reserveringar stadie 3	13 583	6 279	6 371
Summa reserv	42 915	24 471	24 206
	2020	2019	2019
	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)			
Förändring reserveringar - stadie 1	-7 899	-540	-222
Förändring reserveringar - stadie 2	-3 598	147	200
Förändring reserveringar - stadie 3	-7 212	-575	-638
Summa förändring av reserv	-18 709	-968	-660
Bortskrivning för konstaterade förluster	-15 162	-13 102	-17 658
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	1 648	1 868	2 277
Summa	-13 514	-11 234	-15 381
Kreditförluster, netto	-32 223	-12 202	-16 041

Under året har bankens reserv för förväntade kreditförluster ökat som en effekt av covid-19. Makroekonomiska prognosparametrar i bankens ECL-modell såsom arbetslöset, konkursfrekvens och disponibel inkomst förklarar i allt väsentligt förändringen.

NOT 9. BRUTTOSOLIDITET

	2020-09-30	2019-09-30	Belopp i tkr 2019-12-31
Primärkapital	4 233 796	3 825 004	3 989 768
Exponeringsmått	43 620 817	44 005 369	43 609 241
Bruttosoliditetsgrad, %	9,71	8,69	9,15



NOT 10. KAPITALTÄCKNINGSANALYS**KAPITALBAS**

	Belopp i tkr		
	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000	400 000
Ej utdelade vinstmedel	379 401	377 039	111 411
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	3 676 165	3 244 757	3 671 456
Kärnprimärkapital före lagstiftsjusteringar	4 455 566	4 021 796	4 182 867
Kärnprimärkapital: lagstiftsjusteringar			
Immateriella tillgångar	-19 769	-24 169	-15 060
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-201 906	-172 596	-178 017
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-95	-27	-22
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-221 770	-196 792	-193 099
Kärnprimärkapital	4 233 796	3 825 004	3 989 768
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000	400 000
Supplementärkapital	400 000	400 000	400 000
Totalt kapital (kärnprimärkapital + supplementärkapital)	4 633 796	4 225 004	4 389 768
Totala riskvägda tillgångar	20 532 537	19 857 061	20 617 467

KAPITALRELATIONER OCH BUFFERTAR

	Belopp i tkr		
	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Riskvägda tillgångar	20 532 537	19 857 061	20 617 467
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,62	19,26	19,35
Primärkapitalrelation, %	22,57	21,28	21,29
Total kapitalrelation, %	22,57	21,28	21,29
Institutspecifik kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav, %	7,0	9,5	9,5
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk buffert, %	-	2,5	2,5
Totalt kapitalbehov, %	12,64	15,09	15,15
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert, %	16,12	14,76	14,85
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	3 309 832	2 931 436	3 061 982

INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

	2020-09-30			2019-09-30			2019-12-31		
	Kapitalkrav	Kapitalkrav	Varav CET1	Kapitalkrav	Kapitalkrav	Varav CET1	Kapitalkrav	Kapitalkrav	Varav CET1
		/ Total REA	krav / REA		/ Total REA	/ Total REA		krav / REA	/ Total REA
Kreditrisk	1 494 841	7,3%	4,1%	1 458 017	7,3%	4,1%	1 501 424	7,3%	4,1%
Operativ risk	146 522	0,7%	0,4%	128 654	0,6%	0,4%	146 522	0,7%	0,4%
CVA-risk	1 240	0,0%	0,0%	1 894	0,0%	0,0%	1 451	0,0%	0,0%
Pelare 1 kapitalkrav	1 642 603	8,0%	4,5%	1 588 565	8,0%	4,5%	1 649 397	8,0%	4,5%
Koncentrationsrisk	292 894	1,4%	1,0%	270 444	1,4%	0,9%	294 797	1,4%	1,0%
Strategisk risk	82 130	0,4%	0,3%	79 428	0,4%	0,3%	82 470	0,4%	0,3%
Ränterisk	65 000	0,3%	0,2%	65 000	0,3%	0,2%	65 000	0,3%	0,2%
Pelare 2 kapitalbehov	440 024	2,1%	1,4%	414 872	2,1%	1,5%	442 267	2,1%	1,4%
Kapitalkonserveringsbuffert	513 313	2,5%	2,5%	496 427	2,5%	2,5%	515 437	2,5%	2,5%
Kontracyklisk kapitalbuffert	-	0,0%	0,0%	496 427	2,5%	2,5%	515 437	2,5%	2,5%
Kombinerat buffertkrav	513 313	2,5%	2,5%	992 853	5,0%	5,0%	1 030 874	5,0%	5,0%
Kapitalbehov	2 595 940	12,6%	8,4%	2 996 290	15,1%	11,0%	3 122 538	15,1%	10,9%
Kapitalbas	4 633 796	-	-	4 225 004	-	-	4 389 768	-	-
Kapitalöverskott	2 037 856	-	-	1 228 714	-	-	1 267 230	-	-

Banken har tillstånd från Finansinspektionen att räkna in delårsresultatet i kärnprimärkapitalet.

