

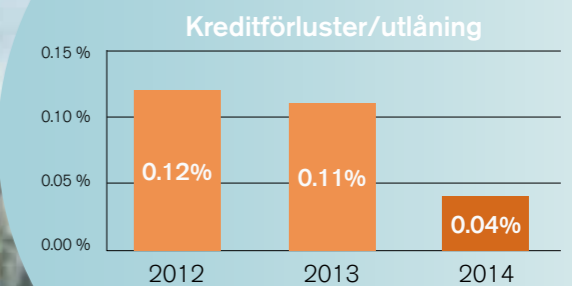
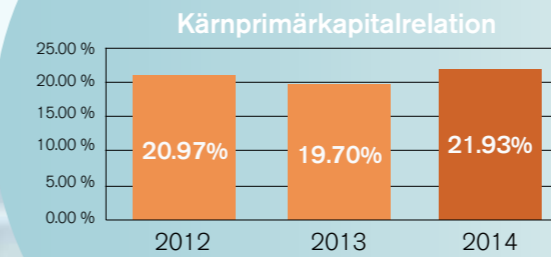
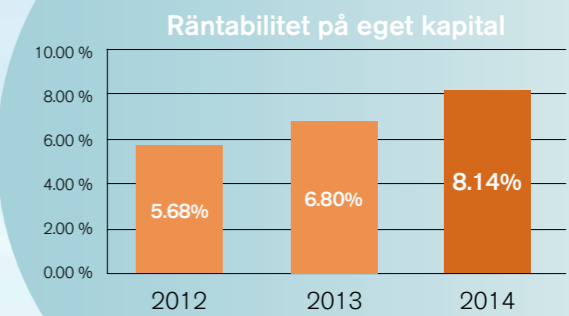
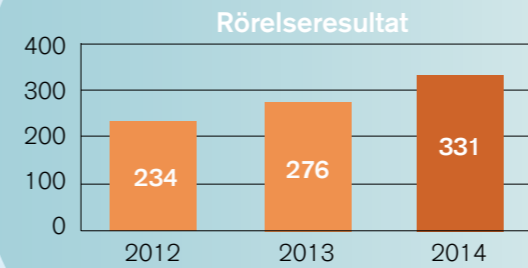
Årsredovisning // Volvofinans Bank AB

