



20
13

Årsredovisning
Volvofinans Bank AB



5

Inledning

29

Finansiella rapporter

55

Noter

6	VD har ordet	22	Ägarförhållande
10	Nya produkter, innovationer och lanseringar 2013		Huvuduppgift
13	Bilbanken		Koncernstruktur
14	Produkter och tjänster för ett enkelt och bekymmersfritt bilägande		Volym/utlåning
17	Personbil		Resultat
18	Lastvagn	23	Kreditrisker och kreditförluster
20	Den svenska Volvohandeln 2013		Kapitalanskaffning
22	Förvaltningsberättelse	24	Rating
			Bolagsstyrningsrapport
		25	Händelser efter balansdagen
			Förväntningar avseende den framtida utvecklingen
			Miljö
			Personal
			Ersättningar
		26	Vinstdisposition
		26	Kapitalbas

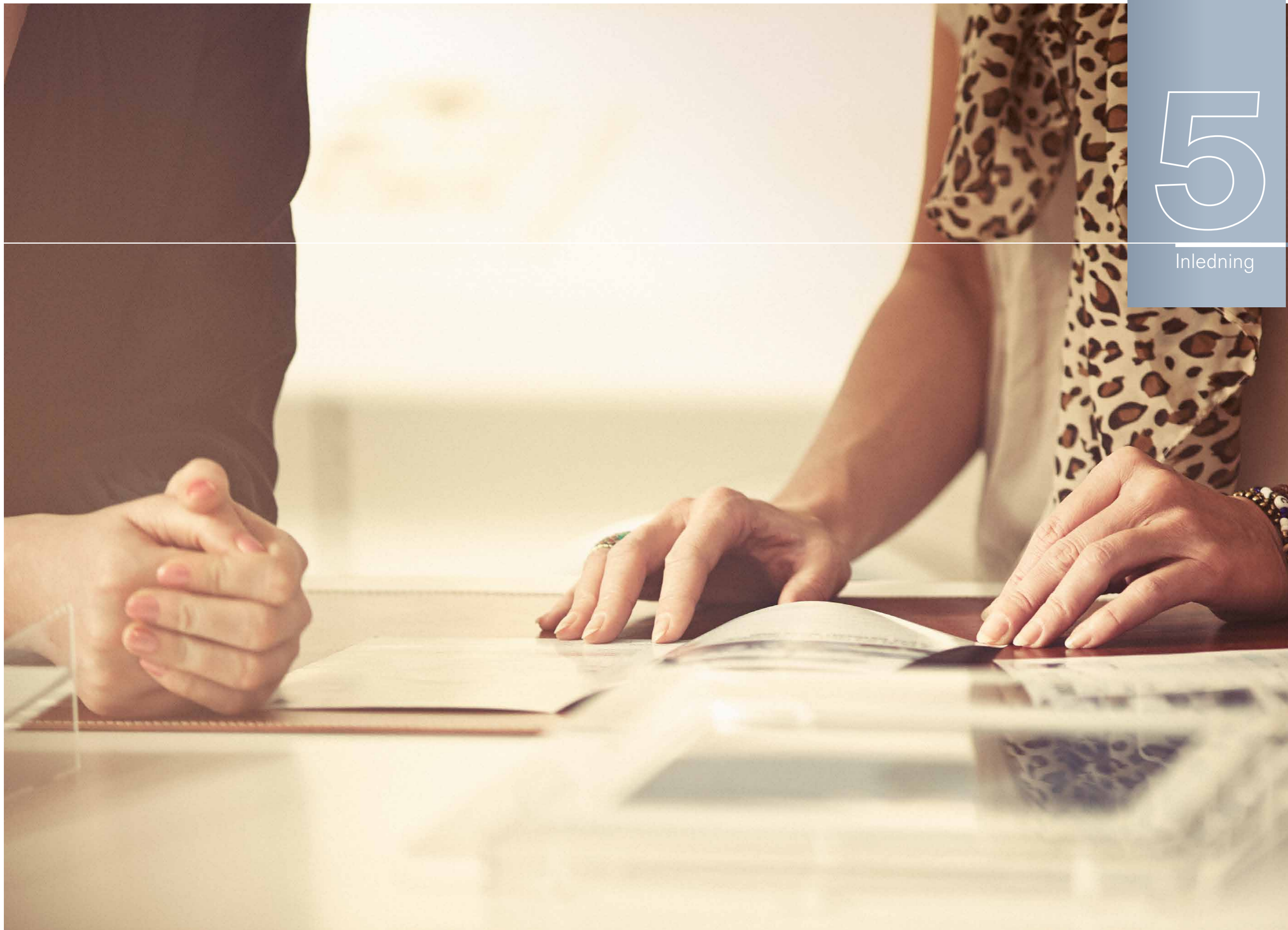
30	Risk- och kapitalhantering samt kapitaltäckningsanalys	42	Operativa risker
	Bakgrund		Likviditetsrisk
	Riskhantering	45	Strategiska risker
	Kreditrisk		Ryktesrisker
32	Kommande regelverk	46	Kapitaltäckningsanalys
	Kreditexponering	48	Flerårsöversikt
40	Motpartsrisk	49	Definitioner till nyckeltal i flerårsöversikt
	Koncentrationsrisk	50	Resultaträkning
	Marknadsrisk	51	Balansräkning
41	Valutarisk	52	Förändring eget kapital
	Restvärdesrisk	53	Kassaflödesanalys
	Aktierisk i övrig verksamhet		

56	Not 1. Uppgifter om banken		Balansräkning		Not 28. In- och upplåning från allmänheten
	Not 2. Redovisningsprinciper	68	Not 16. Belåningsbara statsskuldssambindelser m m		Not 29. Övriga skulder
63	Not 3. Segmentsrapportering		Not 17. Utlåning till kreditinstitut		Not 30. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
	Resultaträkning		Not 18. Utlåning till allmänheten		Not 31. Obeskattade reserver
64	Not 4. Ränteintäkter och räntekostnader		Not 19. Obligationer och andra räntebärande värdepapper		Not 32. Eget Kapital
	Not 5. Leasingintäkter och samlat räntenetto		Not 20. Aktier och andelar i koncernföretag		Not 33. Upplysning om kvittningsbara derivat
	Not 6. Erhållna utdelningar	69	Not 21. Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	73	Not 34. Verkligt värde tillgångar och skulder per kategori
	Not 7. Provisionsintäkter		Not 22. Immateriella anläggningstillgångar	74	Not 35. Händelser efter balansdagen
65	Not 8. Provisionskostnader		Not 23. Materiella anläggningstillgångar, inventarier och leasingobjekt		Not 36. Närliggande
	Not 9. Nettoresultat av finansiella transaktioner	70	Not 24. Övriga tillgångar		
	Not 10. Allmänna administrationskostnader	71	Not 25. Derivat – Tillgångar och skulder		
66	Not 11. Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	72	Not 26. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
67	Not 12. Övriga rörelsekostnader		Not 27. Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper		
	Not 13. Kreditförluster, netto				
	Not 14. Bokslutsdispositioner				
	Not 15. Skatt på årets resultat				

75	Styrelsens undertecknande
76	Revisionsberättelse
77	Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare

5

Inledning



VD har ordet



2013 blev totalt sett ett mycket framgångsrikt år för Volvofinans Bank. Resultatet uppgick till 276 mnkr (234 mnkr 2012) och en avkastning på eget kapital på 6,8% (5,7), vilket är en av de bästa resultatnivåerna under de senaste 10 åren.

Resultatet har skapats i en lågräntemarknad där STIBOR har legat runt 1 %, en nivå där banker generellt har svårt att förränta den egna kapitalbasen. Året har också inneburit ett fastläggande av en ny strategi, där bilägandet är satt i centrum, och där vår nischade positionering som "Bilbanken", står starkare än någonsin. Vi har också tydligare utkristalliserat våra fyra affärsområden, Volvokort, Säljfinans PV, Säljfinans LV/Kort samt Vagnparksfinans, vilket gör att vi framåt kan spetsa vår produktutveckling, samt ytterligare förbättra möjligheterna att styra och utveckla lönsamheten inom varje affärsområde.

Vår starka kapitalbas och goda likviditet, i kombination med vår fortsatta inlåningsökning från privatpersoner, som ger banken ett minskat beroende av marknadsupplåning, har påverkat kreditvärderingsinstitutet Moody's syn på Volvofinans Bank. I februari upgraderades Volvofinans Bank till "stable outlook", en nivå som sedan varit gällande under hela året. Parallellt har bolaget också fortsatt arbeta mycket aktivt med att med god marginal klara de högt uppsatta kraven från Finansinspektionen på de svenska bankerna. Sammantaget har de senaste årens hårda arbete gett oss en god stabilitet och bra balans, så att vi framåt också klarar en offensiv och säker produktutveckling.

Det ekonomiska läget

2013 måste i stora drag betecknas som återhämtningens år för den globala finansmarknaden. Återhämtningen har fått bränsle av stadig ökande ekonomisk aktivitet i USA under året, med bl a fallande arbetslöshet och stigande investeringsvilja inom bostadsbyggande och börs. I Europa är Tyskland i vanlig ordning det ekonomiska dragloket. Även bland krisländerna Portugal och framförallt Irland kan glädjande en viss ljusning skönjas.

För Sverige har konjunkturen utvecklats i positiv riktning, från svag ekonomisk tillväxt till starkare tillväxt än normalt under fjärde kvartalet, enligt Konjunkturinstitutets barometer. Den korta marknadsröntan, uttryckt i form av STIBOR 3 månader, har legat på en oförändrad nivå större delen av året, runt 1,20 %, men ett obefintligt inflationstryck fick Riksbanken till slut att agera och avsluta året med en sänkning av reporäntan i december.

Våra affärsområden

Volvokort



Volvokortet är en viktig bidragsgivare till Volvofinans Banks totala lönsamhet och fungerar som betalmedel för privat- och företagskunder hos samtliga Volvohandlare. Kortet används för reparationer, service, reservdelar/tillbehör och drivmedel på Volvohandels drivmedelskedja, Tanka. Dessa kort erbjuds även med VISA-koppling för användning som allmänt betalningsmedel, även utanför Volvohandeln. >>>

Totalt gjordes över 900 000 köp med Volvokortet per månad hos Volvohandlarna under året. Detta betyder att nära 8 miljoner kontoutdrag kommunicerades ut till bilägare – och därmed ges banken, handlarna och övriga samarbetspartners en unik möjlighet till selektiv kommunikation med kunderna. Volvokortet erbjuder lågpris på drivmedel till kunderna genom Tanka, och kan samtidigt erbjuda tillgänglighet tillsammans med partnern OKQ8, där kunderna får tillgång till ett betydande stationsnät med över 1 000 stationer i Sverige. Tankaanläggningarna har drygt 12 miljoner kundbesök per år, vilket gör dessa till en fantastisk marknadsplats för Volvohandeln och Volvofinans Bank. Kortets ökande popularitet under året visade sig också genom att nyrekryteringen av kort ökade med 10 % jämfört med föregående år.

Målgrupperna för Volvokortet är specifikt Volvo- och Renaultägare, men också generellt till samtliga bilägare i Sverige (4,5 miljoner personbilar), som är i behov av drivmedel och tvätt. Sverige har en av Europas äldsta bilparker, där 4 av 10 bilar är äldre än 10 år. Volvokortet påverkas således inte direkt av att försäljningen av nya bilar ibland har starka konjunktursvängningar, eftersom kortkonceptet mer riktar sig till eftermarknaden.

Volvokortet erbjuder också ett kort till lastvagnsägarna för drivmedel och övriga bilägartjänster som förutom kreditfaciliteterna, har samma funktion som Volvokortets företagsupplägg för personbilsägare.



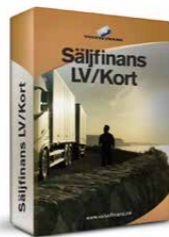
Säljfinans PV

Den svenska totalmarknaden för personbilar minskade med knappt 4 % under året, från ca 280 000 bilar till ca 270 000 bilar. Ur ett historiskt perspektiv är detta fortfarande en stark per-

sonbilsmarknad, där svensk Volvohandels största varumärken Volvo och Renault tillhörde vinnarna på marknaden. Volvo hade en marknadsandel på 20 %, trots en dyrare mer lönsam modellmix och hade hela 4 bilmodeller bland de 6 mest sålda. Samtidigt lanserade också Renault på allvar sitt lågprismärke Dacia i marknaden. Renault har med Dacia haft stora försäljningsframgångar i Europa under de senaste åren.

Volvofinans Banks starka samarbeten med sina generalagenter, på Volvo och Renault, har presenterat ett antal slagkraftiga paketeringar på marknaden, där skräddarsydda bilägarlösningar presenteras för kunderna på ett mycket attraktivt sätt. Enstaka finansieringslösningar blir mindre vanliga, vilket också stärker konkurrenskraften i Volvofinans Bank. Trenderna går, internationellt och i Sverige, mot att sälja total månadskostnad till kunderna och Volvohandlarnas försäljning av privatleasing har varit en stor framgång hos de handlare som aktivt sålt lösningen. Till detta kommer den begagnatförsäljning som sker via Volvohandeln och som uppgick till drygt 70 000 bilar.

Banken har en mycket stark marknadsposition inom affärsområdet och en unik affärsmodell. Grundtanken i affärsmodellen är att Volvofinans återförsäljare säljer och finansierar – efter kreditprövning – fordonen till kund och överläter därefter kontrakten till Volvofinans med säkerhet i objektet. Återförsäljarna står via regressavtal kreditrisken medan Volvofinans lånar upp på marknaden och ger återförsäljarna tillgång till de finansiella marknaderna. De låga riskvikter vi har i vår säljfinansiering, är således i praktiken ännu lägre, eftersom Volvofinans Bank inte gör några kreditförluster på denna utlåning. Volvohandlarna, som nästan uteslutande består av de starkaste bilhandlarföretagen på orten där de verkar, har också fortsatt att stärka sina balansräkningar, genom att prestera ett bättre sammanlagt resultat än föregående år, ca 800 mnkr.



Säljfinans LV

Lastvagnsmarknaden i Sverige består av två stora segment. Lastbilar över 16 ton, där Volvo och Scania dominerar, samt lätta lastbilar upp till 3,5 ton, där svensk Volvohandel

representeras av Ford och Renault, som tillsammans har ca 20 % av marknaden.

I den tunga lastbilsmarknaden som minskade med ca 6 % hade Volvo ett mycket framgångsrikt år och gick ut som marknadsledare med ca 44 % av marknaden (1 913 fordon), jämfört med Scania som hade drygt 40 % (1 747 fordon). Lansering av ett helt nytt modellprogram, samtidigt som man har behållit försäljningen av de gamla modellerna, anses vara anledningen till framgångarna.

Volymerna för Volvo Lastvagnar har minskat för Volvofinans Banks räkning, mot bakgrund att banken inte valt att prioritera lastvagnar under åren 2011–2012, och istället prioriterat personbilsfinansiering. Nya diskussioner förs nu mellan parterna att utveckla liknande bilägarconcept som på personvagnssidans.



Vagnparksfinans

Volvofinans Bank representeras av Svensk Vagnparksfinans inom affärsområdet Fleet, där vi bedriver leasing och administration av vagnparker för alla bilmärken. Vi har en

lång erfarenhet av denna verksamhet, där vår kundstock uppgår till drygt 27 000 fordon och vi har drygt 20 % av marknaden. Konceptet riktar sig till företag med vagnparker större än 5 bilar. Under året har ett ökat säljarbete inneburit att företag, med ca 2 000 nya bilar kontrakterats.

Detta visar att konkurrenskraften i konceptet är stor och att kunderna uppskattar företagets tjänster. Framförallt är det sk operationella leasar där kunden erbjuds en fast månads-kostnad som ökar, de utgör idag ca 70 % av alla nytecknade affärer. Lönsamheten har under året varit god och affärsområdet är en viktig bidragsgivare till Volvofinans Bank.

Vår fundering

Inlåning från allmänheten, främst via våra spar-konton, fortsätter att öka kraftigt och uppgick till 14,3 mdkr per årsskiftet, vilket är nära 60 % av Volvofinans finansieringsbehov. Ökningen av inlåningen beror på de satsningar vi gjort med bra villkor för sparande och en tydlig profilering som nischbank. Resterande del av marknadsupplåningen görs huvudsakligen genom obligationer, där attraktiviteten i Volvofinans Bank också speglats i den lägre funderingskostnad banken fått i sin nyupplåning.

Det ekonomiska resultatet

Resultatet uppgick till 276,2 mnkr, vilket är 18 % bättre än föregående år. Resultatet har framförallt påverkats positivt av ett starkt räntenetto, men även ett ökat provisionsnetto samt lägre kostnader för kreditförluster har påverkat positivt. Uppbyggnaden av bankens starka likviditetsreserv har påverkat resultatet negativt, men fortsatt stärkt bankens ställning. Utlåningen till allmänheten och materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt, uppgick till 24,0 mdkr jämfört med 2012 års 24,3 mdkr, en minskning med 0,3 mdkr eller 1 %. Minskningen är hänförlig till lastvagnssidans. Riskerna i våra utlåningsportföljer ligger kvar på låga nivåer. De konstaterade kreditförlusterna är helt hänförliga

till bankens kontokortsverksamhet, mot bakgrund av den tidigare beskrivna affärsmodellen i säljfinansieringen, och uppgick under året till 18,3 mnkr. Problemerkrediterna för kontokortsverksamheten ligger på en mycket låg nivå i och med försäljningen av inkassofordringarna under 2012 och vår utläggning av inkassooversamheten. Likviditetsreserven uppgick vid årsskiftet till 5,1 mdkr och utgör dryga 60 % av bankens totala utestående marknadsupplåning.

Vår kapital-situation

Kapitalbasen, som i sin helhet utgörs av kärnprimärkapital, är oförändrad 3,1 mdkr och uppgår till 10 % av balansomslutningen. Kärnprimärkapitalrelationen med övergångsregler blev 19 %. Styrelsen i Volvofinans Bank har

fastställt att kärnprimärkapitalrelationen, utöver myndighetskrav, vid var tid skall vara tillräckligt hög för att attrahera nödvändig marknadsupplåning samt stärka upp bankens rating. I kvantitativa termer innebär detta lägst 15 % kärnprimärkapitalrelation givet att nivån uppfyller ovan nämnda kriterier.

Mot bakgrund av bankens goda kapital-situation, även med beaktande av kommande regelverkskrav, föreslås att hela 2013 års resultat delas ut till ägarna.

Volvofinans Banks framtid

Volvofinans Bank har, med sin nya förtydligade strategi som Bilbanken, tagit ytterligare steg mot att utveckla nischade produkter tillsammans med våra närmsta partners. I den tuffa konkurrensen med att utveckla attraktiva bilmodeller, blir mjukvarorna, dvs finansiering, försäkring, administration och kortprodukter allt viktigare. Volvofinans Bank har ett mycket nära samarbete med både Volvo Personvagnar, Volvo Lastvagnar,

Renault, samt svensk Volvohandel. Genom vårt samarbete med försäkringsbolaget Volvia kan vi skapa unika systemlösningar och paketeringar för olika kundgrupperingar, vilket våra generella bilfinansieringskonkurrenter inte har möjlighet till.

Volvofinans Bank har under de senaste åren upparbetat en stark kapitalbas och likviditetsreserv. Vi ser fortsatt goda resultatförsättningar och står därmed väl rustade för framtidens utmaningar. Bilbanken vill nu ödmjukt blicka framåt och ser stora möjligheter att vässa vår produkt- och tjänsteutveckling inom vår nisch, utan att på något sätt äventyra vår stabilitet. Det finns en härlig inställning att ständigt vilja bli bättre på Volvofinans Bank, som sammanfattningsvis gör att jag som VD ser fram emot 2014 med stor tillförsikt.

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 21 februari 2014 kl 16.15.

NYA PRODUKTER, INNOVATIONER och LANSERINGAR 2013



AFFÄRSOMRÅDE VAGNPARKSFINANS

DELAT DRIVMEDEL

Kostnadseffektiv och enkel lösning för företag.

Läs mer på sid 18 eller volvofinans.se

AFFÄRSOMRÅDE VAGNPARKSFINANS

Förarkalkyl -

HITTA ANPASSADE LÖSNINGAR

med internetbaserat verktyg.

Läs mer på sid 18 eller volvofinans.se



AFFÄRSOMRÅDE SÄLJFINANS PV

Positivt mottagande för
Volvo Inclusive Privatlease.

Enkelt att köpa, enkelt att sälja,

ett bekymmersfritt bilärende.

Läs mer på sid 17 eller volvofinans.se



Ny positiv rating från Moody's Investors Service:

STABILA UTSIKTER

för Volvofinans Bank.

Läs mer i VD har ordet på sid 7.



Bilbanken

För oss på Volvofinans Bank är målet klart. Vi ska göra bilägandet enkelt och bekymmersfritt. Det finns många generella banker, men vi vill positionera oss som Bilbanken för både privat- och företagskunder, och oavsett om de är nybilsägare eller köper begagnat.

Tillsammans med våra starka general-agenter och landets bästa återförsäljarnät av personbilar och lastbilar vill vi erbjuda kunderna skräddarsydda tjänster inom finansiering, försäkring, serviceavtal, däckhotell och hyrbilslösningar. Detta gör vi möjligt genom smarta betalningslösningar och paketeringar av bilägandet, vilket utökar våra affärsmöjligheter och därmed också hela den svenska Volvohandelns affärer. Exempel på detta

är försäkringsbolaget Volvia, som ger oss fantastiska möjligheter att skapa intressanta erbjudanden. Ett annat är vårt drivmedelserbjudande tillsammans med Tanka och OKQ8 som erbjuder ett mycket attraktivt pris på drivmedel, samtidigt som vi tillhandahåller landets största stationsnät. Sammantaget ger det oss tillgång till en unik bredd och kunskap om kunderna som vi vill använda för att bygga starka kundrelationer och lojalitet till vårt system.

När det kommer till sparande och banktjänster handlar Bilbanken om kreditgivning till all fordonsanknuten konsumtion i svensk Volvohandel. Vi har högst medvetet valt bort fonder, bolån och lönekonton. Istället fokuserar vi på att vara mycket konkurrenskraftiga på sparande och banktjänster inom de områden där vi som bilbank har hög trovärdighet.