KAPITALKRAV OCH RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP

	2020-09-30			2019-09-30			2019-12-31		
	Kapitalkrav	Riskvägt	Genom-	Kapitalkrav	Riskvägt	Genom-	Kapitalkrav	Riskvägt	Genom-
		expone-	snittlig		expone-	snittlig		expone-	snittlig
Kreditrisk enligt IRK		ringsbelopp	riskvikt		ringsbelopp	riskvikt		ringsbelopp	riskvikt
Företagsexponeringar	489 155	6 114 436	69,6%	474 646	5 933 076	69,0%	535 620	6 695 250	70,4%
Hushållsexponeringar	568 593	7 107 408	22,3%	550 034	6 875 424	21,4%	558 213	6 977 663	21,6%
Motpartslösa exponeringar	336 566	4 207 079	100,0%	321 488	4 018 597	100,0%	322 735	4 034 183	100,0%
Totalt enligt IRK	1 394 314	17 428 923	38,8%	1 346 168	16 827 097	37,6%	1 416 568	17 707 097	38,7%
Kreditrisk enligt schablonmetoden									
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot offentliga organ	631	7 889	100,0%	429	5 363	100,0%	543	6 793	100,0%
Institutexponeringar	39 948	499 356	20,0%	43 270	540 878	20,0%	21 784	272 299	20,0%
Företagsexponeringar	16 473	205 909	95,6%	20 430	255 373	94,8%	18 655	233 185	92,9%
Hushållsexponeringar	26 545	331 819	66,6%	30 652	383 152	67,2%	28 984	362 294	66,7%
Oreglerade poster	1 092	13 647	150,0%	81	1 017	150,0%	267	3 335	150,0%
Säkerställda obligationer	11 061	138 264	10,0%	11 335	141 691	10,0%	11 325	141 561	10,0%
Aktieexponeringar	1 173	14 667	100,0%	2 442	30 520	100,0%	1 440	18 000	100,0%
Övriga poster	3 603	45 033	100,0%	3 210	40 124	100,0%	1 859	23 233	100,0%
Totalt enligt schablonmetoden	100 527	1 256 584	20,5%	111 849	1 398 117	21,5%	84 856	1 060 701	20,3%
Summa	1 494 841	18 685 507	36,6%	1 458 017	18 225 214	35,8%	1 501 424	18 767 798	36,8%
Operativ risk	146 522	1 831 531	-	128 654	1 608 170	-	146 522	1 831 531	-
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	1 240	15 499	-	1 894	23 676	-	1 451	18 138	-
Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp	1 642 603	20 532 537	-	1 588 565	19 857 061	-	1 649 397	20 617 467	-

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

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

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

Utlåning till allmänheten har beräknats genom en diskontering av kontraktuella kassaflöden med en diskonteringsränta som bygger på en aktuell utlåningsspread (Nivå 3) för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13.

Emitterade värdepapper och efterställda skulder har beräknats utifrån aktuella upplåningsspreadar (Nivå 2) för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13. För in- och upplåning från allmänheten betraktas redovisat värde som en god approximation av verkligt värde på grund av kort återstående löptid samt beräknas genom bedömda upplåningsspreadar (Nivå 3). Skulder till kreditinstitut har beräknats utifrån bedömda upplåningsspreadar (Nivå 3).

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. Efter genomgång och analys av synsätt har banken ändrat uppfattning angående kategorierna utlåning till allmänheten, skulder till kreditinstitut samt in- och upplåning från allmänheten, varför nedanstående tabell är justerad.

Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde-hierarki 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.

				Belopp i tkr	
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Tillgångar, jan - sep 2020					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 332 956	-	-	1 332 956	1 334 216
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 468 506	2 468 506	2 357 056
Utlåning till allmänheten	-	-	16 911 536	16 911 536	16 373 794
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 382 648	769 751	-	2 152 399	2 152 388
Övriga tillgångar *	-	17 906	761 101	779 007	779 007
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	86 631	86 631	86 631
Summa	2 715 604	787 657	20 227 774	23 731 035	23 083 092
Skulder, jan - sep 2020					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 280 478	1 280 478	1 271 429
In- och upplåning från allmänheten	-	-	22 386 645	22 386 645	22 386 655
Emitterade värdepapper	-	12 115 489	-	12 115 489	12 035 269
Övriga skulder *	-	76 987	948 401	1 025 388	1 025 388
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 443 591	1 443 591	1 443 591
Efterställda skulder	-	401 713	-	401 713	400 000
Summa	-	12 594 189	26 059 115	38 653 304	38 562 332
Tillgångar, jan - sep 2019					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 430 757	-	-	1 430 757	1 432 217
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 622 135	2 622 135	2 622 135
Utlåning till allmänheten	-	-	16 947 941	16 947 941	16 970 854
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 416 546	783 007	-	2 199 553	2 199 915
Övriga tillgångar *	-	26 798	730 034	756 832	756 832
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	84 815	84 815	84 815
Summa	2 847 303	809 805	20 384 925	24 042 033	24 066 768
Skulder, jan - sep 2019					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 648 577	1 648 577	1 633 333
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 257 097	21 257 097	21 257 097
Emitterade värdepapper	-	13 696 837	-	13 696 837	13 484 939
Övriga skulder *	-	396	1 098 360	1 098 756	1 098 756
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 397 486	1 397 486	1 397 486
Efterställda skulder	-	446 846	-	446 846	400 000
Summa	-	14 144 079	25 401 520	39 545 599	39 271 611