2014



**VOLVOFINANS**

## Ökande lönsamhet och stärkta nyckeltal



# 7

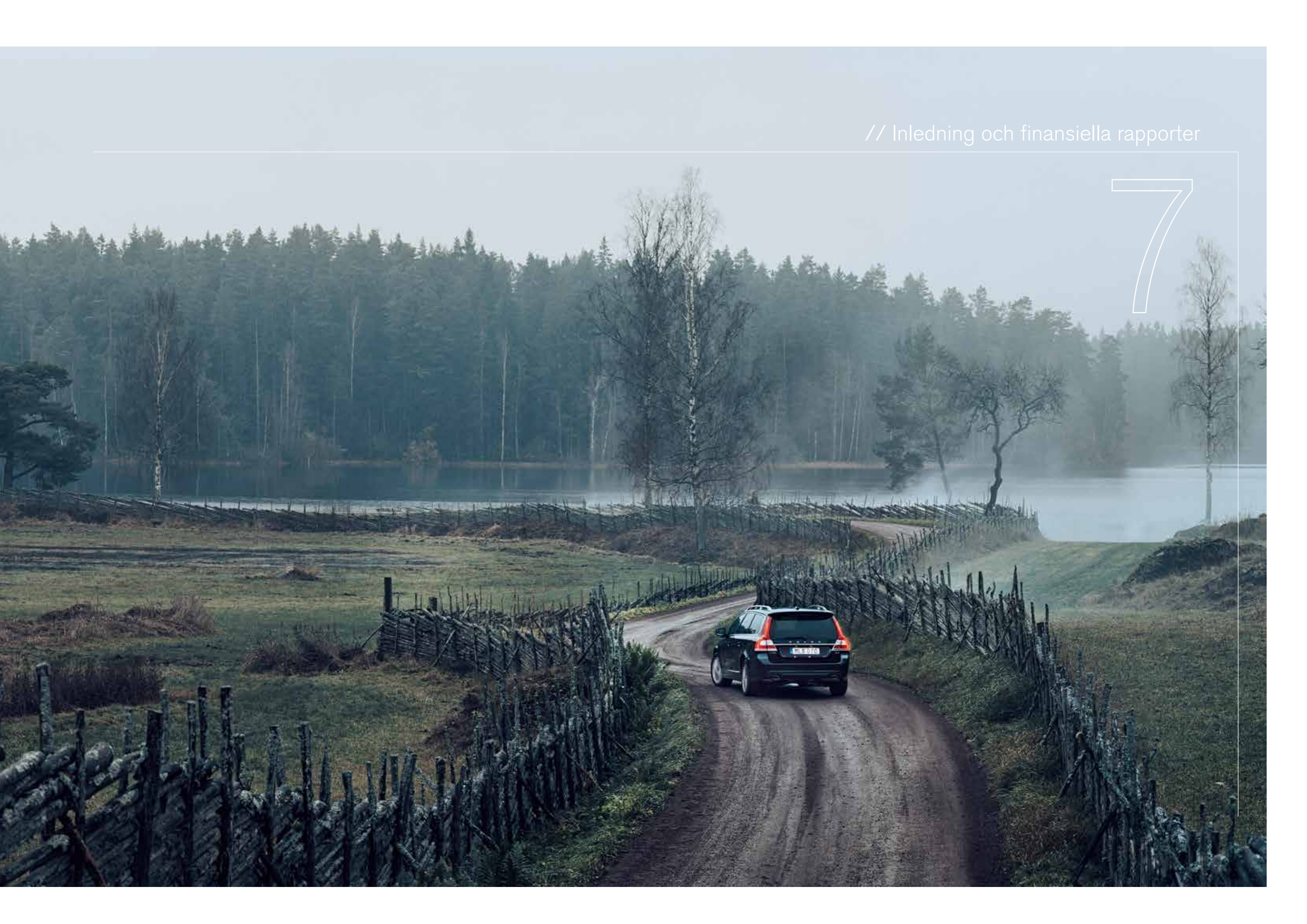
## Inledning och finansiella rapporter

- 8 VD har ordet
- 10 Produkter och tjänster för ett enkelt och bekymmersfritt biläggande
- 12 Den svenska Volvohandeln 2014
- 14 Förvaltningsberättelse
  - Ägarförhållande
  - Huvuduppgift
  - Koncernstruktur
  - Volym/utlåning
  - Resultat
- 15 Kreditrisker och kreditförluster
- Kapitalanskaffning
- 16 Rating
- Bolagsstyrningsrapport
- 17 Händelser efter balansdagen
- Förväntningar avseende den framtida utvecklingen
- Hållbarhetsredovisning
- 18 Miljö
- Personal
- Ersättningar
- 19 Vinstdisposition
- Kapitalbas
- 20 Flerårsöversikt
- 21 Definitioner till nyckeltal i flerårsöversikt
- 22 Resultaträkning
- 23 Balansräkning
- 24 Förändring eget kapital
- 25 Kassaflödesanalys