I framtiden vill vi till exempel kunna erbjuda banklösningar särskilt riktade till den som ska ta körkort eller köpa sin första bil.

Med en tydligare strategi inom våra fyra affärsområden; Volvokortet, Säljfinans PV, Säljfinans LV samt Vagnparksfinans, gör vi ytterligare marknadsåtgärder med våra dedikerade affärsområdesansvariga. De uttalade målen är bättre effekt, ökad kundtillfredsställelse, ökade affärsvolymmer och förbättrat resultat.

Mer än något annat borgar våra kompetenta medarbetare för en positiv utveckling även 2014. Vi har en optimism i huset och agerar målstyrt och fokuserat utifrån positionen Bilbanken. Medarbetarnas engagemang och den entusiasm och expertis de har inom fordonsfinansiering och bilägande är vår bästa garant för att vi på Volvofinans Bank ska fortsätta att göra skillnad gentemot andra banker.



”Vårt jobb är att göra bilägandet enkelt för våra kunder. Svårare än så är det inte.”

Conny Bergström, VD

Produkter och tjänster för ett enkelt och bekymmersfritt bilägande

PRODUKTER OCH TJÄNSTER 2013

Volvo Inclusive Privatleasing

Privatleasing som innehåller finansiering, försäkring och service

Volvo Business Lease

Tjänstebilserbjudande där allt ingår i månadskostnaden

Volvo Lastbilskort

Betala verkstad, reservdelar, däck, tvätt, hyrlastbil och butiksinköp

Volvokortet

Sveriges största bilägarkort med mer än 1 miljon användare. Finns med Visa

Sparkonto

Fria uttag, ingen bindningstid och statlig insättningsgaranti

Appar

Körjournal Volvofinans

Volvia Försäkring för Volvo

Bensinfinnaren, hitta närmaste mack

Fler produkter och tjänster

Volvo Billån

Renault Billån

Volvofinans Billån

Volvo Inclusive

Renault Relax lån

Renault Billeasing

Renault Relax transportbillån och transportbilleasing

Vagnparkshantering för större bilparker

Volvo Lastbilsfinansiering

På volvofinans.se beskrivs alla våra produkter och tjänster.

Volvokortet - ett effektivt CRM-verktyg

Volvohandeln har möjlighet att bearbeta kunderna med unika och specialanpassade erbjudanden varje månad via kontoutdrag och fakturor. Via vårt CRM-system får handlarna färdiga erbjudanden per målgrupp, beroende på kundernas bilinnehav, bostadsort och beteende.

Varje ny bil ska säljas med ett Volvokort. Det är vår förhoppning och vad vi arbetar målmedvetet mot. 60 000 Volvokort tecknas varje år, och allra bäst görs det inom Volvohandeln. Det mest kostnadseffektiva sättet att rekrytera nya kunder till Volvokortet är när de ändå är på marknadsplatsen, som till exempel för att köpa en ny bil hos handlaren eller byta däck på verkstaden. 2013 innebar en tioprocentig ökning av antal nytecknade kort.



Sparande i Bilbanken

2013 blev ett år med bra inflöde av nya sparpengar. Där spelar Volvohandlarna en viktig roll. De är våra ambassadörer när det gäller sparkontot och via dem har vi en effektiv distributionskanal i hela Sverige. Vår konkurrenskraftiga ränta är en annan nyckel till Volvofinans Banks positiva inläningsgrad. Vi har också kunnat se ett missnöje med storbankerna och när kunden i högre grad väljer nischbanker får Volvofinans Bank en del av nysparandet. Framöver kommer spardelen att utvecklas med fler sparformer utifrån kundernas behov. Vi vill till exempel lansera olika typer av sparkonton, som bundet sparande.

”Tillsammans med generalagenterna och Volvohandlarna har vi stor kunskap om kundernas beteende.”

Per Lindahl, marknadschef Volvofinans Bank

”Vi kommer att utveckla spardelen framöver för att möta kundernas efterfrågan.”

Lars Norland, CFO Volvofinans Bank

Vad stödjer vår affär?

1 **Bilbanken** - Volvofinans Bank är specialister på ett enklare och bekymmersfritt bilägande, 2014 sätter vi ytterligare fokus på våra respektive affärsområden. Ett av målen är att bli ännu bättre på att ta hand om de 40 000 kunder som ringer in varje månad.

2 **IT-systemen** - är skräddarsydda efter vår verksamhet. Tack vare exempelvis säljstödssystemet Tactics och de kunskaper vi har om kundbeteenden har vi möjlighet att skapa paketerade erbjudanden med spets.

3 **Generalagenten** - blir allt viktigare samarbetspartner. För oss handlar det om att fortsätta skapa attraktiva lösningar utifrån de varumärken som distribueras och säljs av handlarna.

Sammantaget skapar vi produkter och tjänster som är enkla att sälja för Volvohandeln och enkla för fordonsägaren att köpa.





NYHETER 2013

Volvo Inclusive
Förarkalkyl
Mobilt bank-ID

Exempel på paketerade produkter och tjänster

Volvo Business Lease
Volvo Inclusive
Volvo Inclusive privatleasing
Renault Relax Lån
Renault Billeasing
Renault Relax transportbillån och transportbilleasing



Personbil

Vi kommer aldrig att vara kundens enda bank. Även i fortsättningen kommer våra kunder att behöva en traditionell bank och många kommer också att ha banktjänster kopplade till veckans matinköp. Ett faktum är dock att en av de större posterna för ett hushåll är bilen. Där har vi vår självklara nisch.

När vi tar fram nya produkter och tjänster gör vi det inom ramen för konceptet Bilbanken. Volvofinans Bank står starka när det gäller bilfinansiering. För att ytterligare stärka våra positioner framåt, tittar vi till exempel på hur vi kan spela en tydligare roll inom begagnatbilmarknaden.

Digitala tjänster och connectivity

Utvecklingen hos bilars utrustning när det gäller kommunikationsteknik går mot ökad "connectivity", vilket redan påverkar hela bilbranschen. Bilarna som rullar ut från fabrikena blir i allt högre grad uppkopplade och sömlöst integrerade med kundernas digitala vardag. Vi håller koll på utvecklingen och vårt mobila bank-ID som lanserades 2013 är ett första steg inom området.

Så kan handlarna få sina affärer att växa med hjälp av Volvofinans Bank

Genom att vara centralen i transaktionsflödet via Volvo-handeln och en integrerad del av helheten stödjer vi handlarnas försäljning. Säljstödsystemet Tactics är ett smidigt arbetsverktyg som hjälper handlaren att presentera attraktiva offerter. Vi på Volvofinans Bank ser också till att ge handlarna redskap för att stärka sina affärer genom att utveckla nya produkter och tjänster som underlättar bilägarens vardag.

Konkurrensen hårdnar

Vi har stor respekt för att handlaren står inför flera utmaningar idag. Mängden affärer ökar till exempel genom att varumärkena blir fler och hallen rymmer både nytt och begagnat. Det är en utmaning att vara ledande i alla dessa affärer. Vi på Volvofinans Bank vill stötta handlaren genom att sätta fokus på affären, motivera försäljningsinsatser och erbjuda marknadsmaterial. Lägg också till marknadsföring via webb, TV och andra kanaler.

Lastvagn

Alla banker kan ekonomi och finansiella lösningar på sina fem fingrar, men det är inte alla som har specialkunskaper inom åkerinäringen.

Styrkan hos Volvofinans Bank är att vi har branschkunskapen och att vi känner våra kunder väl. Vi vet vad det innebär att driva ett familjeåkeri från köksbordet och vi vet vilka utmaningar det större åkeriet står inför. Ska man leva med varandra över tid behöver man ha en nära relation. Vår trovärdighet finns i våra paketerade produkter och lån, anpassade efter åkarens behov. Vi vill göra det lika enkelt att äga en lastbil som en personbil. Därför pågår arbetet med att även inom lastvagn skapa framgångsrika koncept tillsammans med återförsäljarna och generalagenterna.

Så kan handlarna få sina affärer att växa med hjälp av Volvofinans Bank

Inom lastvagn har vi på Volvofinans Bank hittills inte lika utpräglade koncept som inom personbil, men basen är densamma: Anpassade kunderbudanden efter behov. Vi segmenterar efter typ av företag, och finns till för både småföretag, familjeföretag och stora åkerier med 200 bilar eller fler. Vi vänder oss också till olika branscher och är experter på deras specifika behov, till exempel skog, bygg, handel och när- eller fjärtrafik. Vårt mål är att hitta lösningar och specialanpassa erbjudanden efter varje lastbilskunds affär.

Eftersom lastbilar är en del av åkarnas kärnverksamhet 24 timmar om dygnet, finns också ett annat behov än inom personvagn av att hitta strukturerade koncept kring bilägande. Ett sådant arbete är påbörjat tillsammans med Volvo Lastvagnar Norden och återförsäljarna.

Exempel på paketerade produkter och tjänster

- Volvo Finansiell Lease
- Volvo Lastbilslease
- Volvo Lastbilskort
- Volvo Lastbilslån
- Volvo Busslån
- Försäkringslösningar



Den svenska Volvohandeln 2013

Heltäckande försäljningsnät

Volvohandlarna bildar ett rikstäckande nät av återförsäljare, varav 55 är privatägda och två börsnoterade. Tillsammans har de cirka 200 försäljningsställen och drygt 250 serviceverkstäder. Utöver det har generalagenten, Volvo Personbilar Sverige AB, ägarintressen i tre säljbolag. Börsnoterade Bilia AB äger det största personbilsbolaget, medan AB Volvo äger det största lastvagnsbolaget. Dessa börsnoterade bolag svarar för närmare 40 % av Volvo- och Renaultförsäljningen i Sverige, på personbils- respektive lastvagnsmarknaden.

Totalt finns 35 ägare och ägargrupper representerade i Volvohandeln. Verksamheterna i Volvohandeln är delade i en personbils- och en lastvagnsdelen. Majoriteten av bolagen, 40 stycken, säljer enbart

personbilar, 18 enbart lastbilar ("tunga" lastbilar >7 ton), medan övriga två bedriver såväl personbils- som lastvagnsrörelse.

Volvohandeln 2013 i siffror

Omsättningen i Volvohandeln uppgick under 2013 till cirka 39,0 miljarder kronor med en samlad vinst på cirka 800 miljoner kronor, att jämföra med 2012 års resultat på 618 miljoner kronor.

Bredare totalaffär

Volvohandelns produktprogram är det överlägset bredaste inom svensk fordonshandel. Här finns allt från person- och transportbilar (Volvo, Renault och Ford) till tunga lastvagnar och bussar (Volvo). Breddningen av vår totalaffär fortsätter genom Volvohandlarnas försäljning av ytter-

ligare varumärken. Förutom Volvo, Renault, Ford, Dacia, Jaguar och Land Rover har på senaste åren tillkommit Hyundai, Mazda, Toyota, Nissan, Peugeot och BMW. Det gör att vi via Volvohandlarna får tillgång till en större marknad än tidigare.

Volvofinans Bank är Volvohandlarnas bank

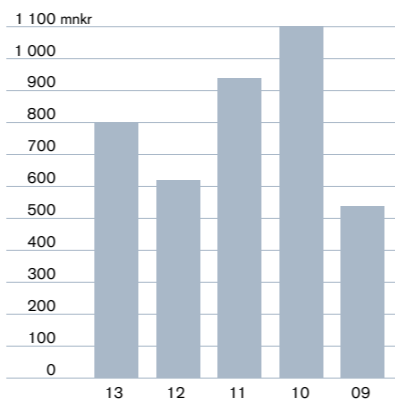
Bankens uppgift är att låna upp pengar för finansiering av handlarnas låne- och leasingkontrakt. Med andra ord; vara ett stöd för Volvohandlarnas affärer. Den svenska Volvohandeln är, i nära samarbete med Volvofinans Bank, marknadsledande när det gäller fordonsrelaterade tjänster som finansiering och kontokortshandel.

BALANSSAMMANDRAG

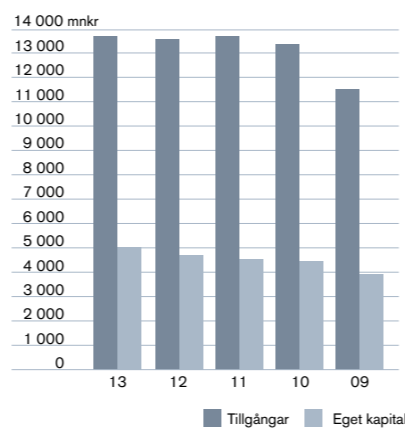
	Prognos 2013	2012	2011	2010	2009
Fastigheter & Inventarier	2 500	2 477	2 328	2 312	2 366
Leasingfordon	2 200	2 236	2 627	2 466	2 549
Kontraktfordringar	700	639	441	268	425
Varulager	4 700	4 479	4 602	4 380	3 121
Övrigt	3 600	3 633	3 714	3 854	2 954
Summa tillgångar (mnkr)	13 700	13 464	13 712	13 280	11 415
Eget kapital och obeskattade reserver	5 000	4 787	4 581	4 452	3 908
Långa skulder	3 400	3 405	3 234	2 921	2 880
Korta skulder	5 300	5 272	5 897	5 907	4 627
Summa skulder och eget kapital (mnkr)	13 700	13 464	13 712	13 280	11 415
Lån och Leasing i Volvofinans BR (mnkr)	18 300	15 714	15 477	14 499	13 804
Justerad balans	32 000	29 178	29 189	27 779	25 219
Omsättning och resultat					
Omsättning (mnkr)	38 700	38 400	42 361	38 359	33 450
Resultat (mnkr)	800	618	931	1 100	535
Nyckeltal					
Förräntning eget kapital	16%	15%	20%	25%	14%
Förräntning totalt kapital	7%	7%	8%	10%	5%
Soliditet	37%	36%	33%	34%	34%

anm: 2013 års värden är delvis prognosvärden då slutliga årsredovisningar för samtliga återförsäljare inte fanns tillgängliga vid publikationstillfället

Volvohandeln, resultat



Volvohandeln, tillgångar och eget kapital



900 000 köp/månad

Så många gånger användes Volvokortet hos Volvohandlarna.

8 miljoner

Antal kontoutdrag med kundkommunikation som skickades ut till bilägare.

Resultat Volvohandeln:

800 miljoner kronor

Ökning av antal tecknade Volvokort. **10%**

Drivmedel

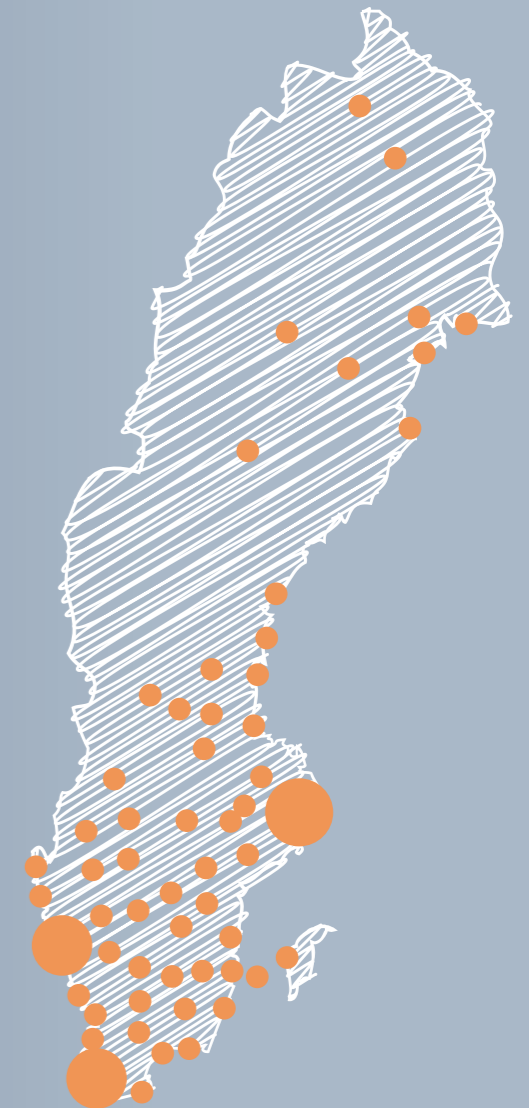
Sveriges största stationsnät med Volvokortet kopplat till OKQ8.

12 miljoner

Antal besök på Tankanläggningarna.

39 000 000 000

Omsättningen i Volvohandeln: cirka 39 miljarder kronor.



- Den svenska Volvohandeln är hälftenägare i Sveriges tionde största bank.
- Vartannat personbilsköp finansieras via Volvohandeln.
- Tillsammans har vi Sveriges bästa spridning vad gäller service och försäljning.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och VD:n för Volvofinans Bank AB (publ), nedan kallat banken, redovisar härmed verksamheten för år 2013.

ÄGARFÖRHÅLLANDE

Banken startades 1959 och ägs till 50% av de svenska Volvoåterförsäljarna via sitt förvaltningsbolag AB Volverinvest. Sjätte AP-fonden äger 40% och resterande 10% ägs av Volvo Personvagnar AB.

HUVUDUPPGIFT

Genom produkt- och säljfinansiering ska banken med god lönsamhet, aktivt stödja försäljningen av de produkter som marknadsförs i Volvo-handeln på den svenska marknaden.

KONCERNSTRUKTUR

Banken har sitt säte i Göteborg.

Banken äger tillsammans med Volvo Personvagnar Norden AB, Volvohandlarnas Service AB, samt Volvohandelns PV Försäljnings AB, tillika komplementär, tre kommanditbolag, varav ett bedriver kommissionsförsäljning inom den svenska Volvohandeln, det andra bedriver uthyrningsverksamhet mot bolag inom Volvo Personvagnar AB och det tredje är vilande.

Volvofinans Leasing AB, Autofinans Nordic AB, Automanagement AR AB och Volvofinans IT AB är helägda och vilande dotterbolag.

Med stöd av ÅRKL 7 kap 6a§, upprättar banken från 2010-12-31 inte någon koncernredovisning, eftersom verksamheten i dotterbolagen är av ringa betydelse.

VOLYMER/UTLÅNING

Vid årsskiftet innehöll kontraktstockarna, som består av låne- och leasingkontrakt 192 689 kontrakt (193 735), en minskning jämfört med föregående år med 0,5%. Stockarnas storlek påverkas av personbilar (PV) och lastvagnars (LV) nybilsmarknad i Sverige och av begagnatförsäljningen i den svenska Volvohandeln.

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

Penetration, %	2009	2010	2011	2012	2013
PV-nytt	51	46	47	51	49
PV-beg	38	38	37	35	37
LV-nytt	49	47	42	43	47

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

Bankens utlåning inklusive leasing uppgick vid årsskiftet till 24,0 mdkr (24,3), en minskning med 1% jämfört med föregående år. Utlåningen består huvudsakligen av leasing, lån, kontraktskrediter, lagerkrediter till återförsäljare och kontokortkrediter.

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

	2013 mdkr	%	2012 mdkr	%	Förändring mdkr
Säljfinansiering					
Personbilar	19,8	82	19,5	80	0,3
Lastvagnar och Bussar	2,2	10	2,6	11	-0,4
Lagerkrediter	0,3	1	0,4	2	-0,1
Kontokortkrediter	1,7	7	1,8	7	-0,1
Totalt	24,0	100	24,3	100	-0,3

Volvo Billeasing har ökat med 0,1 mdkr eller 2% och Volvo Billån och Volvo Lastbilsån har minskat med 0,3 mdkr eller 3%. Kontraktbelåning, där Volvoåterförsäljarna har en kredit med underliggande lån- eller leasingkontrakt som säkerhet, har minskat med 12,7 mnkr eller 5%. Kontokortkrediterna är i nivå med föregående år. Omsättningen över Volvokortet uppgick under året till 10,8 mdkr (11,1) och totalt levererades 7,7 (7,8) miljoner fakturor/kontoutdrag till kunderna. 24,1 (24,4) miljoner kortköp genomfördes under 2013 via Volvokortet.

Antal företagskunder där Svensk Vagnparksfinans sköter biladministrationen har minskat under året. Totalt administrerades vid årsskiftet 27 078 bilar (33 869).

Omsättningen över Lastbils-kortet är något lägre och under 2013 handlades varor och tjänster för runt 463 mnkr (481) via de 25 000 korten (24 600).

RESULTAT

Resultatet före kreditförluster uppgick till 304,5 mnkr (269,2), vilket är en ökning med 13% jämfört med föregående år. Resultatet har påverkats positivt av högre utlåningsmarginaler och provisioner samt lägre räntekostnader.

Avskrivningen på materiella anläggningstillgångar avser huvudsakligen leasingobjekt. Den har påverkats av leasingvolymerna och avskrivningstakten, baserat på avtalade restvärden vid uthyrningsperiodens slut.

Kreditförluster netto uppgår till 28,3 mnkr (35,1), se Not 13.

Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgår trots detta till 276,2 mnkr (234,2) vilket är en ökning med 18%. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 6,80 (5,68). Banken har främst en säljstödande uppgift i det svenska Volvosystemet och ska kombinera denna uppgift med en långsiktig förräntning på en acceptabel nivå för ägarna. Till skillnad från flertalet av konkurrenterna, så innebär Volvofinans affärsidé att banken inte vinstmaximerar verksamheten vid varje tillfälle.

KREDITRISKER OCH KREDITFÖRLUSTER

Av bankens totala kreditgivning avseende finansiering av fordon är 79% (78) lån- och leasingkrediter som återförsäljare har överlåtit eller pantsatt med säkerhet i fordon genom återtaganderättsförbehåll eller äganderätt. Återförsäljaren står för den yttersta kreditrisken för dessa kreditavtal om banken påkallar det.

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

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

Per 31 december 2013 fördelade sig lån- och leasingkontrakten enligt nedan. Obelånad del av ineliggande kontrakt uppgick per årsskiftet till 2,6 mdkr (2,4).

Lagerfinansieringen som ska säkerställas till 100%, utgör 1% (2) av den totala utlåningen och säkerställs med företagshypotek, obelånad del i kontraktstockar eller erhållna borgensförbindelser.

Resterande finansiering, som ej är säkerställd av återförsäljare, uppgår till 21% (20), varav 14% (13) består av egen säljfinansiering och 7% (7) av kontokortskrediter.