* 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 17,9 mnkr och skulderna uppgår till 77,0 mnkr. Det har mottagits säkerheter om 3,5 mnkr och ställts säkerheter om 69,4 mnkr per 30 september 2020.



Verkligt värde tillgångar och skulder per kategori

Tillgångar	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar*	Summa	Belopp i tkr
					Verkligt värde
2020-09-30					
Belåningsbara statsskuldssambindelser m m	1 334 216	-	-	1 334 216	1 332 956
Utlåning till kreditinstitut	2 357 056	-	-	2 357 056	2 468 506
Utlåning till allmänheten	16 373 794	-	-	16 373 794	16 911 536
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 152 388	-	-	2 152 388	2 152 399
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	7 925	7 925	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	19 769	19 769	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	10 519	10 519	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	20 970 813	20 970 813	-
Övriga tillgångar	598 842	17 894	162 271	779 007	779 007
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	86 631	-	-	86 631	86 631
Summa tillgångar	22 902 927	17 894	21 178 039	44 098 860	
Skulder					
2020-09-30					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 271 429	1 271 429	1 280 478
In- och upplåning från allmänheten	-	-	22 386 655	22 386 655	22 386 645
Emitterade värdepapper	-	-	12 035 269	12 035 269	12 115 489
Övriga skulder	386 015	-	639 373	1 025 388	1 025 388
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 320 225	-	123 366	1 443 591	1 443 591
Efterställda skulder	-	-	400 000	400 000	401 713
Summa skulder	1 706 240	-	36 856 092	38 562 332	

* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och uppgår till 12.

** Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och uppgår till 76 987.

Tillgångar	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar*	Summa	Belopp i tkr
					Verkligt värde
2019-09-30					
Belåningsbara statsskuldssambindelser m m	1 432 217	-	-	1 432 217	1 430 757
Utlåning till kreditinstitut	2 622 135	-	-	2 622 135	2 622 135
Utlåning till allmänheten	16 970 854	-	-	16 970 854	16 947 941
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 199 915	-	-	2 199 915	2 199 553
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	23 777	23 777	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	24 169	24 169	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	6 404	6 404	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	20 130 221	20 130 221	-
Övriga tillgångar	619 725	26 222	110 885	756 832	756 832
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	84 815	-	-	84 815	84 815
Summa tillgångar	23 929 661	26 222	20 302 198	44 258 081	
Skulder					
2019-09-30					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 633 333	1 633 333	1 648 577
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 257 097	21 257 097	21 257 097
Emitterade värdepapper	-	-	13 484 939	13 484 939	13 696 837
Övriga skulder	511 596	-	587 160	1 098 756	1 098 756
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 263 331	-	134 155	1 397 486	1 397 486
Efterställda skulder	-	-	400 000	400 000	446 846
Summa skulder	1 774 927	-	37 496 684	39 271 611	

* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och uppgår till 576.

** Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och uppgår till 396.

NOT 12. NÄRSTÅENDE

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

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

Balansräkning	Koncernföretag		Intresseföretag		Övriga närstående företag	
	2020-09-30	2019-09-30	2020-09-30	2019-09-30	2020-09-30	2019-09-30
Tillgångar	6 742	6 742	38 337	28 235	1 337 764	1 142 906
Skulder	6 789	6 789	82 524	125 787	314 696	112 552
Resultaträkning						
Ränteutgifter	-	-	862	709	-	5
Leasingintäkter	-	-	-	-	142 298	265 799
Räntekostnader	-	-	-86	-38	-113	-20
Provisionsintäkter	-	-	-	-	694	1 378
Övriga rörelseintäkter	-	-	1 637	2 504	-	-
Summa	-	-	2 413	3 175	142 879	267 162

NOT 13. HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.



VOLVOFINANS BANK

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

Bohusgatan 15 • Box 198 • 401 23 Göteborg

Tel: 031-83 88 00 • volvofinans.se