# 27

## Noter

- 28 **Not 1.** Uppgifter om banken
- Not 2.** Risk- och kapitalhantering
- 30 Framtida regelverk
- 31 Kreditexponering
- 38 Motpartsrisk
  - Koncentrationsrisk
  - Marknadsrisk
- 39 Valutarisk
  - Restvärdesrisk
  - Aktierisk i övrig verksamhet
- 40 Operativa risker
  - Likviditetsrisk
- 43 Strategiska risker
  - Ryktesrisker
- 44 Kapittäckningsanalys
- 47 **Not 3.** Redovisningsprinciper
- 54 **Not 4.** Segmentsrapportering
- 56 **Resultaträkning**
  - Not 5.** Ränteintäkter och räntekostnader
  - Not 6.** Leasingintäkter och samlat räntenetto
  - Not 7.** Erhållna utdelningar
- 57 **Not 8.** Provisionsintäkter
- Not 9.** Provisionskostnader
- Not 10.** Nettoresultat av finansiella transaktioner
- Not 11.** Allmänna administrationskostnader
- 59 **Not 12.** Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar
  - Not 13.** Övriga rörelsekostnader
  - Not 14.** Kreditförluster, netto
  - Not 15.** Bokslutsdispositioner
  - Not 16.** Skatt på årets resultat
- Balansräkning**
  - 60 **Not 17.** Belåningsbara statskuldsförbindelser m m
  - Not 18.** Utlåning till kreditinstitut
  - Not 19.** Utlåning till allmänheten
  - Not 20.** Obligationer och andra räntebärande värdepapper
  - Not 21.** Aktier och andelar i intresse- och övriga företag
  - 61 **Not 22.** Aktier och andelar i koncernföretag
  - Not 23.** Immateriella anläggningstillgångar
  - 62 **Not 24.** Materiella anläggningstillgångar, inventarier och leasingobjekt
    - Not 25.** Övriga tillgångar
  - 63 **Not 26.** Derivat – Tillgångar och skulder
  - 64 **Not 27.** Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
    - Not 28.** Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper
    - Not 29.** In- och upplåning från allmänheten
    - Not 30.** Övriga skulder
    - Not 31.** Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
    - Not 32.** Obeskattade reserver
    - Not 33.** Eget Kapital
  - 65 **Not 34.** Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
  - Not 35.** Redovisat värde per kategori av finansiella instrument samt upplysningar om verkligt värde
  - 67 **Not 36.** Händelser efter balansdagen
  - Not 37.** Närstående
  - 68 Styrelsens undertecknande
  - 69 Revisionsberättelse
  - 70 Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare



# VD har ordet



► **Volvofinans Banks resultat för helåret 2014 uppgår till 330,6 mnkr, vilket är en ökning med 20% jämfört med föregående år.**

Nybilförsäljningen i Sverige har under året varit mycket stark, totalmarknaden ökade med 12,7%, och med 303 948 registrerade personbilar är 2014 det sjunde bästa året någonsin. Volvo lyckades återigen befästa sin tätposition och även utöka sin marknadsandel något, till 20,2%, vilket är mycket starkt parallellt med ett uppgraderat personbilsprogram. Volvos intensiva varumärkessatsningar har varit oerhört framgångsrika och lyft Volvo tillbaka som ett av landets starkaste varumärken. Bland Volvohandels övriga tre märken, Renault, Ford och Dacia utmärker sig det sistnämnda med en dubblerad marknadsandel, till 1,6%.

»Bilbanken vill nu ödmjukt blicka framåt och ser stora möjligheter att vässa produkt- och tjänsteutveckling inom vår nisch.«

Conny Bergström

Även på lastvagnsmarknaden ökade volymerna, +8,3% till 4 710 tunga lastbilar (>16 ton). Volvo blev återigen det största lastbilmärket med 44,2% marknadsandel och vann stort med sitt starka modellprogram den prestigefyllda kampen mot Scania.

Den positiva försäljningsökningen, framkallad av starkt varumärkesarbete, starkt produktprogram och en mycket stark försäljningsinsats ute hos handlarna, resulterar i ökad omsättning i svensk Volvohandel. Mycket pekar på att det samlade resultatet i handeln för 2014 kommer att nå en ny rekordnivå. En ökad försäljning betyder, allt annat lika, ökade finansieringsvolymerna i Volvofinans Bank. Vi noterar även att bankens finanspenetration har gått upp med 2,3 procentenheter under året, avseende finansiering vid nybilsköp i konsument- och småföretagsaffären, PV Säljfinans. Ovan faktorer tillsammans förklarar bankens ökade utlåning med knappt 1 mdkr under året.