Totala problemkrediter (det vill säga fordringar förfallna med mer än 90 dagar) är 164,7 mnkr (148,3) som består dels av lån- och leasingutlåning 151,5 mnkr (147,9), varav 140,0 mnkr (140,0) avser avtal där banken har regressrätt gentemot Volvoåterförsäljare, och dels av kontokortfordringar 13,2 mnkr (0,4), vilket utgör 0,0% (0,0) av kontokortutlåningen.

Kontokortfordringarnas värde, som utgör 1,7 mdkr (1,8), redovisas efter nedskrivning av problemkrediter. Reserveringen uppgår till 1,4% (0,7) av fordringarnas värde. Riskexponeringen mot privatpersoner begränsas genom låga snittskulder. Snittskulden per aktivt kontokort var per årsskiftet 4 125 kronor (4 184).

	Antal kontrakt	Snittkontrakt, tkr	Belåningsvärde, mnkr	Utnyttjad kredit, mnkr	Belåningsgrad	Marknadsvärde, mnkr	Övervärde, mnkr	Övervärde, %
Lån	110 242	100	10 993	10 241	93	13 817	3 575	35
Leasing	82 447	166	13 663	11 766	86	12 040	274	2
Totalt	192 689	128	24 656	22 007	89	25 857	3 849	17

KAPITALANSKAFFNING

Bankens främsta mål för kapitalanskaffning är enligt finanspolicyen att:

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

Bankens finansieringsramar och upplåningsmöjligheter samt utnyttjad del per den 31 december 2013 framgår av tabellen nedan.

Nominella belopp i mnkr	Limit	Utnyttjat
Nordiskt certifikatprogram	8 000	325
Europeiskt certifikatprogram	4 424	-
MTN-program	15 000	7 944
Kortfristiga finansieringsramar hos bank	3 900	-
Långfristiga finansieringsramar hos bank	1 550	1 550
Inlåning allmänheten	-	14 266
Totalt	32 874	24 085

Inlåningen från privatpersoner stod för merparten av bankens kapitalförväring under 2013. Sparandet i bankens internetparkonto har ökat med 2,5 mdkr (+25%) till 12,7 mdkr kr vid utgången av året. Total inlåning utgjorde 59% (51) av bankens finansiering. Per den 31 december 2013 uppgick total inlåning till 14,3 mdkr (11,8).

Såväl kort- som långfristig marknadsupplåning har genomförts med mycket god efterfrågan. Vid årsskiftet uppgick utestående finansiering via bankens marknadsupplåningsprogram till nominellt 8,3 mdkr (8,9). Obligationer till ett värde av 2,8 mdkr och med löptid upp till fem år har emitterats. Återköp av egna obligationer, med kort återstående löptid, till värdet 1,9 mdkr har genomförts under året.

Utöver marknadsupplåning finansierades verksamheten med bankkrediter, vilka uppgick till 1,6 mdkr (2,3). Andelen långfristig finansiering, med kvarvarande löptid överstigande ett år, uppgick till 68% (72).

Kapital- och förfallostrukturen för bankens totala finansiering per den 31 december 2013 framgår av tabell nedan.

	mnkr	%
Inom 1 år	3 124	32
1-3 år	5 325	54
3-5 år	1 370	14
Över 5 år	-	-
Totalt	9 819	100
Utan löptid:		
- Inlåning allmänheten	14 166	
- Eget kapital (inkl skattedel i obeskattade reserver)	4 142	
Totalt	28 127	

RATING

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

- Kortfristig finansiering: P-2
- Långfristig finansiering: Baa2

Efter en granskning avslutad den 5 februari 2013 bekräftades bankens betyg, samtidigt ändrades utsikterna från negativa till stabila. En detaljerad analys från Moody's finner ni på vår hemsida, volvofinans.se.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bankens styrelse

Ledamöter och suppleanter väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av den första årsstämman som hålls efter det år då styrelseledamoten utsågs.

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

Det finns inga av årsstämman lämnade bemyndiganden till styrelsen att besluta att banken ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

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

Styrelsen sammanträder minst fyra gånger per år (mars, juni, september och december). Vid behov ska extra sammanträde hållas. Frånsett styrelsens ordförande har styrelsens ledamöter ingen intern arbetsfördelning förutom en kredit-, revisions- och en ersättningskommitté. Den sistnämnda handlägger frågor avseende ersättningar till ledande befattningshavare.

Styrelsematerialet delas ut cirka en vecka före mötesdagen och innehåller skriftligt underlag med kommentarer till sammanträdets ärenden. Med kallelsen bifogas en dagordning som beskriver varje ärendes

karaktär och omfattning. Protokoll förs över varje möte och innehåller även diskussioner (kort beskrivning), åtgärder och beslut.

Direkta eller indirekta aktieinnehav i banken

Autofinans Nordic AB, Automanagement AR AB, Volvofinans Leasing AB och Volvofinans IT AB är till 100 % ägda dotterbolag, vilka är vilande bolag. Se Not 20.

Banken äger 33 % av Volvohandelns PV Försäljnings AB, 25 % i Volvohandelns PV Försäljnings KB, 25 % i VCC Tjänstebilar KB samt 25 % i VCC Försäljnings KB. Se Not 21.

Vid årsstämman äger envar röstberättigad rösta för fulla antalet av honom företrädda aktier.

Intern kontroll

Banken har genom att hantera kunders, leverantörers och samarbetspartners pengar ett speciellt ansvar. Den stora mängden transaktioner gör att även små felaktigheter kan få stora ekonomiska konsekvenser. I bankens verksamhet ska därför god intern kontroll samt kvalitets- och säkerhetsfrågor inom alla funktioner stå i fokus och personal från alla avdelningar ska rutinemässigt engageras i detta arbete. Med intern kontroll menas bankens organisation och alla de rutiner som syftar till att säkerställa en riktig och fullständig redovisning samt att bankens resurser disponeras i enlighet med styrelsens och VD:s intentioner.

Intern kontroll kan uppdelas i:

- Administrativa kontroller – främjar effektiviteten och säkerställer att bankens resurser disponeras i enlighet med styrelsens och VD:s intentioner.
- Redovisningskontroller – säkerställer en riktig och fullständig redovisning.
- Intern kontroll i IT – säkerställer att funktioner och rutiner, manuella och maskinella, fungerar i enlighet med gällande regelkomplex.

Banken har tre funktioner som verkar för att ge stöd åt ledningen så att de löpande kan tillse god och förbättrad intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Internrevision

Inom banken finns en oberoende granskningsfunktion som ska verka enligt Finansinspektionens allmänna råd om styrning och kontroll av finansiella företag (FFFS 2005:1). Uppdraget omfattar även IT-revision. En väsentlig uppgift för Internrevisionen är att oberoende verifiera att medarbetare efterlever de principer och regler som återfinns i bankens direktiv, riktlinjer och instruktioner för finansiell rapportering. Funktionen rapporterar direkt till bankens styrelse.

Riskkontroll och Regelefterlevnad

Riskkontroll ansvarar för löpande uppföljning och kontroll av risker och riskhantering samt löpande förslag till förbättringar avseende riskhantering, riskpolicies, instruktioner och rapporter enligt Finansinspektionens FFFS 2005:1.

Regelefterlevnad utgör ett stöd så att banken drivs enligt gällande lagar, förordningar och interna regler samt god sed och standard.

Riskkontroll och Regelefterlevnads arbete granskas årligen av bankens funktion för Internrevision.

Kontrollmiljö

Grundstommen i den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen byggs upp kring bankens direktiv, riktlinjer och instruktioner samt den ansvars- och befogenhetsstruktur som anpassats till bankens

organisation för att skapa och behålla en tillfredställande kontrollmiljö. Principer för intern kontroll finns samlade i bankens IQ-handbok och direktiv och riktlinjer för den finansiella rapporteringen finns samlade i bankens olika handböcker.

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

Riskbedömning

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

Kontrollaktiviteter

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

Information och kommunikation

Riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande från ledningen till samtliga berörda anställda.

Uppföljning och övervakning

Det löpande ansvaret för uppföljning ligger på ledningsgruppen och ekonomiavdelningen. Därutöver genomför funktionerna för internrevision samt riskkontroll och regelefterlevnad uppföljning och övervakning av verksamheten. Resultat av utvärderingsaktiviteter rapporteras till ledning samt styrelse.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Trots alla osäkerheter i konjunkturutvecklingen, så kan banken se ljus på framtiden med det stabila ägandet av banken, en mycket stark kapitalbas, beprövade och välfungerande affärsmodeller. Detta i kombination med breddningen av våra finansiella tjänster till våra många kunder, både privatpersoner och företag, medför en stor utvecklingspotential.

MILJÖ

Banken ska bedriva ett långsiktigt miljöarbete med så lite negativ miljöpåverkan som möjligt, så långt det fungerar tekniskt och är ekonomiskt rimligt, genom att;

- bedriva verksamheten i enlighet med gällande miljölagstiftning och andra relevanta miljökrav
- arbeta förebyggande och sträva efter ständiga förbättringar bland både anställda och leverantörer
- ha en öppen dialog med personal, kunder, leverantörer och andra intressenter
- ta tillvara medarbetarnas engagemang och miljömedvetenhet
- beakta miljökonsekvenser i utvecklingsarbetet av tjänster och vid förändring av verksamheten

PERSONAL

Vid utgången av 2013 hade banken 186 (184) anställda, varav 165 (162) i Göteborg. Övriga var anställda vid vårt kontor i Stockholm. Medelantalet anställda uppgick till 182 (177) personer.

Rätt kompetens är en viktig konkurrensfaktor. Utveckling och utbildning av personalen är av stor strategisk betydelse. Snabba förändringar och ofta tekniskt avancerade arbetsuppgifter, gör att kompetensutveckling är en viktig investering för banken. Ledarskapsutveckling är fortsatt en prioriterad och viktig del.

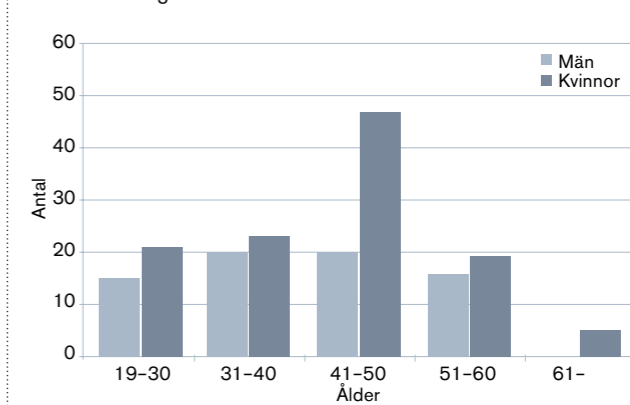
Banken har under året aktivt arbetat med företagskulturen. Stark kultur och nöjda medarbetare är en framgångsfaktor.

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

Banken har fokus på flera aktiviteter inom friskvårdsområdet, som möjlighet till motion och massage på arbetstid, subventionerad träningsavgift samt möjlighet till hälsokontroller. Balans mellan arbete och fritid är en förutsättning för goda arbetsinsatser.

Uppgifter om utbetalda löner och ersättningar framgår av Not 10.

Åldersfördelning 2013



ERSÄTTNINGAR

Enligt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2007:5 ska information om bankens ersättningspolicy och dess tillämpning offentliggöras minst årligen och senast i samband med att årsredovisningen offentliggörs.

Beredning och beslut

Bankens styrelse har inom sig utsett en ersättningskommitté med uppgift att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt föreslå åtgärder för att följa upp tillämpningen av den gällande ersättningspolicyn. Styrelsen har utsett styrelseordförande Urmas Kruusval och Tommy Andersson till medlemmar i ersättningskommittén.

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

Risakanalys

Innan ett beslut kan fattas om att anta en ersättningspolicy eller besluta om andra väsentliga förändringar av bankens ersättningsystem ska en riskanalys genomföras. Riskanalysen ska identifiera och beakta risker som är förenade med bankens ersättningspolicy och ersättningsystem och som kan medföra att bankens resultat eller finansiella ställning försämras i framtiden. Utifrån riskanalysen ska banken identifiera anställda som kan påverka bankens risknivå, s k särskilt reglerad personal.

Ersättningsmodell

Ersättningar och andra anställningsvillkor ska vara konkurrenskraftiga för att säkerställa att banken kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare som bidrar till bankens långsiktiga värdetillväxt. Bankens ersättningar ska främja en effektiv riskhantering och inte uppmuntra till överdrivet risktagande. Basen i ersättningen ska utgöras av fast ersättning. I vissa fall kan ersättningen kompletteras med en rörlig del. Rörlig ersättning baseras på individuella mål som har godkänts av styrelsen. Mål som baseras på en resultatbedömning ska baseras på riskjusterade vinstmål.

Banken kan besluta att rörlig ersättning ska kunna falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställde, resultatenhetens eller banken inte uppfyllt resultatkrakterna. Banken ska också kunna avstå från att utbetala rörlig ersättning om dess ställning försämrats väsentligt.

Rörlig ersättning

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

Uppskjuten ersättning

För befattningar som i tjänsten utövar ett inte oväsentligt inflytande på bankens risknivå och som eventuellt kan erhålla bonus skall 50% av den rörliga ersättningen inte betalas ut förrän efter 3 år efter resultatperioden.

Övriga ersättningar

Banken kan, utöver kontant ersättning, erbjuda anställda förmåner till exempel i form av bilförmån, hälso- och friskvård. Pensionslösningar följer kollektivavtal. Banken kan avtala om särskilda pensions- och avgångsvillkor.

Kostnadsförda belopp

Under räkenskapsåret kostnadsförda totalbelopp för ersättningar per personalkategori och affärsområde framgår av tabellerna nedan.

Personalkategori*	Fast ersättning mnkr	Rörlig ersättning mnkr	Antal personer med fast ersättning	Antal personer med rörlig ersättning
Verkställande ledning	15,1	–	9	–
Övriga anställda inkl andra anställda som kan påverka bankens risknivå**	70,8	0,9	173	13
Totalt	85,9	0,9	182	13

* Kategorin "Verkställande ledning" omfattar verkställande direktören och övriga personer i företagsledningen som är direkt ansvarig inför styrelsen eller den verkställande direktören. Kategorin "Andra anställda som kan påverka bankens risknivå" omfattar övriga som har definierats som särskilt reglerad personal. Ansvarig för bankens kontrollfunktion ingår i verkställande ledning.

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

	Totalt mnkr
Personbilsmarknad	82,8
Lastvagnsmarknad	3,9
Totalt	86,8

Kostnadsförda ersättningar för räkenskapsåret uppgår till 86,8 mnkr. Den rörliga ersättningen utgörs i sin helhet av kontanter. Ingen ersättning är uppskjuten och inga utfästa rörliga ersättningar föreligger.

Det finns inga kostnadsförda belopp avseende avgångsvederlag under året. Inga ytterligare utfästa avgångsvederlag och inga garanterade rörliga ersättningar i samband med nyanställning föreligger.

VINSTDISPOSITION

Förslag till vinstdisposition

Belopp i tkr	2013
Balanserad vinst	63 912
Årets resultat	215 093
Till årsstämman förfogande	279 005
Styrelsen föreslår, att beloppet disponeras enligt följande: Till aktieägarna utdelas 215,09 kronor per aktie	215 093
Balanseras i ny räkning	63 912

KAPITALBAS

Regelverket för kapitaltäckning och stora exponeringar innebär att ett institut vid varje tidpunkt ska ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bankens interna kapitalutvärderingsprocess. Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 3 052 mnkr (3 022) och slutligt minimikapitalkrav uppgår till 1 281 mnkr (1 307). Specifikation av posterna framgår i avsnittet om Risk- och kapitalhantering.

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

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





29

Finansiella rapporter

RISK- OCH KAPITALHANTERING SAMT KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Belopp i tkr om ej annat anges.

BAKGRUND

Volvofinans Bank AB (publ), organisationsnummer 556069-0967, omfattas av kapitaltäckningsregler enligt lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar (kapitaltäckningslagen) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1 inklusive ändringsföreskrifter) om kapitaltäckning och stora exponeringar (kapitaltäckningsföreskriften) och (FFFS 2007:5) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering. I denna årsredovisning lämnas de uppgifter som krävs enligt nämnda lag och föreskrifter.

Finansinspektionen (FI) godkände bankens IRK-ansökan för att få beräkna kapitalkrav för kreditrisk med interna modeller (IRK) för hushållsportföljen och motpartslösa exponeringar den 14 april 2011. Detta motsvarar ca 72 % av bankens totala exponeringar (inklusive limiter). Samtidigt erhöll banken medgivande att använda schablonmetoden för exponeringar mot den svenska staten, Sveriges Riksbank och svenska kommuner samt för exponeringsklasserna stats- och institutsexponeringar. Vidare erhöll banken tidsbegränsat medgivande att använda schablonmetoden för portföljer av oväsentlig storlek fram till den 31 december 2016. Banken har fram till den 14 april 2014 på sig att ansöka och bli godkänd för att använda interna modeller även för företagsexponeringar. I juni 2013 lämnade därför banken in en ansökan om att få tillämpa interna modeller för bankens företagsexponeringar, vilken fortfarande är under behandling av Finansinspektionen.

Det nya EMIR regelverket kommer att tillämpas av banken från och med den 12 februari 2014, även det nya COREP regelverket som EBA har utfärdat kommer att tillämpas av banken under 2014.

RISKHANTERING

I en verksamhet uppstår olika typer av risker som kreditrisk, marknadsrisk, operativa risk, likviditetsrisk, strategiska risk och ryktesrisk. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har bankens styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen i banken, fastställt policys och instruktioner för kreditgivning och den övriga finansverksamheten.

Bankens styrelse har det övergripande ansvaret för bankens riskhantering. Styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till olika andra funktioner. Dessa i sin tur rapporterar regelbundet till styrelsen.

Bankens riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som banken har i sin verksamhet, samt att för dessa bestämma lämpliga begränsningar (limiter) och säkerställa att det finns effektiva interna kontrollsystem. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. Riskpolicys och riskhanteringssystem går igenom regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta och t ex återspeglar gällande marknadsvillkor samt produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar banken förutsättningar för en god riskkontroll, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar.

I banken finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd VD. Funktionen Riskkontroll uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer. Funktionen ansvarar också för utformningen, implementeringen, tillförlitligheten och uppföljningen av bankens riskklassificeringssystem. Funktionen har utsett ett antal RRS-koordinatorer som ansvarar för

verksamhetens hantering av risk-, regelefterlevnads- och säkerhetsfrågor inom sitt respektive område. Dessa personer är därmed funktionens kontaktpersoner i verksamheten.

Bankens verksamhet kännetecknas av en låg riskprofil och riskhanteringen bedrivs genom förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra eller begränsa såväl risker som skadeverkningar. Då finansiella produkter erbjuds kunderna vägs risk mot förväntad avkastning inom ramen för bankens avkastningskrav. Risktagandet är kontrollerat. Några spekulativa inslag i verksamheten får inte förekomma.

För att banken ska vara tillräckligt stark i marknadens ögon har banken en ambition att alltid ha en kapitalbas som uppgår till minst 125 % av det interna kapitalbehovet.

KREDITRISK

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

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bankens kreditriskexponering. Styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till olika befattningshavare.

Bankens kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken utgör en stor riskexponering är bankens kreditförluster i förhållande till utestående kreditvolym jämförelsevis mycket små.

Krediter som beviljas ute i Volvohandeln, och som sedan överläts till banken, sker efter en kreditriskbedömning i det av banken tillhandahållna kreditbedömningsverktyget VF Score. I VF Score finns ekonomisk information och intern kreditinformation om kunden, som processas genom egenutvecklade scorekort och regelverk för att slutligen utmytna i en riskklassificering av kunden. Verktyget producerar en kreditrekommendation, som utgörs av endera bevilja, pröva eller avslå, baserat på scoringpoäng och regelverk. På grundval av rekommendationen och övrig känd information om kunden, fattas ett kreditbeslut som innebär att krediten antingen beviljas eller avslås av den instans som i enlighet med respektive enhets kreditbeviljningsinstruktion har rätt att fatta beslut.

Kreditgivning avseende lån och leasing ska vara selektiv i så måtto att kreditkunderna ska vara av så hög kvalitet att kreditförlusterna kan hållas på en fortsatt låg nivå. Kvalitetskravet får aldrig åsidosättas i syfte att nå hög kreditvolym. Avseende 79 % av utlåningen har banken regressrätt på respektive återförsäljare, det vill säga återförsäljaren står den yttersta kreditrisken. Den kreditgivning där banken tar direktrisk på motparten utgörs – förutom av kreditkortsutlåningen – framförallt av vagnparksfinansiering, genom finansiell eller operationell leasing, till företag med säte i Sverige. Kreditkvaliteten står i fokus, varför affärer, efter noggrann kreditprövning, endast görs med finansiellt stabila företag. Banken har även ett särskilt scorekort och ett regelverk i VF Score för expertbaserad bedömning av företaget.

Bankens rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och en åtföljande snabb handläggning av kravärenden. Övervakning sker bl a med stöd av ett särskilt kravsystem som med automatik bevakar och påminner om när kravåtgärd är nödvändig.

Kvantifiering av kreditrisk

För att mäta kreditrisk använder sig banken av ett internt riskklassificeringssystem. Systemet är uppbyggt på modeller som mäter kreditrisk utifrån tre dimensioner:

- (PD) - sannolikhet för fallissemang
- (LGD) - förlust givet fallissemang
- (EAD) - exponeringsbelopp

Ett fallissemang definieras, i enlighet med FFFS 2007:1, som att motparten är 90 dagar sen med betalning alternativt att institutet i ett tidigare skede gjort en bedömning att motparten ej kommer att fullgöra sina åtaganden. Vid beräkning av exponeringsbeloppet för exponeringar utanför balansräkningen estimeras även en konverteringsfaktor (KF).