Omsättningen över Volvokortet – 11,1 mdkr – ökar jämfört med föregående år, ökat nyttjande av kortet vid

## Januari - December 2014 i sammandrag

- Resultat före bokslutsdispositioner och skatt: 330,6 mnkr (276,2)
- Avkastning på eget kapital: 8,1 % (6,8)
- Utlåning per 31 december: 24,8 mdkr (24,0)
- Kreditförluster, netto: 11,9 mnkr (28,3)
- Kärnprimärkapitalrelation: 21,9 % (19,7)

service/reparationer motverkar något minskade drivmedelsvolymerna, som är i paritet med marknadens generella tapp.

Resultatet i banken är det högsta någonsin, drivet av ett förbättrat räntenetto, som i sin tur är resultatet av lägre upplåningskostnader och ökad utlåning. Volvofinans Bank har kontinuerligt under året kunnat låna till allt lägre kreditmarginaler på obligationsmarknaden. Ökad riskapitet hos investerare har generellt pressat marginalerna på marknaden, men en del förklaras även av ett ökat förtroende för Volvofinans Bank som ett tryggt placeringsalternativ. För att leva upp till våra åtaganden, gentemot tillsynsmyndigheter och investerare, har vi genom åren byggt upp en hög kapitalbas som i sin helhet består av högsta kvalitet – eget kapital.

Gentemot våra kunder skall vi självklart leverera trygga och säkra spar- och finansieringslösningar. Identitetsstöld, skimming och skimming är exempel på säkerhetshot som fått stor medial uppmärksamhet under 2014. Dessa hot ställer krav på nya leveranser av funktionella säkerhetslösningar i bankens IT-system och

digitala kanaler, något som vi arbetar intensivt med på banken.

Rent generellt sker det en rasande utveckling inom IT-området avseende Mobile Banking, något som Volvofinans Bank följer mycket noga och har en utarbetad plan för. Vi arbetar här tillsammans med våra tillverkare, för att ta tillvara på deras gjorda marknadsatsningar. Speciellt gäller detta Volvo Personvagnar, där företaget satsar stort för att vara ledande inom det mobila området.

En god lönsamhet i banken är en förutsättning för att kunna fortsätta utvecklas och stärka vår position som marknadsledare. Vår valda nischposition, Bilbanken, där vi vill finansiera och administrera kundernas bilinnehav, tydliggör vilken del av marknaden som vi vill erövra tillsammans med våra mycket starka varumärken. Genom våra drivmedelskoncept, vagnparksadministration och begagnatfinansiering, arbetar vi mot vår vision "I varje föräres tankar". Vi satsar och ser en kontrollerad tillväxt i samtliga affärer.

I omvärlden sänds olika signaler om en tillväxt som inte kommer. Allt detta hanterar vi inom ramen för våra

riskscenarios, för att ändra kurs om så skulle behövas. Vi vill dock välja att se de injektioner som ges i marknaden tillsammans med ett lågt oljepris, som ingredienser i vår nya strategi till ett fortsatt lönsamt och framgångsrikt 2015!

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 20 mars 2015 kl 16.15.

# Produkter och tjänster för ett enkelt och bekymmersfritt bilägande

## Volvokort

► **Volvokort är en viktig bidragsgivare till Volvofinans Banks totala lönsamhet och fungerar som betalmedel för privat- och företagskunder hos samtliga Volvohandlare.**

Kortet används som ett bilägarkonto för reparationer, service, reservdelar/tillbehör och för inköp av drivmedel på Volvohandlens drivmedelskedja, Tanka. Dessa kort erbjuds även med VISA-koppling för användning som allmänt betalningsmedel, även utanför Volvohandeln.

Totalt görs ca 900 000 köp med Volvokortet per månad hos Volvohandeln vilket ger banken, handlarna och samarbetspartners en unik möjlighet till selektiv kommunikation med kunderna. Volvokortet erbjuder lågpris på drivmedel genom Tanka som genom samarbete med partnern OKQ8 som ger kunder tillgång till ett stationsnät med över 1 000 stationer.

Målgruppen för Volvokortet är förare av Volvo och Renault men även landets övriga bilägare, oavsett bilmärke, som är i behov av drivmedel, tvätt, däck etc.

Under året har Volvokortet tillsammans med Tanka ökat närvaron i marknaden genom att lansera ett nytt kommunikativt koncept som förstärker relationen till den lokala Tankastationen.

Inom ramen för Volvos nya bilgeneration med digitala lösningar pågår ett spännande integrationsarbete, som säkerställer att Volvokortet tar en framskjuten position i framtidens mobila banking.



## Säljfinans PV

► **Den svenska personbilsmarknaden 2014 var mycket stark och hamnade i nivå 305 000 bilar.**

Volvo befäste sin marknadsledande position med en marknadsandel strax över 20 % med 4 modeller bland de 6 mest sålda bilarna. Renault och Dacia ökade sina marknadsandelar under året. Även transportbilsmarknaden hade ett starkt år där Renault och Ford har starka marknadspositioner.

Tillsammans med generalagenterna Volvo och Renault har Volvofinans Bank fortsatt att vidareutveckla intressanta paketerade kunderbjudanden under året där bl a Privatleasing blivit mycket efterfrågad bland många konsumenter.

Banken har en mycket stark marknadsposition inom säljfinansiering och är uppbyggd på en affärsmodell där incitament och kreditansvar är kopplat till Volvohandlaren. Grundtanken är att Volvohandlaren säljer och finansierar bilen – efter sedvanlig kreditprövning – till kunden och överläter sedan kontraktet till Volvofinans Bank med säkerhet i objektet. Återförsäljaren står via regressavtal kreditrisken och Volvofinans roll är att säkerställa attraktiv funding, administration, paketering och marknadsföring.

## VOLVO INCLUSIVE PRIVATLEASING



## Vagnpark

► **Inom affären Fleet representeras Volvofinans Bank av Svensk Vagnparksfinans som erbjuder finansiering och administration av vagnparker från 5 bilar och uppåt oavsett vilka bilmärken kunderna väljer att köra.**

Svensk Vagnparksfinans erbjuder kunderna både finansiell leasing med administration och operationell leasing. Idag står operationell leasing för merparten av nyförsäljningsvolymen. Antalet administrerade avtal uppgick vid årsskiftet till drygt 29 000 fordon vilket innebär en marknadsledande position. Under året har det lanserats ett antal nyheter, bland annat en uppskattad funktion avseende Delat drivmedel, som erbjuder möjligheter till kostnadsrationalisering.

## LV Säljfinans och kort

► **I segmentet över 16 ton blev Volvo marknadsledare med en marknadsandel på 44 %. Affärsmodellen i säljfinansieringsaffären LV bygger på samma princip som för personbilar.**

I åkerinäringen ökar efterfrågan på leasinglösningar – både finansiell och operationell leasing vilket ger åkerierna en större flexibilitet i att driva sina verksamheter. Tillsammans med vår beprövade finansieringsprodukt Volvo Lastbilsån kan kunderna välja den lösning som lämpar sig bäst för att driva sitt åkeri. I vårt täta samarbete med Volvo Lastvagnar och Volvohandlarna tar vi löpande fram koncept och produkter som motsvarar kundernas efterfrågan på moderna lösningar.