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

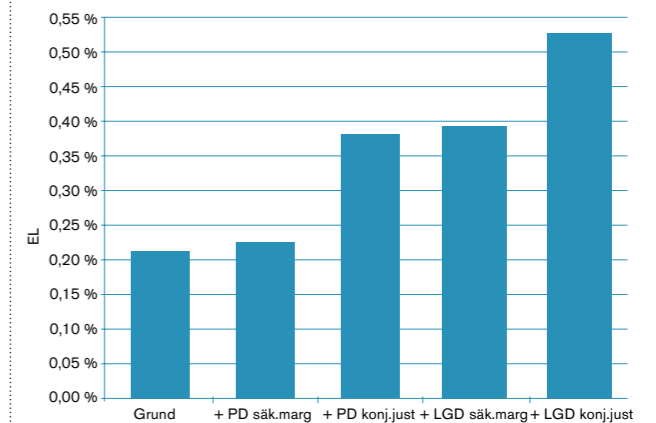
För hushållsexponeringar beräknas fallissemangsriskerna individuellt för varje enskild exponering med statistiska riskmodeller, vilket är en del av riskmodelleringen. Baserat på det individuella riskestimatet tilldelas respektive exponering en riskklass i PD-dimensionen. En riskklass består av ett visst antal exponeringar med likartad riskprofil och risknivå, vilka också har genomgått en enhetlig riskprocess. Denna process benämns av banken som riskklassificering. Bankens statistiska modeller är baserade på data från åren 2004-2011.

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

Under 2013 har bankens krav- och inkassohantering avseende kortverksamhet lagts ut till extern partner. Dessutom har en ny rutin införts vid försäljning av inkassofordringar, vilket innebär att förfallna fordringar säljs efter 180 dagar. Som en följd av dessa förändringar har institutet höjt sina LGD-estimat för berörda portföljer.

För varje risk- alternativt produktklass beräknas ett riskestimat som beskriver medelrisken för riskklassen. Riskestimatet för riskklassen inkluderar en säkerhetsmarginal som ska ta hänsyn till osäkerhet i data, datakvalitet samt datatillgång. Riskestimatet för riskklassen konjunkturjusteras. PD ska avspegla genomsnittet av en ekonomisk cykel och LGD/KF ska avspegla en lågkonjunktur. Banken definierar perioden från tidigt 1990-tal och framåt som en hel konjunkturcykel. Den metod som banken använder för konjunkturjustering i PD-dimensionen syftar till att hålla portföljernas PD i respektive IRK-underportfölj konstant. Detta innebär att justeringsfaktorn förändras över tid, dock med begränsningen att den ej får understiga 1. Som mått på tider av ogynnsamma ekonomiska förhållanden, används krisåren i början av 1990-talet. Ovan nämnda process benämns av banken som riskklassestimering. Samtliga av bankens modeller uppfyller regelverkets krav på fem års utfallsdata. I riskklassestimeringen har banken, gällande såväl grundestimat som konjunkturjusterade estimat, använt sig av mycket konservativa antaganden samt stora säkerhetsmarginaler. Detta för att säkerställa att de estimat som används vid kapitaltäckning ej medför en underskattning av kreditrisken.

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



Jämförelse med externa ratinginstitut

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

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

Genomsnittlig riskvikt per exponeringsklass för Hushållsexponeringar

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

Riskklass	Exponering inom linjen	Exponeringsbelopp	Riskvägt belopp	Risikvikt i %
1	7 509 736	12 905 292	1 786 455	13,84%
2	4 234 975	6 352 949	1 635 228	25,74%
3-4	2 806 583	3 296 330	1 406 348	42,66%
5-6	869 990	936 105	536 464	57,31%
7	182 776	186 954	120 271	64,33%
Fallerat	90 980	98 265	88 965	90,54%
Totalt	15 695 040	23 775 895	5 573 731	23,44%

* Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt hushållsexponeringsbelopp till 25,2 mnkr jämfört med 23,8 mnkr enligt ovan. I det högre beloppet beräknas KF till 100% och i det lägre beloppet beräknas KF till 87% för Privat och 84% för Företag.

Validering

En av de viktigaste delarna i ett internt riskklassificeringssystem är valideringen av systemet. Valideringen utförs åtminstone årligen och ansvarig för valideringsprocessen och för genomförandet är funktionen för Riskkontroll.

Valideringsprocessen ska innehålla en dokumenterad kvalitativ analys och bedömning av utformningen på och användningen av riskklassificeringssystemen. En kvantitativ validering görs av modellernas träffsäkerhet och det ska säkerställas att inte systematiska avvikelser förekommer. Resultat och slutsatser från valideringen rapporteras till styrelsen.

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

Prediktion och utfall för IRK-godkända exponeringar	EL		PD		LGD	
	Prediktion	Utfall	Prediktion	Utfall	Prediktion	Utfall
Hushåll – övrigt	0,53 %	1,11 %	0,63 %	32,97%	22,27%	

Ytterligare användningsområden för riskklassificeringssystemet

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

KOMMANDE REGELVERK

Finans- och skuldskris har medfört ytterligare krav på skärpt reglering för banker. Resultatet har blivit ett nytt förslag till regleringar – Basel III. Basel III omfattar bland annat förslag på:

- högre kapitalkrav,
- större krav på kapitalets kvalitet,
- införandet av ett icke riskbaserat riskmått (bruttosoliditet) och
- kvantitativa likviditetskrav

De nya reglerna ska införas successivt med start 2014. Avsikten är att samtliga förändringar ska vara genomförda 2019. Implementeringen av Basel III är beslutad på EU-nivå genom CRR/CRDIV. Förordningen, CRR, gäller i Sverige från och med 1 januari 2014 och direktivet, CRDIV, kommer att fasas in under året. För systemviktiga banker ställs större krav på kapital än för övriga banker. Till dessa räknas de fyra svenska storbankerna, men kravet på ytterligare kapital kan i ett senare skede komma att omfatta fler banker.

KREDITEXPONERING

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

Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd

Samtliga exponeringar finns inom Sverige.

Kreditrisk enligt schablonmetoden	2013	2012
Exponeringar mot stater och centralbanker	162 326	193 705
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	1 341 239	1 089 588
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	5 668	5 212
Institutsexponeringar*	2 721 613	1 975 081
Företagsexponeringar	5 926 220	6 635 876
Hushållsexponeringar	423 604	454 727
Oreglerade poster	73 754	41 299
Säkerställda obligationer	1 272 558	635 347
Övriga poster	10 833	8 733
Totalt enligt schablonmetoden	11 937 815	11 039 568
Kreditrisk enligt IRK		
Hushållsexponeringar	25 216 384	25 532 880
Motpartslösa exponeringar	2 201 356	1 990 207
Totalt enligt IRK	27 417 740	27 523 087
Total kreditrisk	39 355 555	38 562 655

* Varav Add-on om 7,3 mnkr (12,0).

Totala beloppet av alla exponeringar med hänsyn till kreditriskskydd

Banken har som beskrivits i tabellen ovan en total kreditriskexponering på 39 356 mnkr (38 563) utan hänsyn tagen till kreditriskskydd. Regressavtalen med återförsäljarna minskar kreditrisken väsentligt. Regressrätten uppgår till 18 356 mnkr (18 620). Banken har också säkerheter för kund- och lånefordringar i form av borgen 629 mnkr (629), företagshypotek 284 mnkr (280), pantbrev i fastigheter 5 mnkr (5) och pantsatta lån- och leasingavtal 2 112 mnkr (1 869). Bankens totala kreditriskexponering, med hänsyn tagen till kreditriskskydd, uppgår därmed till 17 970 mnkr (17 160).

Banken utnyttjar inte kreditriskskydd för att minska kapitalkravet.

Avstämning mot redovisade belopp i balansräkningen

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

	2013	2012
Summa tillgångar enligt balansräkningen	29 863 229	28 643 632
Tillkommande poster		
Totala nedskrivningar	52 265	63 906
Outnyttjade limiter kontofordringar	9 797 312	9 917 813
Outnyttjade limiter utlåning till Volvohandeln	172 375	458 653
Påslag för motpartsrisk i derivat	7 286	12 038
Avgående poster		
Motpartslösa exponeringar*	- 528 156	- 510 801
Immateriella anläggningstillgångar	- 8 756	- 22 586
Övriga poster	-	-
Totalt	39 355 555	38 562 655

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

Den genomsnittliga exponeringen under perioden

Kreditrisk enligt schablonmetoden	2013	2012
Exponeringar mot stater och centralbanker	188 993	158 806
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	1 155 543	881 859
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	5 397	5 087
Institutsexponeringar	2 456 897	2 270 151
Företagsexponeringar	6 066 528	6 892 946
Hushållsexponeringar	431 223	446 877
Oreglerade poster	74 027	77 907
Säkerställda obligationer	942 572	573 885
Övriga poster	10 802	7 181
Totalt enligt schablonmetoden	11 331 982	11 314 699
Kreditrisk enligt IRK		
Hushållsexponeringar *	25 102 477	25 971 404
Motpartslösa exponeringar	2 308 663	1 967 677
Totalt enligt IRK	27 411 140	27 939 081
Totalt	38 743 122	39 253 780

* Inom Hushållsexponeringar har banken endast exponeringar i undergruppen Övriga hushållsexponeringar.



Exponeringarnas spridning per bransch fördelat på exponeringsklasser

2013	Handel: reparation av motorfordon	Transport och magasinering	Verksamhet inom juridik, ekonomi m m	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	-	30	1 043	161 253	162 326
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	-	-	-	1 341 239	1 341 239
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	-	-	-	5 668	5 668
Institutsexponeringar	-	-	-	2 721 613	2 721 613
Företagsexponeringar	1 258 330	1 404 463	1 367 455	1 895 972	5 926 220
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	991 234	1 438 348	824 689	22 385 717	25 639 988
Oreglerade poster	6 485	62 600	2 433	2 236	73 754
Säkerställda obligationer	-	-	-	1 272 558	1 272 558
Övriga poster	-	-	-	10 833	10 833
Motpartslösa exponeringar IRK	-	-	-	2 201 356	2 201 356
Totalt	2 256 049	2 905 441	2 195 620	31 998 445	39 355 555

2012	Handel: reparation av motorfordon	Transport och magasinering	Verksamhet inom juridik, ekonomi m m	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	-	30	771	192 904	193 705
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	-	-	-	1 089 588	1 089 588
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	-	-	-	5 212	5 212
Institutsexponeringar	-	-	-	1 975 081	1 975 081
Företagsexponeringar	1 436 789	1 662 059	1 363 334	2 173 694	6 635 876
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	1 010 646	1 565 166	783 190	22 628 605	25 987 607
Oreglerade poster	12 152	20 944	3 582	4 621	41 299
Säkerställda obligationer	-	-	-	635 347	635 347
Övriga poster	-	-	-	8 733	8 733
Motpartslösa exponeringar IRK	-	-	-	1 990 207	1 990 207
Totalt	2 459 587	3 248 199	2 150 877	30 703 992	38 562 655

Exponeringar återstående löptid fördelat på exponeringsklass

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

2013	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa kassaflöde	Utan löptid
Exponeringar mot stater och centralbanker	144 853	11 573	5 900	-	162 326	-
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	249 012	392 735	698 170	1 322	1 341 239	-
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	1 198	1 268	3 202	-	5 668	-
Institutsexponeringar	2 594 252	7 066	120 295	-	2 721 613	-
Företagsexponeringar	1 673 967	2 158 147	2 080 024	14 082	5 926 220	-
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	12 410 259	3 477 328	9 662 180	90 221	25 639 988	-
Oreglerade poster	73 754	-	-	-	73 754	-
Säkerställda obligationer	50 000	431 000	791 558	-	1 272 558	-
Övriga poster	-	-	-	-	-	10 833
Motpartslösa exponeringar IRK	217 585	896 856	1 073 983	1 066	2 189 490	11 866
Totalt	17 414 880	7 375 973	14 435 312	106 691	39 332 856	22 699

2012	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa kassaflöde	Utan löptid
Exponeringar mot stater och centralbanker	169 449	7 860	16 396	-	193 705	-
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	67 026	210 009	810 363	2 190	1 089 588	-
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	1 624	1 096	2 492	-	5 212	-
Institutsexponeringar	1 786 344	7 133	181 603	-	1 975 081	-
Företagsexponeringar	1 752 431	2 024 887	2 827 014	31 544	6 635 876	-
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	12 640 726	3 312 576	9 939 789	94 516	25 987 607	-
Oreglerade poster	41 299	-	-	-	41 299	-
Säkerställda obligationer	153 109	155 000	327 238	-	635 347	-
Övriga poster	-	-	-	-	-	8 733
Motpartslösa exponeringar IRK	208 344	768 360	1 000 329	2 021	1 979 054	11 154
Totalt	16 820 352	6 486 921	15 105 224	130 271	38 542 768	19 887

Nedskrivningar

Problemkrediter (fordringar som har förfallit med mer än 90 dagar) uppgår till 164 733 (148 325).

Bankens nedskrivning som dels gjorts på lån som är förfallna mer än 90 dagar och som därför betraktats som osäkra (individuella nedskrivningar) och nedskrivningar som gjorts på förluster i grupper av lån som ännu inte kunnat hänföras till individuella fordringar fördelar sig enligt tabellen nedan.

	Individuella nedskrivningar	Gruppvis nedskrivning av förluster som ännu inte kan hänföras till individuella fordringar	Totalt
Ingående balans 2012-01-01	- 95 355	- 13 538	- 108 893
I IB ingår reserv av fordringar som under 2012 har bokförts som konstaterade kreditförluster	62 649	-	62 649
Årets upplösning för kreditförluster på kapitalfordringar	33 455	4 047	37 502
Årets nedskrivningar för kreditförluster på kapitalfordringar	- 2 133	- 3 012	- 5 145
Årets upplösning för kreditförluster på räntefordringar	12 724	-	12 724
Årets nedskrivning för kreditförluster på räntefordringar	- 94	-	- 94
Bortskrivning för årets konstaterade kreditförluster	- 62 729	-	- 62 729
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	80	-	80
Utgående balans 2012-12-31	- 51 403	- 12 503	- 63 906
Varav nedskrivning av räntefordringar			- 272
Ingående balans 2013-01-01	- 51 403	- 12 503	- 63 906
I IB ingår reserv av fordringar som under 2013 har bokförts som konstaterade kreditförluster	17 212	-	17 212
Årets upplösning för kreditförluster på kapitalfordringar	25 157	47	25 204
Årets nedskrivningar för kreditförluster på kapitalfordringar	- 9 186	- 3 844	- 13 031
Årets upplösning för kreditförluster på räntefordringar	17	-	17
Årets nedskrivning för kreditförluster på räntefordringar	- 549	-	- 549
Bortskrivning för årets konstaterade kreditförluster	- 18 308	-	- 18 308
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	1 096	-	1 096
Utgående balans 2013-12-31	- 35 964	- 16 301	- 52 265
Varav nedskrivning av räntefordringar	-	-	804

Nedskrivningar per tillgångspost

	2013	2012
Nedskrivning		
Utlåning till allmänheten, individuell nedskrivning	9 170	2 173
Utlåning till allmänheten, gruppvis nedskrivning	16 765	12 967
Utlåning till allmänheten, totalt	25 935	15 140
Materiella anläggningstillgångar, individuell nedskrivning	21 320	44 646
Materiella anläggningstillgångar, gruppvis nedskrivning	402	347
Materiella anläggningstillgångar, totalt	21 722	44 993
Övriga tillgångar, individuell nedskrivning	4 596	3 756
Övriga tillgångar, reserv leasingintäkt PV	12	17
Övriga tillgångar, totalt	4 608	3 773
Totala nedskrivningar	52 265	63 906
Resultatpåverkan		
Materiella anläggningstillgångar, upplösning	24 418	4 036
Materiella anläggningstillgångar, nedskrivning	- 1 147	- 513
Nedskrivning materiella anläggningstillgångar, Not 11	23 271	3 523
Tillkommer justering effektiva ränteintäkter på osäkra räntefordringar	-	- 1 270
Förändring av nedskrivningar på kapitalfordringar enligt ovan	- 11 884	- 4 632
Förändring av upplösning på kapitalfordringar enligt ovan	787	33 466
Årets konstaterade kreditförluster, netto	- 18 308	- 62 729
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1 096	80
Kreditförluster, netto enligt Not 13	28 309	- 35 085

Exponeringar med individuella nedskrivningsbehov* fördelat på viktiga branscher

2013	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	32 026	- 7 414	24 612	19 922
Handel med och service av motorfordon	5 595	- 531	5 064	5 160
Transport	91 887	- 1 014	90 873	87 087
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	2 355	- 70	2 285	2 310
Övriga branscher	8 269 841	- 26 069	8 243 772	7 315 846
Totalt	8 401 704	- 35 098	8 366 606	7 430 325

2012	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	30 641	- 703	29 938	30 861
Handel med och service av motorfordon	1 241 171	- 43 218	1 197 953	700 301
Transport	1 454 577	- 966	1 453 611	1 270 168
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	1 362 494	- 184	1 362 310	1 234 212
Övriga branscher	4 504 362	- 5 521	4 498 841	4 347 925
Totalt	8 593 245	- 50 592	8 542 653	7 583 467

* En fordran med nedskrivningsbehov är en osäker fordran, d v s en fordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren.

Se vidare Not 2 Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Exponeringar med individuella nedskrivningsbehov fördelat per segment

2013	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	92 074	- 9 598	82 476	73 760
Företag	8 309 630	- 25 500	8 284 130	7 356 565
Totalt	8 401 704	- 35 098	8 366 606	7 430 325

2012	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	101 326	- 2 581	98 745	107 163
Företag	8 491 919	- 48 011	8 443 908	7 476 304
Totalt	8 593 245	- 50 592	8 542 653	7 583 467

* Hushåll definieras som privatpersoner samt företag med en omsättning mindre än 400 mnkr eller en exponering hos banken på mindre än 5 mnkr.

Förfallna exponeringar utan individuellt nedskrivningsbehov fördelat på viktiga branscher

2013	Bokfört värde exkl gruppvis reservering	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	86 133	71 542
Handel med och service av motorfordon	25 244	23 143
Transport	61 325	58 880
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	137 971	9 099
Övriga branscher	76 510	56 234
Totalt	387 184	218 897

2012	Bokfört värde exkl gruppvis reservering	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	111 949	91 132
Handel med och service av motorfordon	22 734	18 131
Transport	122 174	118 320
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	9 106	7 772
Övriga branscher	121 990	107 887
Totalt	387 953	343 242

Förfallna exponeringar utan individuellt nedskrivningsbehov fördelat per segment

2013	Bokfört värde exkl gruppvis reservering	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	187 420	167 867
Stat, kommun och landsting	656	530
Företag	199 108	50 501
Totalt	387 184	218 897

2012	Bokfört värde exkl gruppvis reservering	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	223 508	198 705
Stat, kommun och landsting	2 218	2 118
Företag	162 227	142 419
Totalt	387 953	343 242

* Hushåll definieras som privatpersoner samt företag med en omsättning mindre än 400 mnkr eller en exponering hos banken på mindre än 5 mnkr.

Åldersanalys av förfallna exponeringar utan individuellt nedskrivningsbehov

Bokfört värde exklusive gruppvis reservering	2013-12-31	2012-12-31
Förfallna 61-89 dagar	63 082	56 884
Förfallna 31-60 dagar	225 311	174 331
Förfallna 01-30 dagar	98 791	156 738
Totalt	387 184	387 953

Omförhandlade fordringar utan nedskrivningsbehov

Det förekommer att avtal omförhandlas med kund, vilket kan innebära att förfallodagen framflyttas. I samband med omförhandling av ett avtal görs en värdering av det finansierade objektet. Samtliga omförhandlade avtal är säkerställda med fullgod säkerhet. Per 2013-12-31 uppgick den totala kapitalskulden avseende omförhandlade avtal till 37 mnkr (42).

Det finns inga avtal där kapitalskuld nedskrivits eller ränteeftergifter överenskommit med kredittagaren.

Upplysningar om kreditkvalitet på ej nedskrivningsbara fordringar

Kreditkvaliteten på ej nedskrivningsbara fordringar är mycket god. För 87% (86) av hushållsfordringarna är risken mycket låg och motsvarande siffror för företagsfordringar är 91% (91). För vidare information om riskklass och riskklassestimater, se Kreditriskavsnittet på sidan 23.

Utlåning till kreditinstitut

Kreditkvaliteten på utlåning till kreditinstitut är mycket god. Huvudsakligen består posten av tillgodohavanden hos de stora svenska bankerna, vars rating enligt Moody's skala ligger inom Aa3-Baa1 per balansdagen.

MOTPARTSRISK

Banken ingår derivatkontrakt enbart i syfte att eliminera ränte- och valutakursrisk i den räntebärande ut- och upplåningen. Derivatkontrakten består av ränteswappar samt ränteoptioner. Motpartsrisken uppstår när banken har ingått derivatkontrakt med en motpart och avser risken för att motparten inte kan fullgöra sina avtalsenliga förpliktelser. Om kontraktet har ett positivt marknadsvärde betyder fallissemang hos motparten en förlust för banken. För att begränsa bankens risk, finns avtal om nettning med samtliga derivatmotparter. Nettningsavtal innebär att alla derivatkontrakt, både positiva och negativa, med en och samma motpart, kvittas vid fallissemang. Motparterna får enbart bestå av banker med vilka banken har finansieringsavtal och samtidigt har en hög rating. Bankens finanspolicy föreskriver limiter för motpartsrisken, dessa limiter bevakas kontinuerligt. I de fall motpartsrisken på grund av marknadsrörelser överstiger limiten får inga nya affärer ingås om inte motpart ställt fullgoda säkerheter för motpartsrisken över limit.

Motpartsrisken storlek påverkas av marknadsvärdet och varierar med förändringar i marknadsräntor. Marknadsvärdet för swappar beräknas med hjälp av analys av diskonterade kassaflöden. Diskonteringsräntorna baseras på officiella marknadsnoteringar. För värdering av ränteoptioner används Black & Scholes och de ingående volatiliteterna baseras på officiella marknadsnoteringar.

För att ta hänsyn till risken för att sveckningsbeloppet skiljer sig från bankens bedömda marknadsvärde vid fallissemang, görs ett tillägg. Schabloner beroende av den underliggande tillgångens karaktär och kontraktets löptid bestämmer beräkningen av tilläggen. Tilläggsbeloppet beräknas med utgångspunkt i nominella belopp, både på kontrakt med positivt värde och på kontrakt med negativt värde. Bankens ersättningsbelopp för motpartsrisken i derivatavtal uppgick vid årsskiftet till 1 154 077 tkr (1 690 731). Tilläggsbeloppet beräknades till 7 286 tkr (12 038). Nominellt belopp för bankens utestående derivatkontrakt uppgick vid årsskiftet till 2 535 mnr (2 978).

Nedanstående tabell visar bankens motpartsexponering, det vill säga ersättningsbelopp (marknadsvärde) samt tilläggsbelopp för möjlig riskförändring fördelat per kreditratingklass, enligt Moodys skala. Se även Not 33.

mnr	Rating (kort)	Rating (lång)	2013		2012	
			Ersättningsbelopp	Tilläggsbelopp	Ersättningsbelopp	Tilläggsbelopp
P-1	Aa1		-	-	-	-
P-1	Aa2		-	-	-	-
P-1	Aa3		6,0	0,9	16,2	0,8
P-1	A1		97,7	5,8	77,1	5,8
P-1	A2		-	-	51,7	3,5
P-2	Baa1		11,7	0,6	24,0	2,0
Summa			115,4	7,3	169,0	12,1

KONCENTRATIONSRIK

Bankens definition på kreditkoncentrationsrisk avser:

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

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

De 30 största kunderna utgör 9% (10) av den totala utlåningen. Den bransch som banken har enskilt störst utlåning till är Transport som utgör 8% (10) av totalen. Banken använder ett system som möjliggör att på ett enkelt sätt få en bild av det samlade motpartsengagemanget.

MARKNADSRISK

Ränterisk i övrig verksamhet

Banken definierar ränterisk som den nuvarande och framtida risken att räntenettet går ner på grund av en ogynnsam förändring i räntan.

Ränterisker uppstår i allmänhet när räntebindningsperioder för tillgångar och skulder inte sammanfaller. Banken eftersträvar att minimera ränterisken genom att anpassa räntebindningen i upplåningen till den i utlåningen. I de fall bolaget bedömer att upplåning med lång räntebindningstid är fördelaktig, används ränteswapsavtal för denna anpassning. Swapavtal används i de fall utlåning sker till fast ränta. Banken erbjuder också kunder finansiering till rörlig ränta med räntetak och i dessa fall hanteras ränterisken genom att bolaget köper motsvarande räntetaksavtal på portföljnivå.

Finanspolicy anger i vilken utsträckning ränterisk får förekomma. Policy uppdateras vid behov och beslutas av styrelsen. Ränterisken rapporteras löpande till styrelsen. Banken stresstestar månadsvis ränterisken genom en gap-analys som visar påverkan på räntenettet under en period av 12 månader vid en räntechock med en omedelbar parallellförflyttning av räntekurvan med 1%. Finanspolicy föreskriver limiter för hur stor denna påverkan får vara i förhållande till resultatet och hur stora gapen får vara för respektive tidsperiod. Ränterisken uppgick per 2013-12-31 till 52,7 mnr (52,8), vilket motsvarar 1,7% (1,7%) av kapitalbasen. Vid beräkningen har det egna kapitalet inklusive obeskattade reserver placerats utan löptid. Om ränterisken istället mäts som påverkan på det ekonomiska värdet enligt Finansinspektionens föreskrifter, dock med samma antagande om räntechock som ovan, uppgår denna per 2013-12-31 till mnr 6,4 (6,5). Om ett antagande om en rimlig ränteförändring och parallellförflyttning av räntekurvan på 0,25% görs, uppgår den per 2013-12-31 beräknade påverkan på räntenettet under en period av 12 månader till 13,2 mnr (13,2).

Utlåning till fast ränta uppgår endast till drygt 0,3% av total utlåning per 2013-12-31. I de fall kunder önskar förtidsinlösa fastförräntade lån, och där banken på grund av lagar och förordningar saknar möjlighet att ta ut ränteskillnadsersättning, medför detta en ränteriskexponering. Utvecklingen följs månadsvis och för att säkra risken, görs löpande en reservering. De antaganden som görs är att 20% av under året genomsnittlig kreditvolym löses då 12 månader löpt av portföljens genomsnittliga ursprungslöptid, vid en räntenedgång på 1,5%.

Räntebindningstider för räntebärande tillgångar och skulder

Nominella belopp i mnr	Högst 1 mån	> 1 mån, högst 3 mån	> 3 mån, högst 6 mån	> 6 mån, högst 1 år	> 1 år, högst 3 år	> 3 år, högst 5 år	> 5 år	Eget kapital	Totalt
2013									
Räntebärande tillgångar	26 818	1 529	2	14	34	22	1	-	28 420
Räntebärande skulder	- 15 486	- 6 370	- 250	- 250	- 1 375	-	-	-	- 23 731
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	-	- 3 385	- 3 385
Derivatinstrument (nom belopp)	- 373	- 1 435	247	235	1 353	- 27	-	-	-
Summa	10 959	- 6 276	- 1	- 1	12	- 5	1	- 3 385	1 304
Kumulativ exponering	10 959	4 683	4 682	4 681	4 693	4 688	4 689	1 304	
2012									
Räntebärande tillgångar	25 843	1 418	6	13	41	15	7	-	27 343
Räntebärande skulder	- 13 246	- 6 721	- 150	- 450	- 1 865	- 400	-	-	- 22 832
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	-	- 3 213	- 3 213
Derivatinstrument (nom belopp)	- 582	- 2 065	- 11	446	1 824	387	-	-	- 1
Summa	12 015	- 7 368	- 155	9	0	2	7	- 3 213	1 297
Kumulativ exponering	12 015	4 647	4 492	4 501	4 501	4 503	4 510	1 297	

VALUTARISK

Utlåning i utländsk valuta förekommer inte och upplåning görs i normalfallet i svenska kronor, vilket medför att bolaget inte blir exponerat för valutakursrörelser. Valutakursrisk uppstår i de fall banken väljer att låna upp pengar i utländsk valuta. Enligt finanspolicy skall det inte förekomma någon valutakursrisk. Därför ingås i dessa fall ränte- och valutaswapsavtal, i syfte att eliminera valutakursrisken. Att valutakursrisken elimineras effektivt säkerställs av att de ingångna avtalen har matchande villkor med finansieringen i utländsk valuta såsom nominella belopp och räntebetalningstidpunkter. Mindre resultat effekter kan dock uppstå under löptiden då värderingsmetoden för den säkrade posten och säkringsderivatet kan skilja sig åt. Exponeringsbeloppet för valutarisken var vid årsskiftet 0.

För redovisade värden avseende tillgångar och skulder i utländsk valuta i det fall detta finns, se Not 25 (Derivat – Tillgångar och Skulder) och 27 (Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper). Förutom vad som eventuellt anges här, finns inga tillgångar eller skulder i utländsk valuta.

RESTVÄRDESRIK

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 2013-12-31 har banken redovisat en nedskrivning med 13,6 mnr (38,1), beroende på latent restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. För en del leasingavtal garanterar återförsäljarna leasingobjektens restvärde vid avtalens utgång. Garanterade restvärden uppgår till 2 718 mnr (2 490).

AKTIERISK I ÖVRIG VERKSAMHET

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

	2013	2012
Balansräkningsvärde		
Koncernföretag	6 740	6 740
Intresse- och övriga företag	11 913	9 426
Totalt	18 653	16 166
Verkligt värde		
Koncernföretag	6 787	6 787
Intresse- och övriga företag	11 913	9 426
Totalt	18 700	16 213
Orealiserad vinst eller förlust		
Koncernföretag	-	-
Intresse- och övriga företag	7 865	5 379
Totalt	7 865	5 379

OPERATIVA RISKER

Med operativ risk avses risken för förlust till följd av:

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

I definitionen inkluderas även legal risk.

Operativa risker har delats upp i följande områden: interna oegentligheter, extern brottslighet, anställningsförhållanden och arbetsmiljö, affärsförhållanden, avbrott och störning i verksamhet och system, transaktionshantering och processstyrning, teknik samt medarbetare/organisation.

Operativa risker finns i all verksamhet inom banken och i samverkan med externa parter. För att identifiera operativa risker genomförs kontinuerligt riskidentifiering- och självvärderingsworkshops med nyckelpersoner i verksamheten. Alla identifierade operativa risker kategoriseras efter hantering och påverkan och klassas in i "låg", "medel" och "hög" risk. Hantering av operativa risker regleras i Policyn för operativa risker.

Målsättningen är att skaderiskerna ska elimineras alternativt förebyggas, begränsas och/eller kompenseras genom medvetet och organiserat arbetssätt med styrdokument, policys och processer. Dessa finns samlade i bankens fyra handböcker.

Hantering av operativ risk är en löpande process som utförs med stöd av verktyg såsom självvärdering och incidentrapportering för att fånga redan inträffade incidenter och med vars stöd, identifiering, bevakning och åtgärdande av operativa risker utförs. Styrelsen och företagsledningen har det övergripande ansvaret för operativa risker och ansvarar för att skapa en god riskmedvetenhet inom banken.

Affärsområdena/avdelningarna är ansvariga för hantering av operativa risker i den egna verksamheten. Alla anställda har ansvar att skydda de tillgångar banken förvaltar mot skada, missbruk eller förlust. Incidenter rapporteras till chef eller direkt i ett ärendehanteringssystem. Bankens riskkontrollenhet är ansvarig för uppföljning och kontroll av operativa risker. Riskkontrollenheten ansvarar för sammanställning och rapportering till VD samt för att följa upp riskbegränsande åtgärder från självvärderingarna samt att bevaka förändringar i verksamheten som kan utgöra en förändring i exponering mot operativ risk.

LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisk är risken att betalningsåtaganden vid förfall inte kan infrias utan att kostnaden för betalningsmedel ökar avsevärt, eller i ett värsta scenario inte kan infrias alls.

Likviditetsrisk uppstår när utlåning och upplåning har skilda löptider. När utlåningen har längre löptid än upplåningen måste refinansiering göras flera gånger. Om behovet av refinansiering under en enskild dag blir betydande, eller kapitalmarknaden blir illikvid, kan detta resultera i likviditetsbrist.

Likviditetsrisk hanteras i enlighet med bankens finanspolicy. Policyn beskriver finansiella risker, däribland likviditetsrisk, samt anger i vilken utsträckning likviditetsrisk får förekomma. VD ansvarar för att policyn uppdateras efter behov och presenteras för bankens styrelse för beslut. Utöver finanspolicyen finns bankens ramverk för hantering av likviditetsrisk, som är ett styrdokument med riktlinjer, instruktioner samt strategier för hantering av likviditetsrisk. Centrala delar av nämnda dokument utgörs av bankens likviditets- och finansieringsstrategi samt beredskapsplan. Ramverket revideras löpande och godkänds en gång per år av styrelsen. Finansdirektören ansvarar för att dokumentet uppdateras. Finanspolicyen och styrdokumentet är grundläggande dokument för finansavdelningens verksamhet men finns tillgängliga för all personal.

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

Bankens likviditetstäckningsgrad uppgick vid årsskiftet till 310 % och har under 2013 i genomsnitt varit 244 %. Likviditetstäckningsgraden är en kortfristig likviditetskvot (Liquidity Coverage Ratio, LCR) och utgör en del av rapporteringen till Finansinspektionen avseende likviditetsrisk.

För att ha flexibilitet i upplåningen och kunna hantera perioder av refinansieringsstörningar finns en likviditetsreserv. Vid årsskiftet uppgick denna till 5,1 mdkr (3,4). Reservens sammansättning, som regleras i en placeringspolicy beslutad av styrelsen, ska bestå av omedelbart tillgängliga bankmedel samt högkvalitativa likvida räntebärande värdepapper i svenska kronor. Tillgodohavanden i andra banker uppgick till 2,6 mdkr (50 %) samt värdepappersdelen till nominellt 2,6 mdkr (50 %). Storleken på likviditetsreserven skall vara sådan att verksamheten oinskränkt kan bedrivas vidare vid en allvarlig likviditetspåfrestandning, utan tillförsel av ny extern finansiering, under lägst 2 månader genom att enbart reservens medel tas i anspråk. Bankens likviditetsreserv skall alltid vara lägst 5 % i förhållande till utlåningen, dvs posterna "utlåning till allmänheten" och "leasingobjekt" i balansräkningen. Per 2013-12-31 var denna relation 21 % (14).



Likviditetsreserv

Belopp i mnkr, värdepapper enligt marknadsvärde	2013-12-31	2012-12-31
Tillgodohavande hos andra banker	2 585	1 776
Värdepapper emitterade av svenska staten	100	100
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 192	925
Andra säkerställda obligationer	1 273	635
Summa	5 150	3 436

Bankens kreditfaciliteter utgör ett betydande komplement till likviditetsreserven. Dessa så kallade back-up linor är huvudsakligen avtalade med bolagets kärnbanker. Back-up linorna är normalt inte utnyttjade och uppgick vid årsskiftet till 2,5 mdkr (3,9). Utnyttjande kan ske samma dag med upp till 1,5 mdkr, för en löptid om 1-7 dagar, annars 2-3 bankdagar efter begäran. Avtalen innehåller inte så kallade "Material Adverse Change" (MAC) klausuler och inte heller några finansiella förpliktelser (Financial covenants) som kan förhindra utnyttjande. I tillägg till bankfaciliteterna finns även ett avtal tecknat med bolagets ägare, AB Volverkinvest och Sjätte AP-fonden, om likviditetstillskott på upp till 1,2 mdkr i händelse av likviditetsproblem.

Andra likviditetsskapande faciliteter

Outnyttjade limiter, mnkr	2013-12-31	2012-12-31
Checkkrediter hos kreditinstitut	200	275
Kreditfaciliteter hos kreditinstitut och ägare	3 700	5 125
Summa	3 900	5 400

Enligt bankens finanspolicy skall all kortfristig upplåning (< 1 år) samt 20 % av inlåningen täckas upp av kreditfaciliteter och likviditetsreserv. Vidare strävar banken efter att diversifiera sina upplåningskällor, avseende såväl upplåningsformer som geografiska marknader. I syfte att erhålla spridning av låneförfall, limiteras förfallande belopp i enskild kalendervecka. Andelen långfristig upplåning skall vara lägst 60 %, per 2013-12-31 var denna andel 68 % (72).

Likviditetsexponering – kontraktuell återstående löptid (nominella belopp)

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

2013	Betalas på anfordran	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
Finansiella tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	312	337	640	-	-	1 289
Utlåning till kreditinstitut	2 585	-	-	-	-	-	2 585
Utlåning till allmänheten	-	3 926	5 065	8 887	2 650	502	21 029
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	50	431	785	-	-	1 266
Materiella tillgångar – leasingobjekt	-	494	2 097	1 407	29	-	4 027
Övriga tillgångar, derivat	-	26	30	59	-	-	116
Summa	2 585	4 808	7 960	11 778	2 679	502	30 312
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	10	31	1 572	-	-	1 613
In- och upplåning från allmänheten	14 166	1	2	101	-	-	14 269
Emitterade värdepapper	-	1 207	2 161	4 008	1 409	-	8 786
Övriga skulder, derivat	-	-	-	-	-	-	-
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-
Summa	14 166	1 218	2 194	5 682	1 409	0	24 668
Kassaflöde netto	- 11 580	3 589	5 766	6 097	1 271	502	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 700	3 700	2 950	-	-	-	
Likviditetsgap	- 9 880	7 289	8 716	6 097	1 271	502	

2012	Betalas på anfordran	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
Finansiella tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	122	150	549	200	-	1 021
Utlåning till kreditinstitut	1 776	-	-	-	-	-	1 776
Utlåning till allmänheten	-	4 160	4 717	8 763	2 681	523	20 844
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	150	155	327	-	-	632
Materiella tillgångar – leasingobjekt	-	551	1 673	1 176	8	-	3 408
Övriga tillgångar, derivat	-	34	19	87	15	-	155
Summa	1 776	5 017	6 714	10 902	2 905	523	27 836
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	317	292	1 812	-	-	2 421
In- och upplåning från allmänheten	11 688	1	2	104	-	-	11 795
Emitterade värdepapper	-	842	2 121	5 328	1 232	-	9 523
Övriga skulder, derivat	-	0	0	0	0	-	0
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-
Summa	11 688	1 160	2 415	7 244	1 232	-	23 739
Kassaflöde netto	- 9 912	3 857	4 299	3 658	1 673	523	
Outnyttjade kreditfaciliteter	2 025	5 125	3 625	500	-	-	
Likviditetsgap	- 7 887	8 982	7 924	4 158	1 673	523	

Löptidsanalys avseende skulder inklusive derivat (nominella belopp)

Utöver de nominella beloppen i tabellen nedan innehåller den även ränteflöden, i de fall som upplåningsavtal löper med rörlig ränta, på de räntesatser som marknaden prognostiserar på balansdagen för de olika framtida räntebetalningstidpunkterna.

2013	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
Finansiella tillgångar						
Skulder till kreditinstitut	- 10	- 30	- 1 575	-	-	- 1 615
Emitterade värdepapper	- 1 151	- 2 030	- 3 864	- 1 386	-	- 8 431
Övriga skulder, derivat	- 1	- 2	- 101	-	-	- 104
Övriga tillgångar, derivat	26	32	58	-	-	116
Totalt	- 1 136	- 2 030	- 5 482	- 1 386	-	- 10 034
2012						
Finansiella tillgångar						
Skulder till kreditinstitut	- 317	- 290	- 1 807	-	-	- 2 414
Emitterade värdepapper	- 747	- 2 698	- 5 141	- 1 229	-	- 9 815
Övriga skulder, derivat	- 1	- 3	- 104	0	-	- 108
Övriga tillgångar, derivat	33	23	101	15	-	172
Totalt	- 1 032	- 2 968	- 6 952	- 1 214	-	- 12 166

STRATEGISKA RISKER

Med strategiska risker avses risken för förlust på grund av förändrade marknadsförutsättningar och ogynnsamma affärsbeslut, felaktig anpassning av beslut eller brist på lyhörighet för marknadsförändringar. I bankens definition av strategiska risker ingår intjäningsrisker, kund- och konkurrentbeteende, förändring i författningar samt konjunktur.

Riskhanterings främsta mål är att säkerställa att banken är medveten om sin strategiska position samt göra det möjligt att förbereda sig tidigt för vikande marknad och ökad eller ny konkurrens. Banken arbetar proaktivt med att utreda sin strategiska position och förbereder sig tidigt för att möta ändrade marknads- och konkurrensförhållanden. Riskidentifierings- och självvärderingsworkshops med ledande befattningshavare genomförs kontinuerligt för att identifiera strategiska risker. Vidare finns väl utvecklade strategier för hur organisationen ska jobba mot kunder och hantera konkurrensen.

RYKTESRISKER

Med ryktesrisk avses risken för förlust till följd av kunders, motparter, aktieägares, investerare och myndigheters negativa uppfattning om banken. Målet med riskhanteringen är att säkerställa att banken ska uppfattas som mycket väl genomlyst av alla intressenter och att intressenterna har en god bild av banken.

Ryktesrisker är den svåraste risken att skydda sig mot. Banken har vidtagit åtgärder för att säkerställa att denna risk hanteras i den mån det är möjligt. Riskidentifierings- och självvärderingsworkshops med ledande befattningshavare genomförs kontinuerligt. Löpande under året (minst kvartalsvis) träffar banken banker och investerare för att fånga upp eventuella negativa signaler. Pressreleaser och information på hemsida är naturliga inslag i bankens informationsgivning.

Vidare finns en policy för klagomålshantering. Här beskrivs rutiner kring hantering av klagomål såsom klagomålsansvarig och tydliga rapporteringsvägar.

KAPITALTÄCKNINGSANALYS

För fastställande av bankens lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

För bankens vidkommande bidrar reglerna till att stärka bankens motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda bankens kunder. Reglerna innebär att bankens kapitalbas (eget kapital och eventuellt upptagna förlagslån etc) med marginal ska täcka dels det föreskrivna minimikapitalkravet, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom ska omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bankens interna kapitalutvärderingsprocess.

Banken har en fastställd plan för storleken på kapitalbasen på några års sikt (kapitalplan) som baseras på riskprofil, identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan, så kallade stresstester och scenarioanalyser, förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter, samt ny lagstiftning, konkurrenternas ageranden och andra omvärldsförändringar.

Översynen av kapitalplanen är en integrerad del av arbetet med bankens årliga verksamhetsplan. Planen följs upp vid behov och en årlig översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar verklig riskprofil och kapitalbehov. Varje ändring/komplettering i av styrelsen fastställda policy/strategidokument relateras alltid, i likhet med viktigare kreditbeslut och investeringar, till aktuella och framtida kapitalbehov.

Lagstadgade kapitalkrav enligt Pelare 1 summeras på följande sätt med specifikationer enligt nedan följande avsnitt.

	2013	2012
Kapitalbas		
Kärnprimärkapital	3 051 695	3 022 212
Supplementärt kapital	-	-
Summa kapitalbas	3 051 695	3 022 212
Risikvägda tillgångar*		
Kreditrisk IRK	7 774 213	6 513 100
Kreditrisk enligt schablonmetoden	6 627 813	6 853 125
Operativ risk enligt basmetoden	1 088 613	1 045 950
Summa risikvägda tillgångar	15 490 638	14 412 175
Justering för golvregler under införande-fasen av Basel II	519 188	1 920 063
Totala risikvägda tillgångar	16 009 825	16 332 238
Kapitaltäckning utan övergångsregler		
Risikvägda tillgångar	15 490 638	14 412 175
Kapitalkrav kreditrisk IRK (hushåll)	621 937	521 048
Kapitalkrav kreditrisk enligt schablonmetoden	530 225	548 250
Kapitalkrav operativ risk	87 089	83 676
Totalt minimikapitalkrav utan övergångsregler	1 239 251	1 152 974
Kapitaltäckningskvot **	2,46	2,62
Kapitaltäckningsgrad, % ***	19,70	20,97
Kärnprimärkapitalrelation, % ****	19,70	20,97

	2013	2012
Kapitaltäckning med övergångsregler		
Risikvägda tillgångar	16 009 825	16 332 238
Kapitalkrav kreditrisk IRK (hushåll)	621 937	521 048
Kapitalkrav kreditrisk enligt schablonmetoden	530 225	548 250
Kapitalkrav operativ risk	87 089	83 676
Kapitalkrav justering golvregler	41 535	153 605
Totalt minimikapitalkrav med övergångsregler	1 280 786	1 306 579
Kapitaltäckningskvot **	2,38	2,31
Kapitaltäckningsgrad, % ***	19,06	18,50
Kärnprimärkapitalrelation, % ****	19,06	18,50
Kapitaltäckning enligt Basel II schablon		
Risikvägda tillgångar	21 717 663	22 365 250
Kapitalkrav kreditrisk enligt schablonmetoden	1 650 324	1 705 544
Kapitalkrav operativ risk	87 089	83 676
Totalt minimikapitalkrav enligt Basel II schablon	1 737 413	1 789 220
Kapitaltäckningskvot **	1,76	1,69
Kapitaltäckningsgrad, % ***	14,05	13,51
Kärnprimärkapitalrelation, % ****	14,05	13,51

* Med risikvägda tillgångar avses samtliga tillgångar enligt balansräkningen exklusive immateriella tillgångar inklusive outnyttjade limiter samt add-on derivat (risikvägda enligt Kapitaltäckningsregler Basel II).