LV-kortet är huvudsakligen ett servicemarknadskort kopplat till service, reparationer, tvätt m m som används för att förenkla lastbilsägandet. Volvo Lastvagnar erbjuder också en mängd olika tilläggstjänster och mjukvaror som tex Service- & reparationsavtal som också kan inkluderas i de finansiella lösningarna eller faktureras via LV-kortet. Till kortet finns också möjlighet att koppla diesel som erbjuds via ett samarbete med svensk Volvohandel och Shell Diesel.



# Den svenska Volvohandeln 2014

## Heltäckande försäljningsnät

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

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

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

## Volvohandeln 2014 i siffror

Omsättningen i Volvohandeln uppgick under 2014 till cirka 42,0 mdkr med en samlad vinst på cirka 1 100 mnkr, att jämföra med 2013 års resultat på 800 mnkr.

## Bredare totalaffär

Volvohandelns produktprogram är det avgjort 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 ytterligare varumärken. Förutom Volvo, Renault, Ford,

Dacia, Jaguar och Land Rover har på senaste åren tillkommit Hyundai, Mazda, Toyota, Nissan och BMW. Vi får därmed via Volvohandlarna tillgång till en större marknad än tidigare.

## Volvofinans Bank är Volvohandlarnas bank

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



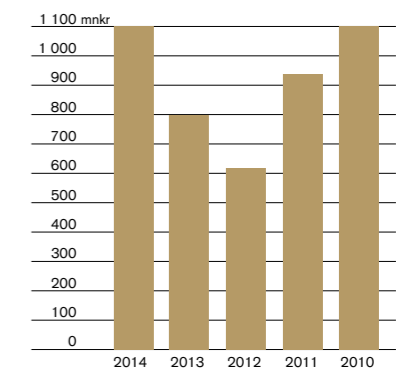
## Volvohandeln 2010-2014

### BALANSSAMMANDRAG

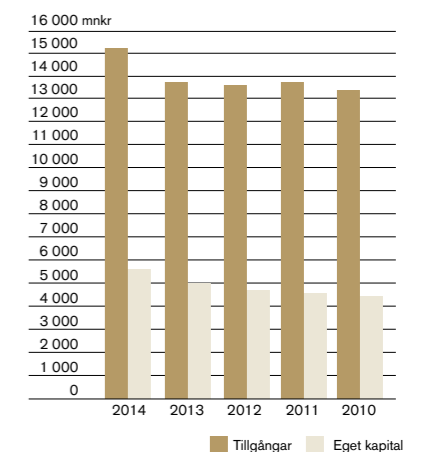
	Prognos 2014	2013	2012	2011	2010
Fastigheter & Inventarier	2 700	2 670	2 477	2 328	2 312
Leasingfordon	2 200	2 359	2 236	2 627	2 466
Kontraktfordringar	800	793	639	441	268
Varulager	5 400	4 920	4 479	4 602	4 380
Övrigt	4 100	3 748	3 633	3 714	3 854
<b>Summa tillgångar (mnkr)</b>	<b>15 200</b>	<b>14 490</b>	<b>13 464</b>	<b>13 712</b>	<b>13 280</b>
Eget kapital och obeskattade reserver	5 600	5 032	4 787	4 581	4 452
Långa skulder	3 000	3 021	3 405	3 234	2 921
Korta skulder	6 600	6 437	5 272	5 897	5 907
<b>Summa skulder och eget kapital (mnkr)</b>	<b>15 200</b>	<b>14 490</b>	<b>13 464</b>	<b>13 712</b>	<b>13 280</b>
Lån och Leasing i Volvofinans BR (mnkr)	19 200	17 782	15 714	15 477	14 499
Justerad balans	34 400	32 272	29 178	29 189	27 779
<b>Omsättning och resultat</b>					
Omsättning (mnkr)	42 000	38 965	38 400	42 361	38 359
<b>Resultat (mnkr)</b>	<b>1 100</b>	<b>800</b>	<b>618</b>	<b>931</b>	<b>1 100</b>
<b>Nyckeltal</b>					
Förräntning eget kapital	20%	17%	15%	20%	25%
Förräntning totalt kapital	9%	8%	7%	8%	10%
Soliditet	37%	35%	36%	33%	34%

anm: 2014 års värden är delvis prognosvärden då slutliga årsredovisningar för samtliga återförsäljare inte fanns tillgängliga vid publikationstillfället