** Summa kapitalbas i förhållande till summa kapitalkrav.

*** Kapitalbas i förhållande till risikvägda tillgångar.

**** Kärnprimärkapital i förhållande till risikvägda tillgångar.

Kapitalbas

(Inklusive styrelsens förslag till vinstdisposition)

	2013	2012
Kärnprimärkapital		
Eget kapital	483 912	483 912
Obeskattade reserver 78,0% (78,0%)	2 685 683	2 685 683
Avgår: Immateriella anläggningstillgångar	- 8 756	- 22 586
Avgår: Underskott IRK-reserveringar	-109 144	- 124 797
Summa kärnprimärkapital	3 051 695	3 022 212
Total kapitalbas	3 051 695	3 022 212

Kapitalkrav

	2013	2012
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot stater och centralbanker	-	-
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfundigheter samt myndigheter	-	-
Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	386	352
Institutsexponeringar	43 541	31 596
Företagsexponeringar	443 472	480 671
Hushållsexponeringar	22 929	24 894
Oreglerade poster	8 850	4 956
Säkerställda obligationer	10 180	5 083
Övriga poster	867	698
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	530 225	548 250
Kreditrisk enligt IRK		
Hushållsexponeringar	445 901	361 892
Motpartslösa exponeringar	176 036	159 156
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	621 937	521 048
Operativa risker		
Basmetoden	87 089	83 676
Summa kapitalkrav för operativa risker	87 089	83 676
Totalt minimikapitalkrav enligt Basel II	1 239 251	1 152 974
Justering för golvregler under införande-fasen av Basel II	41 535	153 605
Totalt minimikapitalkrav enligt Basel II med övergångsregler	1 280 786	1 306 579
Totalt minimikapitalkrav enligt Basel I	2 104 636	2 075 744

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

Kapitalhantering

Bankens strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet enligt 2 kap. 1–2 §§ kapitaltäckningslagen, följer av bankens riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som banken har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontroll på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. I banken finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd VD vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer.

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

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

FLERÅRSÖVERSIKT

	2009	2010	2011	2012	Belopp i mnkr 2013
Balanssammandrag					
Belåningsbara statskuldsförbindelser m m	-	-	100	1 025	1 292
Utlåning till kreditinstitut	1 464	1 520	2 506	1 776	2 585
Utlåning till allmänheten	13 625	13 914	14 638	13 087	12 479
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	1 005	635	1 272
Immateriella anläggningstillgångar	48	40	29	23	9
Materiella anläggningstillgångar	8 070	9 238	10 391	11 192	11 488
Aktier och andelar i koncern samt i intresse- och övriga bolag	162	59	16	16	19
Övriga tillgångar	845	659	791	890	719
Summa tillgångar	24 214	25 430	29 476	28 644	29 863
Upplåning	18 982	19 692	24 019	23 064	24 130
Övriga skulder	1 246	1 595	1 577	1 610	1 591
Efterställda skulder	209	203	-	-	-
Garantifondslån	200	200	-	-	-
Obeskattade reserver	3 088	3 255	3 210	3 443	3 443
Eget kapital	489	485	670	527	699
Summa skulder och eget kapital	24 214	25 430	29 476	28 644	29 863
Resultatsammandrag					
Ränteintäkter	476	445	746	755	594
Leasingintäkter	2 328	2 531	2 968	3 269	3 477
Räntekostnader	- 429	- 364	- 843	- 854	- 646
Erhållna utdelningar	1	15	4	3	2
Provisionsintäkter	302	304	305	321	333
Provisionskostnader	- 13	- 19	- 19	- 19	- 21
Nettoreultat av finansiella transaktioner	4	1	3	- 20	- 15
Summa intäkter	2 669	2 913	3 164	3 455	3 724
Allmänna administrationskostnader	- 232	- 223	- 224	- 260	- 268
Övriga rörelsekostnader*	- 2 214	- 2 406	- 2 661	- 2 926	- 3 152
Kreditförluster, netto	- 5	- 17	- 17	- 35	- 28
Summa kostnader	- 2 451	- 2 646	- 2 902	- 3 221	- 3 448
Resultat före skatt	218	267	262	234	276
Nettovinst**	161	197	193	173	215

* Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

** Nettovinst avser vinst efter schablonskatt. Ändrad skattesats 2013 från 26,3 % till 22 %.

	2009	2010	2011	2012	2013
Nyckeltal					
Räntabilitet eget kapital, %	6.16	7.34	6.79	5.68	6.80
Riskkapital/balansomslutning, %	16.46	16.29	13.02	13.71	13.15
Inlåning/Utlåning, %	8.78	10.86	28.40	48.55	59.52
Resultat/riskvägda tillgångar, %	1.08*	1.29*	1.46	1.43	1.73
Kapitaltäckningskvot med övergångsregler	1.88*	1.93*	2.07	2.31	2.38
Kapitaltäckningsgrad med övergångsregler, %	15.07*	15.43*	16.58	18.50	19.06
Kärnprimärkapitalrelation med övergångsregler, %	14.04*	14.45*	16.58	18.50	19.06
Kapitaltäckningskvot utan övergångsregler	-	-	2.37	2.62	2.46
Kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler, %	-	-	18.99	20.97	19.70
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler, %	-	-	18.99	20.97	19.70
Räntenetto/ø utlåning, %	0.93	1.09	1.01	1.08	1.12
Kreditförluster/ø utlåning, %	0.02	0.07	0.06	0.12	0.11
Rörelsekostnader/ø utlåning, %	1.22	1.16	1.07	1.15	1.10
K/I-tal	0.58	0.52	0.53	0.59	0.54
K/I-tal exklusive kreditförluster	0.57	0.49	0.50	0.53	0.49
K/I-tal exklusive räntenetto och kreditförluster	0.99	0.92	0.95	1.08	0.97
Medelantal anställda	198	186	174	177	182

* Enligt Basel II schablon.

DEFINITIONER TILL NYCKELTAL I FLERÅRSÖVERSIKT

Räntabilitet eget kapital

Resultat efter schablonskatt dividerat med det ingående justerade egna kapitalet. För banken beräknas eget kapital efter schablonskatt på obeskattade reserver.

Riskkapital

Summan av eget kapital, garantifondslån, förlagslån samt obeskattade reserver.

Riskvägda tillgångar

Definition, se sidan 46.

Kärnprimärkapitalrelation, kapitaltäckningsgrad och kapitaltäckningskvot

Definition, se sidan 46.

Ø utlåning

Snittet av föregående år och årets utlåning och leasingobjekt.

K/I-tal

Rörelsens kostnader i relation till rörelsens intäkter med avdrag för avskrivningar på leasingobjekt.

RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december	2013	Belopp i tkr 2012
Rörelsens intäkter		
Ränteintäkter, Not 4	593 590	755 122
Leasingintäkter, Not 5	3 477 151	3 269 077
Räntekostnader, Not 4	- 645 923	- 854 131
Räntenetto	3 424 818	3 170 068
Erhållna utdelningar, Not 6	2 487	2 755
Provisionsintäkter, Not 7	333 086	321 415
Provisionskostnader, Not 8	- 21 291	- 18 932
Nettoresultat av finansiella transaktioner, Not 9	- 14 618	- 20 499
Summa rörelseintäkter	3 724 482	3 454 807
Rörelsens kostnader		
Allmänna administrationskostnader, Not 10	- 267 903	- 259 969
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 11	- 3 117 831	- 2 892 077
Övriga rörelsekostnader, Not 12	- 34 212	- 33 519
Summa rörelsekostnader	- 3 419 946	- 3 185 565
Resultat före kreditförluster	304 536	269 242
Kreditförluster netto, Not 13	- 28 309	- 35 085
Rörelseresultat	276 227	234 157
Bokslutsdispositioner, Not 14	-	- 233 370
Skatt på årets resultat, Not 15	- 61 134	- 787
Årets resultat*	215 093	-

* Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

BALANSRÄKNING

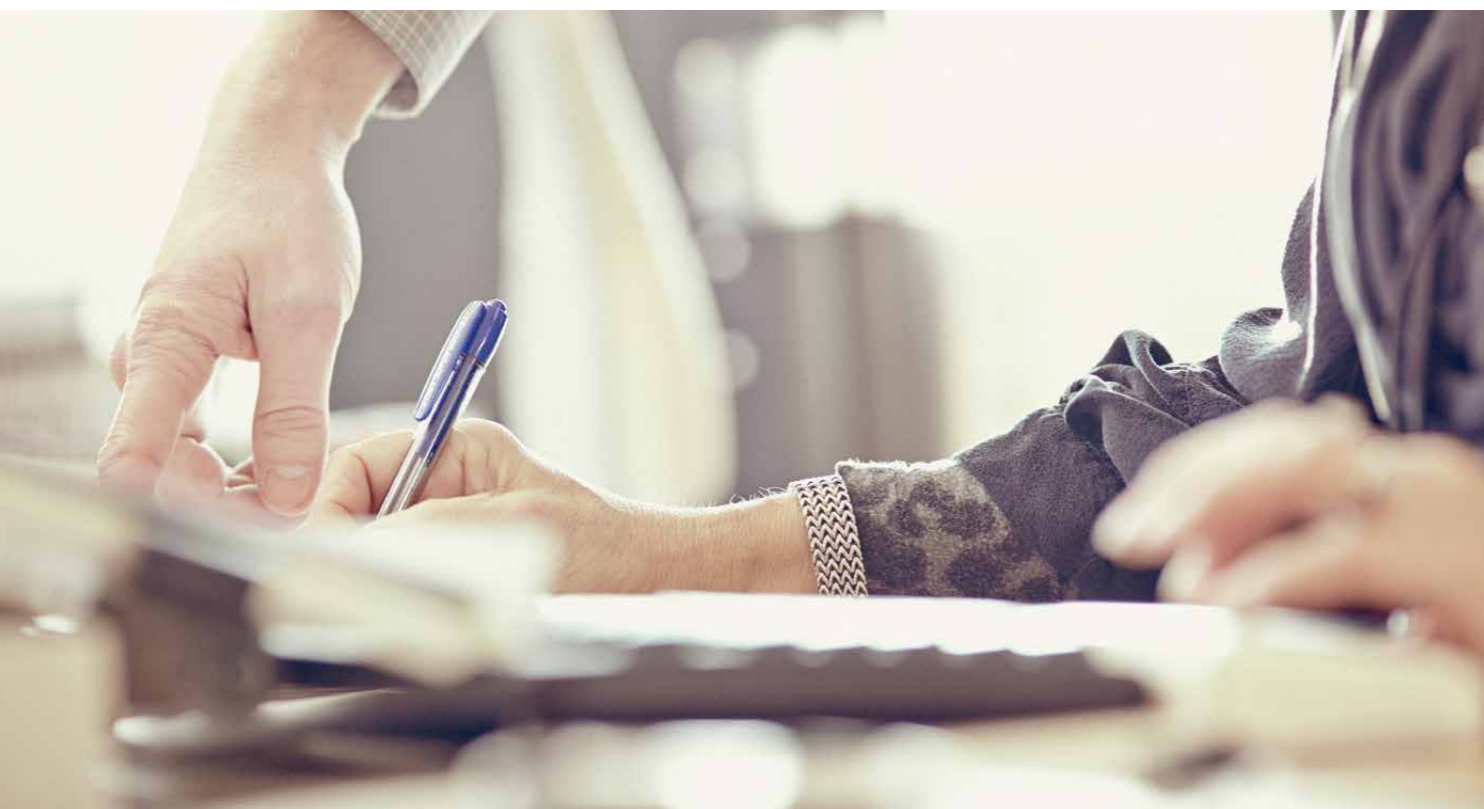
	2013-12-31	Belopp i tkr 2012-12-31
Tillgångar		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m, Not 16	1 291 747	1 024 689
Utlåning till kreditinstitut, Not 17	2 585 494	1 775 581
Utlåning till allmänheten, Not 18	12 478 791	13 087 254
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Not 19	1 272 558	635 347
Aktier och andelar i koncernföretag, Not 20	6 740	6 740
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag, Not 21	11 913	9 426
Immateriella anläggningstillgångar, Not 22	8 756	22 586
Materiella anläggningstillgångar, inventarier, Not 23	1 411	1 163
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt, Not 23	11 486 812	11 190 510
Övriga tillgångar, Not 24, 25	676 366	795 132
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, Not 26	42 641	95 204
Summa tillgångar	29 863 229	28 643 632
Skulder och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut, Not 27	1 550 000	2 300 000
In- och upplåning från allmänheten, Not 28	14 265 506	11 787 581
Emitterade värdepapper, Not 27	8 314 508	8 975 675
Övriga skulder, Not 25, 29	756 300	751 676
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, Not 30	834 726	858 204
Summa skulder	25 721 040	24 673 136
Obeskattade reserver, Not 31	3 443 184	3 443 184
Eget kapital, Not 32		
Bundet eget kapital:		
Aktiekapital, (1 000 000 aktier, kvotvärde 400 kr)	400 000	400 000
Reservfond	20 000	20 000
Fritt eget kapital:		
Balanserat resultat	63 912	107 312
Årets resultat	215 093	-
Summa eget kapital	699 005	527 312
Summa skulder och eget kapital	29 863 229	28 643 632
Poster inom linjen		
Ställda panter	-	-
Ansvarsförbindelser	-	-

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

	Belopp i tkr			
	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	
Ingående eget kapital 1 januari 2012	400 000	20 000	250 012	670 012
Årets resultat	-	-	-	-
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	-	-
Utdelning	-	-	- 142 700	- 142 700
Utgående eget kapital 31 december 2012	400 000	20 000	107 312	527 312
Ingående eget kapital 1 januari 2013	400 000	20 000	107 312	527 312
Årets resultat	-	-	215 093	215 093
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	215 093	215 093
Utdelning	-	-	- 43 400	- 43 400
Utgående eget kapital 31 december 2013	400 000	20 000	279 005	699 005

KASSAFLÖDESANALYS

	2013	Belopp i tkr 2012
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat	276 227	234 157
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	- 14 371	- 20 499
Av/nedskrivningar	3 094 561	2 888 964
Kreditförluster	5 582	104 114
Utrangeringar av immateriella anläggningstillgångar	3 441	-
Betald skatt	- 61 134	- 787
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Belåningsbara statsskuldssambindelser	- 267 058	- 925 003
Utlåning till kreditinstitut	- 809 913	730 357
Utlåning till allmänheten	602 045	1 459 658
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	- 637 211	369 700
Övriga tillgångar	172 164	- 98 963
Skulder till kreditinstitut	- 750 000	- 1 033 800
Upplåning från allmänheten	2 477 925	4 676 939
Emitterade värdepapper	- 661 168	- 4 612 259
Övriga skulder	- 4 483	53 195
Kassaflöde av löpande verksamhet	3 426 607	3 825 773
Investeringsverksamhet		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	- 8 251
Investeringar i aktier och andelar	- 2 487	-
Avyttring/inlösen av aktier och andelar	-	67
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 6 463 201	- 6 339 437
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3 082 481	2 664 547
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 3 383 207	- 3 683 073
Finansieringsverksamhet		
Utbetald utdelning	- 43 400	- 142 700
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	- 43 400	- 142 700
Årets kassaflöde		
Likvida medel vid årets början	-	-
Kassaflöde av löpande verksamhet	3 426 607	3 825 773
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 3 383 207	- 3 683 073
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	- 43 400	- 142 700
Likvida medel vid årets slut	-	-
Betalda räntor som ingår i kassaflödet		
Erhållen ränta	583 699	741 532
Erlagd ränta	- 538 873	- 724 166





55

Noter

Noter

Noter till resultat- och balansräkning.

Belopp i tkr om inget annat anges.

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

1. UPPGIFTER OM BANKEN

Banken ägs av den svenska Volvohandeln genom förvaltningsbolaget AB Volverkinvest till 50 %, Sjätte AP-fonden till 40 % och 10 % Volvo Personvagnar AB. Banken bedriver säljfinansieringsverksamhet och kontokortsrörelse med säte i Göteborg. Adressen är Bohusgatan 15, Box 198, 401 23 Göteborg.

Med stöd av ÅRKL 7 kap 6a§, upprättar banken från och med 2010-12-31 inte någon koncernredovisning, eftersom verksamheten i dotterbolagen är av ringa betydelse.

2. REDOVISNINGSPRINCIPER

Innehåll

sid 56	2. Redovisningsprinciper
	2.1 Värderingsgrunder vid upprättande av bankens finansiella rapporter
	2.2 Funktionell valuta och rapporteringsvaluta
	2.3 Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna
sid 57	2.4 Ändrade redovisningsprinciper
	2.4.1 Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas
	2.5 Upplysning om finansiell risk
	2.6 Segmentrapportering
	2.7 Dotterföretag och intresseföretag
	2.8 Utländsk valuta
	2.9 Ränteintäkter och räntekostnader
sid 58	2.10 Provisions- och avgiftsintäkter
	2.11 Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts
	2.12 Provisionskostnader
	2.13 Provisioner och avgifter som inräknas i den effektiva räntan
	2.14 Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter
	2.15 Allmänna administrationskostnader
	2.16 Skatter
	2.17 Nettoresultat av finansiella transaktioner
sid 59	2.18 Finansiella instrument
	2.18.1 Redovisning i och borttagande från balansräkningen
	2.18.2 Klassificering och värdering
	2.18.3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde
	2.19 Säkringsredovisning
sid 60	2.20 Inbäddade derivat
	2.21 Nedskrivningsprövning för lånefordringar
	2.22 Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument
	2.23 Nedskrivning för kreditförluster
	2.23.1 Hushållssegmentet
sid 61	2.23.2 Företagssegmentet
	2.23.3 Återföring av nedskrivningar
	2.23.4 Bortskrivningar av lånefordringar
	2.24 Materiella anläggningstillgångar
	2.24.1 Ägda tillgångar
	2.24.2 Utleasade tillgångar där banken är leasegivare
	2.24.3 Tillkommande utgifter
	2.24.4 Avskrivningsprinciper

	2.25 Immateriella anläggningstillgångar
	2.25.1 Utveckling
sid 62	2.25.2 Licenser
	2.25.3 Tillkommande utgifter
	2.25.4 Avskrivningsprinciper
	2.26 Nedskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar samt andelar i dotter- och intresseföretag
	2.26.1 Nedskrivningsprövning
	2.26.2 Återföring av nedskrivningar
	2.27 Skulder och eget kapital
	2.27.1 Aktiekapital
	2.27.2 Ersättningar efter avslutad anställning
	2.27.2.1 Pensionering genom försäkring
	2.27.2.2 Ersättningar vid uppsägning
	2.27.2.3 Kortfristiga ersättningar
	2.28 Bokslutsdispositioner
sid 63	2.29 Koncernbidrag

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

Årsredovisningen har godkänts för publicering av styrelsen den 20 mars 2014. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 12 juni 2014.

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

2.1 Värderingsgrunder vid upprättande av bankens finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde (se Not 34) eller när säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas.

2.2 Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

2.3 Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att bankens ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör

antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Bankens främst gjort följande kritiska bedömningar vid tillämpningen av väsentliga redovisningsprinciper:

- Om säkringsrelationer är effektiva eller inte
- Om banken övertagit väsentliga risker och belöningar från säljaren vid förvärv av fordringar och avtal

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

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

2.4 Ändrade redovisningsprinciper

Ändringar av IFRS med tillämpning från och med 2013 som har haft en väsentlig effekt på bankens finansiella rapporter.

IFRS 13, Värdering till verkligt värde, innebär en ny enhetlig standard för mätning av verkligt värde. Verkligt värde definieras som det pris som skulle kunna erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld i en transaktion mellan marknadsaktörer under normalt betingade förhållanden. Den nya standarden har inte inneburit någon förändring i hur banken fastställer verkligt värde och medför heller inga nya poster som ska värderas till ett verkligt värde.

IFRS 7, Finansiella instrument: Upplysningar, det har tillkommit upplysningskrav gällande kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Upplysningskraven gäller alla redovisade finansiella instrument som kvittas i enlighet med punkt 42 i IAS 32, men även redovisade instrument som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om kvittning eller ett liknande avtal, oavsett om de kvittas enligt punkt 42 i IAS 32 eller inte. Har inneburit en ny not i årsredovisningen (se Not 33).

2.4.1 Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med nästa räkenskapsår och framåt planeras inte att förtidstillämpas. Nedan beskrivs de förväntade effekterna på de finansiella rapporterna som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade IFRS väntas få på bankens finansiella rapporter. Utöver dessa bedöms inte de övriga nyheterna påverka bankens finansiella rapporter.

IASB arbetar med att ta fram en ny standard, IFRS 9 Financial Instruments, som avser ersätta IAS 39 Finansiella Instrument:

Redovisning och värdering. Standarden är ännu inte klar och har därför inte heller antagits av EU. Eventuella effekter av kommande standard har ännu inte utvärderats.

2.5 Upplysning om finansiell risk

Upplysning om finansiell risk lämnas i avsnittet om Risk- och Kapitalhantering samt kapitaltäckningsanalys, sidan 22.

2.6 Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av banken som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs upp av bankens ledning, för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser för rörelsesegmentet. Se Not 3 för ytterligare segmentsinformation. Eftersom koncernredovisning inte upprättas lämnas segmentinformation för moderbanken.

2.7 Dotterföretag och intresseföretag

Andelar i dotter- och intresseföretag redovisas i banken enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas samtliga erhållna utdelningar.

2.8 Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

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

2.9 Ränteintäkter och räntekostnader

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

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av:

- Räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden inklusive ränta på problemkrediter

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

För räntederivat som säkrar finansiella tillgångar redovisas betald och upplupen ränta som ränteintäkt och för räntederivat som säkrar finansiella skulder redovisas dessa som en del av räntekostnaderna. Orealiserade värdeförändringar på derivat redovisas i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner (se nedan).

2.10 Provisions- och avgiftsintäkter

En provisions- och avgiftsintäkt redovisas när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla banken, färdigstäl- landegraden på balansdagen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

2.11 Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts

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

2.12 Provisionskostnader

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

2.13 Provisioner och avgifter som inräknas i den effektiva räntan

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

2.14 Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter

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

I leasingintäkter (se vidare Not 5) – netto från finansiella leasingavtal som redovisas som operationella ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas enligt annuitetsmetoden under leasingavtalets löptid (se även principer för avskrivningar). Det innebär att dessa

avtal ger upphov till en högre nettointäkt i början på avtalets löptid och en lägre nettointäkt i slutet på avtalets löptid.

I leasingintäkter (se vidare Not 5) – netto från leasingavtal vars ekonomiska innebär är operationella leasingavtal ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas linjärt under leasingavtalets löptid (se även principer för avskrivningar). Detta innebär att nettointäkten hålls konstant under avtalets löptid.

2.15 Allmänna administrationskostnader

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

2.16 Skatter

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

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

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

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

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

2.17 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner består av:

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

- Orealiserade förändringar i verkligt värde på säkrad post med avseende på säkrad risk i säkring av verkligt värde
- Orealiserade förändringar i verkligt värde på tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Valutakursförändringar

2.18 Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan belåningsbara statsskuldspapper, utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, obligationer och andra räntebärande värdepapper samt övriga tillgångar och upplupna intäkter. Belåningsbara stadsskuldspapper samt obligationer och andra räntebärande värdepapper klassificeras idag dels som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen och dels som investeringar som hålls till förfall. Finansiella instrument i kategorin, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Bland övriga tillgångar återfinns kundfordringar samt positiva marknadsvärden på derivat. De upplupna intäkterna består av upplupna ränteintäkter. Finansiella instrument på skuldsidan inkluderar skulder till kreditinstitut, upplåning från allmänheten, emitterade värdepapper, efterställda skulder samt övriga skulder och upplupna kostnader. Bland övriga skulder återfinns leverantörsskulder och negativa marknadsvärden på derivat. De upplupna kostnaderna är upplupna räntekostnader.

2.18.1 Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när banken blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller banken förlorar kontrollen över dem. Det samma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

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

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

2.18.2 Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader förutom för derivat och de instrument som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen delvis utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IAS 39. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Banken delar in finansiella instrument i sex olika kategorier i enlighet med IAS 39:

Lånefordringar och kundfordringar

Innefattar bankens utlåning, kundfordringar samt vissa övriga tillgångar.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen består av derivat med ett positivt stängningsvärde som inte ingår i säkringsredovisning, även andra belåningsbara värdepapper samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i de fall dessa vid anskaffningstillfället klassificerats som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Består av derivat med ett negativt stängningsvärde.

Investeringar som hålls till förfall

Består av derivat med ett positivt stängningsvärde som inte ingår i säkringsredovisning, andra belåningsbara värdepapper samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i de fall dessa vid anskaffningstillfället klassificerats som investeringar som hålls till förfall.

Icke finansiella skulder

Består av rabatter, förmedlade provisioner och övriga skulder.

Övriga finansiella skulder

Består av bankens upplåning, dels via kreditinstitut och dels via emitterade värdepapper samt vissa övriga skulder såsom leverantörsskulder.

Till vilken kategori som bankens tillgångar och skulder har hänförts framgår av Not 34, Verkligt värde tillgångar och skulder per kategori.

När finansiella tillgångar och skulder redovisas för första gången värderas de till verkligt värde. Låne- och kundfordringar samt övriga finansiella skulder värderas sedan löpande till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde beräknas med hjälp av effektivräntemetoden. Instrumenten värderas löpande till den effektiva anskaffningsräntan.

Banken använder sig av derivatinstrument i syfte att skydda sig mot ränterisken i den fastförräntade upplåningen och valutarisken i upplåningen i utländsk valuta. De derivatinstrument som ej används i säkringsredovisning faller i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa derivat utgör ekonomiska säkringar och används vid riskhantering av rörlig upplåning i utländsk valuta, men banken har bedömt att det inte finns någon anledning att säkringsredovisa dem. Dessa instrument värderas till verkligt värde med värdeförändring över resultaträkningen.

2.18.3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

För en beskrivning av de metoder som tillämpas för värdering av finansiella instrument till verkligt värde, se Not 34.

2.19 Säkringsredovisning

Banken säkrar ekonomisk ränte- och valutakursrisk med derivat. Säkringsredovisning används för ränterisken i fastförräntad upplåning samt för de derivat som används för att reducera risken i denna. Banken tillämpar bara säkringsredovisning för de ekonomiska säkringsrelationer där resultateffekten enligt bankens uppfattning skulle bli alltför missvisande om säkringsredovisning inte tillämpas. Banken tillämpar säkringsredovisning, säkring av verkligt värde.

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

Säkringsredovisningen innebär att säkringsinstrumentet (derivatet) värderas till verkligt värde. Den säkrade postens värde justeras med avseende på marknadsrätornas förändring. Eventuell förändring av bankens kreditspread påverkar inte värdeförändringen. Effekten utav värdeförändringarna går över resultaträkningen.

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

2.20 Inbäddade derivat

Huvudregeln är att inbäddade derivat separeras från värdekontraktet. Inbäddade derivat separeras inte om dess ekonomiska egenskaper och risker är nära förknippade med värdekontraktets ekonomiska egenskaper och risker. Banken har inbäddade derivat i form av räntetaksavtal på en viss del av utlåningen. Derivatet separeras dock inte då riskerna är nära förknippade med värdekontraktet.

2.21 Nedskrivningsprövning för lånefordringar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar banken om det finns objektiva belägg som tyder på att en lånefordran eller grupp av lånefordringar är i behov av nedskrivning till följd av att en eller flera händelser (förlusthändelser) inträffat efter det att fordran redovisas för första gången och att dessa förlusthändelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från fordran eller gruppen av fordringar.

Banken utvärderar om ett nedskrivningsbehov finns för problemkrediter och om en kreditförlust ska redovisas på individuell basis. Nedskrivningar redovisas i balansräkningen på särskilt nedskrivningskonto som minskar det redovisade värdet på fordran samt redovisas som en kreditförlust i resultaträkningen. Se Not 13.

Objektiva belägg av att lånefordringar har ett individuellt nedskrivningsbehov utgörs bl a av att låntagaren är mer än 90 dagar försenad med kontraktssenliga betalningar. Andra objektiva bevis kan vara information om betydande finansiella svårigheter som kommit till bankens kännedom genom analys av exempelvis finansiella rapporter eller på annat sätt i den löpande utvärderingen av kundens kreditvärdighet som ingår som en integrerad del i bankens system och rutiner för att hantera kreditrisk.

Banken identifierar dessutom individuella nedskrivningsbehov utifrån följande förlusthändelser:

- betydande finansiella svårigheter hos gäldenären,
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp,
- beviljande av långivaren, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, av en eftergift som långivaren annars inte hade övervägt,
- det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion, eller

- observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av de uppskattade framtida kassaflödena från en grupp av finansiella tillgångar sedan dessa tillgångar redovisades första gången, trots att minskningen ännu inte kan identifieras som hörande till någon av de enskilda finansiella tillgångarna i gruppen.

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

För hushållslån som utvärderas för nedskrivningsbehov på individuell basis och där inget nedskrivningsbehov kunnat identifieras, ingår i en tillkommande bedömning tillsammans med andra lån med liknande kreditriskegenskaper i syfte att avgöra om ett nedskrivningsbehov föreligger på gruppnivå. Någon liknande gruppvis nedskrivning görs inte på företagskrediter. Ett skäl till att ett nedskrivningsbehov kan föreligga på gruppnivå trots att lånen inte ansetts vara osäkra på individuell nivå, är att banken inte har full kännedom om alla de faktorer som på balansdagen är relevant för en individuell bedömning. För att hantera denna eftersläpning av information och för att reservera för förluster som inträffat men som ännu inte kommit till bankens kännedom har därför en tillkommande gruppvis nedskrivning gjorts.

2.22 Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument

Fordonsfinansiering

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

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

- Slutlig kund upphör att betala och
- återförsäljare saknar betalningsförmåga och
- marknadsvärdet på det återtagna fordonet understiger restskulden på kontraktet.

2.23 Nedskrivning för kreditförluster

2.23.1 Hushållssegmentet

För hushållsexponeringar beräknas nedskrivningsbehov för såväl individuellt inträffade kreditförluster som för förluster som inträffat i gruppen av lån men som ännu inte kan hänföras till individuella lån utifrån statistiska riskmodeller.

Utlåningen till hushållssegmentet delas in i riskklasser. En riskklass består av ett antal exponeringar med likartad riskprofil och risknivå vilka har genomgått en enhetlig riskprocess (Riskklassificering) och som har liknande kreditriskegenskaper. För varje riskklass beräknas ett riskestimat som beskriver sannolikheten för att lånen ska bli mer än 90 dagar sena i betalningar under en kommande 12 månaders period. För fallerade fordringar (fordran har förfallit med mer än 90 dagar) är riskestimatet 100 %.

Banken betraktar betalningar som är försenade mer än 90 dagar (fallerade fordringar) som observerbara bevis på att ett individuellt nedskrivningsbehov föreligger. Utöver dessa bevis beaktar banken även annan information som indikerar att kunden inte kan fullgöra sina betalningsskyldigheter. För den tillkommande gruppvisa nedskrivningen där

nedskrivningsbehovet ännu inte kunnat härledas till individuella krediter, räknar banken kunder som migrerar till en sämre riskklass som observerbara bevis för att ett nedskrivningsbehov föreligger i gruppen av lån.

Banken härleder de förväntade kassaflödena för de lån och grupper av lån som har ett nedskrivningsbehov utifrån de data och den information som samlats in inom ramen för bankens metod för att fastställa kapitalkrav. Utgångspunkten för bedömningen av de framtida kassaflödena är samma grundbegrepp som används i kapitaltäckningen, det vill säga förlust givet fallissemang (LGD) och sannolikheten för fallissemang (PD). På grund av att det föreligger ett antal skillnader mellan kapitaltäckningsregelverket och en neutral skattning av förväntade framtida kassaflöden, så görs ett antal korrigeringar av datat för att göra den adekvat för beräkning av nedskrivningsbehov.

2.23.2 Företagssegmentet

Nedskrivning för kreditrisker för företag baseras på en manuell genomgång av samtliga fordringar. Banken betraktar betalningar som är försenade mer än 90 dagar som ett observerbart bevis att nedskrivning ska göras för lån i företagssegmentet. Utöver detta bevis beaktar banken även annan information som indikerar att kunden inte kan fullgöra sina betalningsskyldigheter.

Det redovisade värdet efter nedskrivningar på tillgångar tillhörande kategorierna lånefordringar och kundfordringar, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

För osäkra lånefordringar där det redovisade värdet efter nedskrivningar beräknas som det sammanlagda diskonterade värdet av framtida kassaflöden, redovisas förändringen av det nedskrivna beloppet som ränta till den del som ökningen inte beror på en ny bedömning av de förväntade kassaflödena. Vid en förändrad bedömning av förväntade framtida kassaflöden från ett osäkert lån mellan två bedömningstillfällen redovisas denna förändring som kreditförlust eller återvinning av kreditförlust.

2.23.3 Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning återförs om det både finns bevis på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av det nedskrivna beloppet. En nedskrivning på en lånefordran återförs om låntagaren förväntas fullfölja alla kontraktuella betalningar i enlighet med ursprungliga eller omstrukturerade lånevillkor. Återföring av nedskrivningar på lån (kreditförluster) redovisas som en minskning av kreditförluster.

Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

2.23.4 Bortskrivningar av lånefordringar

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

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

2.24 Materiella anläggningstillgångar

2.24.1 Ägda tillgångar

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

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

2.24.2 Utleasade tillgångar där banken är leasegivare

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

2.24.3 Tillkommande utgifter

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

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

2.24.4 Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över inventariernas beräknade nyttjandeperiod. De finansiella leasingavtal som redovisas som operationella skrivs av enligt annuitet och operationella leasingavtal skrivs av linjärt. Beräknade nyttjandeperioder för inventarier är 5 år och för leasingobjekten enligt avtalens löptid. Använda avskrivningsmetoder och tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

2.25 Immateriella anläggningstillgångar

2.25.1 Utveckling

Utgifter för utveckling, där resultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och banken har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter; till exempel för material och tjänster, ersättning till anställda, registrering av en juridisk rättighet, avskrivningar på patent och licenser, lånekostnader i enlighet med IAS 23. Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad

när de uppkommer. I balansräkningen redovisade utvecklingskostnader är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

2.25.2 Licenser

Licenser som förväras redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

2.25.3 Tillkommande utgifter

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

2.25.4 Avskrivningsprinciper

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

- Programvaror 3–5 år
- Licenser 3 år

2.26 Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i dotter- och intresseföretag

2.26.1 Nedskrivningsprövning

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

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

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

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

2.26.2 Återföring av nedskrivningar

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

2.27 Skulder och eget kapital

När banken emitterar ett finansiellt instrument redovisas detta, eller dess delar vid första redovisningstillfället som finansiell skuld, som finansiell

tillgång eller som egetkapitalinstrument i enlighet med den ekonomiska innebörden av de villkor som gäller för instrumentet samt i enlighet med definitionerna av finansiell skuld, finansiell tillgång och egetkapitalinstrument. Instrument som ska klassificeras som eget kapital enligt lag eller annan författning redovisas dock som eget kapital även om den ekonomiska innebörden av instrumentets villkor är att instrumentet är ett skuldinstrument.

2.27.1 Aktiekapital

Utdelningar

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

2.27.2 Ersättningar efter avslutad anställning

2.27.2.1 Pensionering genom försäkring

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

Pensionsplanen för bankens anställda har bedömts vara en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Banken har dock gjort bedömningen att UFR 6 Pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare är tillämplig även för bankens pensionsplan. Banken saknar tillräcklig information för att möjliggöra en redovisning i enlighet med IAS 19, och redovisar därför i enlighet med UFR 6 dessa pensionsplaner som avgiftsbestämda. Bankens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt banken under en period.

2.27.2.2 Ersättningar vid uppsägning

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

2.27.2.3 Kortfristiga ersättningar

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

2.28 Bokslutsdispositioner

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

2.29 Koncernbidrag

Koncernbidrag som erhålls från dotterföretag redovisas i resultaträkningen enligt samma principer som utdelningar från dotterföretag. Koncernbidrag som lämnas till dotterföretag redovisas i resultaträkningen.

3. SEGMENTSRAPPORTERING

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

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

Nedan följer de poster i resultat- och balansräkningen som ledningen följer upp.

Jan – dec 2013	PV	LV	Totalt
Rörelseintäkter*	564 628	29 706	594 334
Omkostnader**	- 275 568	- 14 230	- 289 798
Kreditförluster***	- 28 125	- 184	- 28 309
Rörelseresultat	260 935	15 292	276 227
Avsättning till bokslutsdispositioner	-	-	-
Skatt på årets resultat	- 58 078	- 3 056	- 61 134
Årets resultat	202 857	12 236	215 093
Utlåningsvolym Ø, mnkr	25 069	2 796	27 865
Antal avtal Ø	221 370	6 219	227 589

* Rörelseintäkter inkluderar av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

** Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive avskrivning på leasingobjekt.

*** Inklusive nedskrivningar.

Det finns inga större kunder, som utgör tio procent eller mer av bankens intäkter.



Resultaträkning

4. RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

	2013	2012
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	22 445	38 543
Utlåning till allmänheten	542 795	691 204
Räntebärande värdepapper	28 051	25 375
Övriga ränteintäkter	299	-
Summa	593 590	755 122
Varav ränteintäkt från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	593 048	754 222
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	- 51 495	- 102 511
In- och upplåning från allmänheten	-291 334	- 306 578
Kostnad för insättningsgaranti	- 9 820	- 6 540
Räntebärande värdepapper	-262 040	- 401 281
Efterställda skulder (inkl garantifondslån)	-	-
Övriga räntekostnader	- 31 234	- 37 221
Summa	- 645 923	- 854 131
Varav räntekostnad från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	566 479	731 387
Summa räntenetto	- 52 333	- 99 009

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

5. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTE NETTO

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

Leasingintäkter, netto

	2013	2012
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella	3 477 151	3 269 077
Avskrivning enligt plan för avtal som redovisas som operationella	- 3 130 150	- 2 880 665
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	347 001	388 412

Samlat räntenetto

	2013	2012
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	2 312 249	2 133 153
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	- 2 081 721	- 1 879 711
Leasingintäkter netto från finansiella leasingavtal*	230 528	253 442
Ränteintäkter	593 590	755 122
Räntekostnader	- 645 923	- 854 131
Samlat räntenetto**	178 195	154 433
Totalt leasing- och räntenetto		
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	347 001	388 412
Räntenetto enligt Not 4	- 52 333	- 99 009
Totalt leasing- och räntenetto	294 668	289 403
Räntemarginal**	0,69 %	0,51 %
Medelränta utlåningen	3,37 %	4,14 %
Medelränta inlåningen (inkl kostnad för insättningsgaranti)	2,35 %	2,96 %

* Finansiella leasingavtal som redovisas som operationella, netto.

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

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

6. ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	2013	2012
Aktier och andelar i intresseföretag	2 487	2 755
Andel av resultat i koncernföretag *	-	-
Summa	2 487	2 755

* Se även Not 20.

7. PROVISIONSINTÄKTER

	2013	2012
Provisionsintäkter Kontokort	189 794	183 303
Provisionsintäkter Lån och Leasing	143 292	138 033
Summa	333 086	321 336

8. PROVISIONSKOSTNADER

	2013	2012
Provisioner betalningsförmedling	- 3 543	- 4 119
Övriga provisioner	- 17 748	- 14 674
Summa	- 21 291	- 18 793

9. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	2013	2012
Räntebärande värdepapper	- 14 618	- 20 499
Valutakursförändringar	-	-
Summa	- 14 618	- 20 499

Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori inklusive valutakursförändring

	2013	2012
Derivatillgångar* avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	- 2	- 249
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	- 2 040	- 1 661
Derivatskulder* avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	358	619
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde**	- 10 499	- 19 998
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	- 36 695	3 453
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkringar av verkligt värde	34 260	- 2 663
Summa	- 14 618	- 20 499

* Derivatillgångar/skulder är finansiella tillgångar/skulder som innehas för handel.

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

10. ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	2013	2012
Löner och arvoden	- 87 959	- 81 394
Sociala avgifter	- 26 971	- 25 684
Kostnad för pensionspremier*	- 10 171	- 10 501
Löneskatt	- 2 428	- 2 477
Övriga personalkostnader	- 3 284	- 3 676
Summa personalkostnader	- 130 813	- 123 732
Porto och telefon	- 3 699	- 6 002
IT-kostnader	- 108 196	- 102 668
Konsulttjänster	- 2 275	- 2 324
Hyror och andra lokalkostnader	- 10 592	- 12 319
Övriga	- 12 328	- 12 858
Summa övriga allmänna administrationskostnader	- 137 090	- 136 171
Summa allmänna administrationskostnader	- 267 903	- 259 903

* Pensionspremier till Alecta ingår med 4 353 (4 704).

Löner och andra ersättningar fördelade mellan ledande befattningshavare och övriga anställda samt sociala kostnader

	2013			2012		
	Ledande befattningshavare (12 personer)	Övriga anställda	Summa	Ledande befattningshavare (18 personer)	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar	- 16 321	- 71 638	- 87 959	- 12 468	- 68 926	- 81 394
varav rörlig ersättning	-	- 867	- 867	-	- 300	- 300
Summa	- 16 321	- 71 638	- 87 959	- 12 468	- 68 926	- 81 394
Sociala kostnader *			- 39 570			- 38 662
* varav pensionskostnader			- 12 599			- 12 978

Löner och ersättningar till ledande befattningshavare

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
2013					
Styrelsens ordförande	- 335	-	-	-	- 335
Styrelseledamöter (5 personer)	- 855	-	-	-	- 855
Verkställande direktör	- 5 259	-	- 134	- 757	- 6 150
Andra ledande befattningshavare (7 personer)*	- 9 872	-	- 628	- 2 469	- 12 969
Summa	- 16 321	-	- 762	- 3 226	- 20 309
2012					
Styrelsens ordförande	- 245	-	-	-	- 245
Styrelseledamöter (7 personer)	- 645	-	-	-	- 645
Verkställande direktör	- 2 615	-	- 90	- 645	- 3 350
Andra ledande befattningshavare (9 personer)	- 8 963	-	- 602	- 2 313	- 11 878
Summa	- 12 468	-	- 692	- 2 958	- 16 118

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Ersättning till VD beslutas av styrelsen efter förslag från ersättningskommittén. Pensionsålder enligt avtal är 65 år. Vid uppsägning av VD, från bankens sida, utgår ersättning i 6 månader och ytterligare maximalt 12 månader om ny anställning inte erhålls. Ersättningskommittén består av styrelsens ordförande och ytterligare en styrelseledamot. Rörlig ersättning tillämpas inte för bankens ledning, för anställda som fattar beslut om krediter/limiter eller inom kontrollfunktionerna regelefterlevnad, riskkontroll och interrevision.

* Antal personer i ledningsgruppen har minskat på grund av omorganisation hösten 2013.

Ersättningar till styrelsen

Namn	Befattning	2013	2012
Urmans Kruusval	Ordförande	- 335	- 245
Anders Gustafsson	Ledamot	- 130	- 100
Bob Persson	Ledamot	- 130	- 100
Christina Brinck	Ledamot	- 130	- 50
Per Avander	Ledamot	- 130	- 50
Tommy Andersson	Ledamot	- 204	- 145
Alexandra Nilsson	Tidigare ledamot	-	- 50
Jan Pettersson	Tidigare ledamot	-	- 50
Janola Gustafson	Suppleant	- 33	-
Jonas Eriksson	Suppleant	- 65	-
Hans Oscarsson	Tidigare ledamot	-	- 50
Owe Orrbeck	Suppleant	- 33	- 50
Summa		- 1 190	- 890

Personalinformation

	2013			2012		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Medelantalet anställda	72	110	182	73	104	177
Könsfördelning i ledningen						
VD	1	-	1	1	-	1
Styrelsen	5	1	6	6	1	7
Övriga ledande befattningshavare	4	4	8	4	5	9
Summa	10	5	15	11	6	17

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2013	2012
KPMG		
Revisionsuppdrag	- 1 300	- 1 281
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	- 134	- 92
Skatterådgivning	- 33	- 27
Övriga tjänster	- 970	- 1 194
Summa	- 2 437	- 2 594

11. AV- OCH NEDSKRIVNING AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2013	2012
Avskrivningar enligt plan	- 3 141 102	- 2 895 600
Under året återförda nedskrivningar	24 418	4 036
Nedskrivningar	- 1 147	- 513
Summa	- 3 117 831	- 2 892 077

Avskrivningar enligt plan	2013	2012
Inventarier	- 563	- 526
Leasingobjekt	- 3 130 150	- 2 880 665
Immateriella anläggningstillgångar	- 10 389	- 14 409
Summa	- 3 141 102	- 2 895 600

Nedskrivningar, netto	2013	2012
Leasingobjekt	23 271	3 523
Summa	23 271	3 523

* Nedskrivningar avseende materiella anläggningstillgångar (leasingobjekt) redovisades föregående år i Not 13.

12. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2013	2012
Avgifter till centrala organisationer	- 1 872	- 1 619
Försäkringskostnader	- 371	- 299
Marknadsföringskostnader	- 31 936	- 31 584
Övriga rörelsekostnader	- 33	- 17
Summa	- 34 212	- 33 519

13. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

	2013	2012
Individuellt värderade fordringar		
Bortskrivning av årets konstaterade kreditförluster	- 18 308	- 62 729
Årets nedskrivning	- 8 039	- 2 890
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1 096	80
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	739	29 419
Årets nettokostnad på individuellt värderade fordringar	- 24 512	- 36 120

Gruppvis värderade fordringar	2013	2012
Årets nedskrivning	- 3 844	- 3 012
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	47	4 047
Årets nettokostnad på gruppvis värderade fordringar	- 3 797	1 035
Total nettokostnad	- 28 309	- 35 085

14. BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2013	2012
Förändring av periodiseringsfond	-	-
Avskrivningar utöver plan	-	- 233 370
Summa	-	- 233 370

15. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	2013	2012
Årets skattekostnad	- 61 134	- 787
Totalt redovisad skattekostnad	- 61 134	- 787

	2013	2013	2012	2012
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt		276 227		787
Skatt enligt gällande skattesats	- 22,0 %	- 60 770	- 26,3 %	- 207
Ej avdragsgilla kostnader	- 0,2 %	- 432	- 73,9 %	- 582
Ej skattepliktiga intäkter	0,0 %	68	0,2 %	2
Redovisad effektiv skatt	- 22,2 %	- 61 134	- 100,0 %	- 787



Balansräkning

16. BELÄNINGSBARA STATSSKULDSFÖRBINDELSER M M

	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
	2013-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2012-12-31
Värdepapper emitterade av stater	100 000	99 827	100 000	99 825
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 189 000	1 191 920	920 800	924 864
Summa	1 289 000	1 291 747	1 020 800	1 024 689

17. UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	2013-12-31	2012-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	2 585 494	1 775 581
varav till svenska affärsbanker	2 585 490	1 775 578
varav betalbara på anfordran	2 585 494	1 775 581

18. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Bankens totala utlåning inklusive leasingobjekt uppgår till 23 965 603 (24 277 764). Angivna värden reduceras efter nedskrivning för kreditrisk för respektive kredit. Värdena understiger fordringarnas bruttovärden med 25 935 (15 140). (Se även Not 23 och tabellen nedskrivningar per tillgångspost.)

	2013-12-31	2012-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	12 504 726	13 102 394
Nedskrivning för kreditförluster	- 25 935	- 15 140
Redovisat värde, netto	12 478 791	13 087 254
Nedskrivning		
Ingående balans 1 januari	- 15 140	- 56 763
Årets nedskrivning	- 16 592	- 4 568
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	5 797	46 191
Utgående balans 31 december	- 25 935	- 15 140

19. OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
	2013-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2012-12-31
Värdepapper emitterade av icke finansiella företag	1 266 238	1 272 558	632 238	635 347
Summa	1 266 238	1 272 558	632 238	635 347

20. AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Org nr	Säte	Resultat 2013
Onoterade värdepapper			
Automanagement AR AB	556268-7052	Göteborg	-
Volvofinans IT AB	556004-3621	Göteborg	-
Volvofinans Leasing AB	556037-5734	Göteborg	-
Autofinans Nordic AB	556094-7284	Göteborg	-

	Antal aktier	Nom värde	Bokfört värde	
			2013	2012
Aktier i helägda koncernföretag				
Automanagement AR AB	2 000	200	240	240
Volvofinans IT AB	400	200	240	240
Volvofinans Leasing AB	10 000	1 000	1 200	1 200
Autofinans Nordic AB	50 000	5 000	5 060	5 060
Summa bokfört värde aktieinnehav			6 740	6 740

21. AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSE- OCH ÖVRIGA FÖRETAG

	2013-12-31	2012-12-31
Onoterade värdepapper		
Redovisat värde 1 januari	9 426	9 494
Utbetalning av kommanditbolagens resultat föregående år	-	- 2 823
Årets andel i kommanditbolagens resultat	2 487	2 755
Redovisat värde 31 december	11 913	9 426

	Resultat	Eget kapital	Kapitalandel	Redovisat värde
2013				
Visa Inc C	-	48	-	48
Volvohandels PV Försäljnings AB, org nr 556430-4748, Göteborg	2 018	31 563	10 416	1 000
Volvohandels PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	10 258	47 092	8 351	8 351
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	- 311	10 088	1 562	1 562
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	-	3 524	952	952
Summa	11 965	92 315	21 281	11 913

	Resultat	Eget kapital	Kapitalandel	Redovisat värde
2012				
Visa Inc C	-	48	-	48
Volvohandels PV Försäljnings AB, org nr 556430-4748, Göteborg	2 156	29 545	9 750	1 000
Volvohandels PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	11 020	36 834	5 786	5 786
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	-	10 399	1 640	1 640
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	-	3 524	952	952
Summa	13 176	80 350	18 128	9 426

Volvohandels PV Försäljnings AB är komplementär i samtliga kommanditbolag.

22. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Utvecklingsutgifter	Licenser	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 2012-01-01	107 164	5 759	112 923
Internt utvecklade tillgångar	8 250	-	8 250
Utgående balans 2012-12-31	115 414	5 759	121 173
Ingående balans 2013-01-01	115 414	5 759	121 173
Internt utvecklade tillgångar	-	-	-
Utrangeringar	- 3 441	-	- 3 441
Utgående balans 2013-12-31	111 973	5 759	117 732

	Utvecklingsutgifter	Licenser	Totalt
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2012-01-01	- 78 420	- 5 759	- 84 179
Årets avskrivningar	- 14 408	-	- 14 408
Utgående balans 2012-12-31	- 92 828	- 5 759	- 98 587
Ingående balans 2013-01-01	- 92 828	- 5 759	- 98 587
Årets avskrivningar	- 10 389	-	- 10 389
Utgående balans 2013-12-31	- 103 217	- 5 759	- 108 976

	Utvecklingsutgifter	Licenser	Totalt
Redovisade värden			
2012-12-31	22 586	-	22 586
2013-12-31	8 756	-	8 756

Redovisade värden är framförallt hänförliga till Basel II-projektet och licenser till detta samt utveckling av bankens kontosystem, internetbank och CRM-system. Under 2013 har banken kostnadsfört utveckling av kostnader om 3 441 eftersom beslut har tagits under 2013 att projektet inte kommer att slutföras.

23. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR, INVENTARIER OCH LEASINGOBJEKT

	Inventarier	Leasingobjekt	Totalt
Anskaffningsvärde			
Ingående balans 2012-01-01	34 569	14 860 631	14 895 200
Förvärv	914	6 338 523	6 339 437
Avyttringar	- 1 013	- 5 447 866	- 5 448 879
Utrangeringar	- 9 194	-	- 9 194
Utgående balans 2012-12-31	25 276	15 751 288	15 776 564
Ingående balans 2013-01-01	25 276	15 751 288	15 776 564
Förvärv	811	6 462 390	6 463 201
Avyttringar	-	- 5 882 793	- 5 882 793
Utrangeringar	- 40	-	- 40
Utgående balans 2013-12-31	26 047	16 330 885	16 356 932
Avskrivningar			
Ingående balans 2012-01-01	- 33 184	- 4 422 162	- 4 455 346
Årets avskrivningar	- 526	- 2 880 665	- 2 881 191
Avyttringar	608	2 787 042	2 787 650
Utrangeringar	8 989	-	8 989
Utgående balans 2012-12-31	- 24 113	- 4 515 785	- 4 539 898
Ingående balans 2013-01-01	- 24 113	- 4 515 785	- 4 539 898
Årets avskrivningar	- 563	- 3 130 150	- 3 130 713
Avyttringar	-	2 823 584	2 823 584
Utrangeringar	40	-	40
Utgående balans 2013-12-31	- 24 636	- 4 822 351	- 4 846 987
Nedskrivningar			
Ingående balans 2012-01-01	-	- 48 516	- 48 516
Under året återförda nedskrivningar	-	4 036	4 036
Årets nedskrivning	-	- 513	- 513
Utgående balans 2012-12-31	-	- 44 993	- 44 993
Ingående balans 2013-01-01	-	- 44 993	- 44 993
Under året återförda nedskrivningar	-	24 418	24 418
Årets nedskrivning	-	- 1 147	- 1 147
Utgående balans 2013-12-31	-	- 21 722	- 21 722
Redovisade värden			
2012-01-01	1 385	10 389 953	10 391 338
2012-12-31	1 163	11 190 510	11 191 673
2013-01-01	1 163	11 190 510	11 191 673
2013-12-31	1 411	11 486 812	11 488 223

24. ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2013-12-31	2012-12-31
Positivt värde på derivatinstrument	115 407	169 073
Skattefordran	40 785	66 615
Kundfordringar	450 255	480 656
Övriga tillgångar	69 919	78 788
Summa	676 366	795 132

Kundfordringar är nettade med en riskreserv om 4 596 (3 756) avseende Svensk Vagnparksfinans biladministration samt en räntereserv om 12 (17) avseende leasingintäkter PV.

25. DERIVAT - TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Bankens derivatkontrakt ingås direkt mot motpart. De clearas inte över en standardiserad marknadsplats. Derivatens upplupna räntor redovisas under förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. I denna not redovisas den del av marknadsvärdet som härrör från framtida förändringar i marknadsräntorna.

Det totala värdet på derivattillgångar inklusive upplupen ränta uppgår till 115,4 mnkr (169,1) och värdet på derivataskulder inklusive upplupen ränta uppgår till 0,3 mnkr (0,6).

2013	Upp till 1 år	1-5 år	> 5 år	Totalt	Tillgångar (positiva marknadsvärden)	Skulder (negativa marknadsvärden)
Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas						
Ränterelaterade kontrakt						
Optioner	16 500	32 813	-	49 313	-	-
Swappar	21 000	49 375	-	70 375	-	281
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	-	-	-	-	-	-
Summa	37 500	82 188	-	119 688	-	281
Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	1 040 000	1 375 000	-	2 415 000	115 407	-
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	-	-	-	-	-	-
Summa	1 040 000	1 375 000	-	2 415 000	115 407	-
Totalt	1 077 500	1 457 188	-	2 534 688	115 407	281
Valutafördelning av marknadsvärdet						
SEK	1 077 500	1 457 188	-	2 534 688	115 407	281
EUR	-	-	-	-	-	-
Summa	1 077 500	1 457 188	-	2 534 688	115 407	281
2012						
Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas						
Ränterelaterade kontrakt						
Optioner	2 500	89 563	-	92 063	2	-
Swappar	16 250	53 125	-	69 375	-	621
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	-	-	-	-	-	-
Summa	18 750	142 688	-	161 438	2	621
Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	555 000	2 265 000	-	2 820 000	169 071	-
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	-	-	-	-	-	-
Summa	555 000	2 265 000	-	2 820 000	169 071	-
Totalt	573 750	2 407 688	-	2 981 438	169 073	621
Valutafördelning av marknadsvärdet						
SEK	573 750	2 407 688	-	2 981 438	169 073	621
EUR	-	-	-	-	-	-
Summa	573 750	2 407 688	-	2 981 438	169 073	621

26. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2013-12-31	2012-12-31
Förutbetalda kostnader	19 385	24 069
Upplupna ränteutgifter	9 891	13 669
Övriga upplupna intäkter	13 365	57 466
Summa	42 641	95 204

27. SKULDER TILL KREDITINSTITUT OCH EMITTERADE VÄRDEPAPPER

Valutafördelning

2013	SEK	EUR	Summa
Skulder till kreditinstitut	1 550 000	-	1 550 000
Emitterade värdepapper	8 314 508	-	8 314 508
Summa	9 864 508	-	9 864 508

2012	SEK	EUR	Summa
Skulder till kreditinstitut	2 300 000	-	2 300 000
Emitterade värdepapper	8 975 675	-	8 975 675
Summa	11 275 675	-	11 275 675

För löptidsfördelning, se avsnittet om Risk- och kapitalhanteringen.

28. IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

	2013-12-31	2012-12-31
Inlåning, hushållssektorn	13 735 973	11 259 608
Upplåning, företagssektorn	529 533	527 973
Summa	14 265 506	11 787 581

Skuld koncernföretag ingår med 6 787 (6 787).

29. ÖVRIGA SKULDER

	2013-12-31	2012-12-31
Negativt värde på derivatinstrument	281	621
Leverantörsskulder	332 830	297 424
Skuld till kund	66 546	39 686
Övriga skulder	356 643	413 945
Summa	756 300	751 676

30. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna räntekostnader	107 049	129 965
Övriga upplupna kostnader	44 127	43 243
Förutbetalda intäkter	683 550	684 996
Summa	834 726	858 204

31. OBESKATTADE RESERVER

	2013-12-31	2012-12-31
Akkumulerade avskrivningar utöver plan		
Ingående balans 1 januari	3 341 440	3 108 069
Årets avskrivningar utöver plan	-	233 370
Utgående balans 31 december	3 341 440	3 341 440
Periodiseringsfonder		
Ingående balans 1 januari	101 744	101 744
Årets förändring	-	-
Utgående balans 31 december	101 744	101 744
Utgående balans 31 december	3 443 184	3 443 184

32. EGET KAPITAL

Utdelning

Utdelning som redovisats under året uppgår till 43 400 och motsvarar 43,40 kr per aktie. Föreslagen utdelning uppgår till 215 093 och motsvarar 215,09 kr per aktie.

Reservfond

Syftet med reservfonden har varit att spara en del av nettovinsten, som inte går åt för täckning av balanserad förlust.

Balanserad vinst eller förlust

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

33. UPPLYSNING OM KVITTNINGSBARA DERIVAT

Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om netting eller ett liknande avtal. Se även kapitel om motpartsrisk.

Belopp som inte kvittas i balansräkningen	Nettobelopp redovisade finansiella tillgångar ¹	Nettobelopp redovisade finansiella skulder ¹	Nettobelopp/ tillgång (+), skuld (-)
Derivat	115 407	- 281	115 126

1. Inga belopp har redovisats netto i balansräkningen. Några säkerheter i form av kontanter eller finansiella instrument förekommer inte.

34. VERKLIGT VÄRDE TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI

Metoder för bestämning av verkligt värde.

De finansiella instrument som banken värderar till verkligt värde i balansräkningen är derivatinstrument och de belåningsbara statsskuldssambindelser, andra belåningsbara värdepapper, och obl. & 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 statsskuldssambindelser, andra belåningsbara värdepapper, och obl. & 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.

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 statsskuldssambindelser.

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

Tillgångar 2013-12-31	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Investeringar som hålls till förfall	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldssambindelser	-	-	99 827	-	-	99 827	99 835
Andra belåningsbara värdepapper	-	1 191 920	-	-	-	1 191 920	1 191 920
Utlåning till kreditinstitut	2 585 494	-	-	-	-	2 585 494	2 585 494
Utlåning till allmänheten	12 478 791	-	-	-	-	12 478 791	12 441 475
Obl. och andra räntebärande värdepapper	-	1 272 558	-	-	-	1 272 558	1 272 558
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	-	-	11 913	11 913	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	6 740	6 740	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	8 756	8 756	-
Materiella tillgångar, inventarier	-	-	-	-	1 411	1 411	-
Materiella tillgångar, leasingobjekt	-	-	-	-	11 486 812	11 486 812	-
Övriga tillgångar	450 255	31	-	115 376	110 704	676 366	676 366
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 891	-	-	-	32 750	42 641	42 641
Summa tillgångar	15 524 431	2 464 509	99 827	115 376	11 659 086	29 863 229	

Skulder 2013-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Icke finansiella skulder	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	1 550 000	1 550 000	1 573 104
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	14 165 506	14 165 506	14 165 506
Upplåning från företagssektorn	-	-	-	100 000	100 000	101 707
Emitterade värdepapper	-	-	-	8 314 508	8 314 508	8 438 962
Övriga skulder	281	356 643	-	399 376	756 300	756 300
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	727 677	-	107 049	834 726	834 726
Summa skulder	281	1 084 320	-	24 636 439	25 721 040	

Styrelsens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkras att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Årsredovisningen ger en rättvisande bild av bankens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som banken står inför.

Tillgångar 2012-12-31	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultat-räkningen	Investeringar som hålls till förfall	Derivat som används i säkrings-redovisning	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara statskultsförbindelser	-	-	99 825	-	-	99 825	99 799
Andra belåningsbara värdepapper	-	924 864	-	-	-	924 864	924 864
Utlåning till kreditinstitut	1 775 581	-	-	-	-	1 775 581	1 775 595
Utlåning till allmänheten	13 087 254	-	-	-	-	13 087 254	13 004 333
Obl. och andra räntebärande värdepapper	-	534 844	100 503	-	-	635 347	635 178
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	-	-	9 426	9 426	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	6 740	6 740	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	22 586	22 586	-
Materiella tillgångar, inventarier	-	-	-	-	1 163	1 163	-
Materiella tillgångar, leasingobjekt	-	-	-	-	11 190 510	11 190 510	-
Övriga tillgångar	559 443	2	-	169 071	66 615	795 132	795 132
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 669	-	-	-	81 535	95 204	95 204
Summa tillgångar	15 435 947	1 459 710	200 328	169 071	11 378 576	28 643 632	

Skulder 2012-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultat-räkningen	Icke finansiella skulder	Derivat som används i säkrings-redovisning	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	2 300 000	2 300 000	2 313 655
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	11 687 581	11 687 581	11 687 581
Upplåning från företagssektorn	-	-	-	100 000	100 000	101 374
Emitterade värdepapper	-	-	-	8 975 675	8 975 675	9 053 094
Övriga skulder	621	413 946	0	337 110	751 676	751 676
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	728 238	-	129 965	858 204	858 204
Summa skulder	621	1 142 184	0	23 530 331	24 673 136	

35. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

36. NÄRSTÅENDE

Under året har det inte förekommit några transaktioner med dotterbolagen då dessa är vilande.

Banken har skuld till; Volvofinans IT AB 238 (238), Volvofinans Leasing AB 1 243 (1 243), Autofinans Nordic AB 5 066 (5 066) och Automanagement AR AB 240 (240).

Det förekommer inga lån till ledande befattningshavare. Se även Not 10 för transaktioner med ledande befattningshavare.

	Göteborg 2014		
	Urmars Kruusval Styrelsens ordförande		
Tommy Andersson Styrelseledamot	Anders Gustafsson Styrelseledamot	Per Avander Styrelseledamot	
Bob Persson Styrelseledamot	Christina Brinck Styrelseledamot	Conny Bergström Verkställande direktör	
	Göteborg 2014 KPMG AB		
	Roger Mattsson Auktoriserad revisor		

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Volvofinans Bank AB (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Volvofinans Bank AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Volvofinans Bank AB (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Göteborg 2014
KPMG AB

Roger Mattsson
Auktoriserad revisor

Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare

Styrelse

Urmas Kruusval
Styrelsens ordförande
Sjätte AP-fonden, Göteborg

Tommy Andersson
Ordförande i Volvohandlarföreningen, Göteborg
Förbundsordförande, MRF

Anders Gustafsson
VD, Volvo Personbilar Sverige AB, Göteborg

Bob Persson
Styrelseordförande, AB Persson Invest, Östersund

Per Avander
Koncernchef, Bilia AB och ordförande
i Bilia Personbilar AB

Christina Brinck
Investeringsansvarig, Sjätte AP-fonden, Göteborg

Janola Gustafson
Suppleant
VD, Volvohandlarföreningen, Göteborg

Jonas Eriksson
Suppleant
VP Global Financial Services, Volvo Car Group

Hans Oscarsson
Suppleant
Volvo Car Group
Operations Controller & Deputy CFO, Göteborg

Revisorer

Roger Mattsson
Auktoriserad revisor, Göteborg

Mikael Ekberg
Suppleant
Auktoriserad revisor, Göteborg

Ledande befattningshavare

Conny Bergström
Verkställande Direktör

Per Lindahl
Marknadschef

Lars Norland
CFO

Maria Allgulander
Administrationschef

Margareta Johansson
HR-chef

Pär Bäck
IT-chef

Christian Torgersson
Chef, Risk och Regelefterlevnad





Volvofinans Bank AB (publ) • Org nr 556069-0967
Bohusgatan 15 • Box 198 • 401 23 Göteborg
Tel: 031-83 88 00 • Fax: 031-16 26 32 • www.volvofinans.se