### Volvohandeln, resultat



### Volvohandeln, tillgångar och eget kapital



# Förvaltningsberättelse

► Styrelsen och VD:n för Volvofinans Bank AB (publ) redovisar härmed verksamheten för år 2014. Nedan kallad banken.

## ÄGARFÖRHÅLLANDE

Banken startades 1959 och ägs till 50 % av de svenska Volvoåterförsäljarna via sitt förvaltningsbolag AB Volverinvest. Sjötte 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 PV Fordonspark AB, Volvo-handlarföreningen Ek För, 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 fr o m 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 200 358 kontrakt (192 689), en ökning jämfört med föregående år med 4,0 %. Stockarnas storlek påverkas av personbilers (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 nybilförsäljningen (Volvo/Renault/Ford) och den svenska Volvohandelns begagnatförsäljning.

Penetration, %	2010	2011	2012	2013	2014
PV-nytt	46	47	51	49	49
PV-beg	38	37	35	37	36
LV-nytt	47	42	43	47	49

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 24,8 mdkr (24,0), en ökning med 3,3% 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.

Säljfinansiering	2014 mdkr	%	2013 mdkr	%	Förändring mdkr
Personbilar	20,9	84	19,8	82	1,1
Lastvagnar och Bussar	2,1	9	2,2	10	-0,1
Lagerkrediter	0,2	1	0,3	1	-0,1
Kontokortkrediter	1,6	6	1,7	7	-0,1
<b>Totalt</b>	<b>24,8</b>	<b>100</b>	<b>24,0</b>	<b>100</b>	<b>0,8</b>

Volvo Billeasing har ökat med 0,7 mdkr eller 11 % och Volvo Billån och Volvo Lastbilslån har ökat med 0,4 mdkr eller 4%. Kontraktbelåningen, där Volvoåterförsäljarna har en kredit med underliggande lån- eller leasingkontrakt som säkerhet, har minskat med 56,7 mnkr eller 21 %.

Kontokortkrediterna är i nivå med föregående år. Omsättningen över Volvokortet uppgick under året till 11,1 mdkr (10,8) och totalt levererades 7,7 (7,7) miljoner fakturor/kontoutdrag till kunderna. 24,7 (24,1) miljoner kortköp genomfördes under 2014 via Volvokortet.

Antal företagskunder där Svensk Vagnparksfinans sköter bil-administrationen har ökat under året. Totalt administrerades vid årsskiftet 29 364 bilar (27 078).

Omsättningen över Lastbilskortet är lägre än föregående år och under 2014 handlades varor och tjänster för runt 428 mnkr (463) via de 24 115 korten (25 000).

## RESULTAT

Resultatet före kreditförluster uppgick till 342,6 mnkr (304,5), vilket är en ökning med 12,5 % jämfört med föregående år. 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 11,9 mnkr (28,3), se Not 14.

Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgår trots detta till 330,6 mnkr (276,2) vilket är en ökning med 20 %. Resultatökningen förklaras till största delen av förbättrade upplåningsmarginaler, högre utlåningsvolym och lägre kreditförluster. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 8,14 (6,80). 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.

## KREDITRISKER OCH KREDITFÖRLUSTER

Av bankens totala kreditgivning avseende finansiering av fordon är 79 % (79) 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,
2. Återförsäljare saknar betalningsförmåga och
3. Marknadsvärdet på det återtagna fordonet understiger restskulden på kontraktet.

Per 31 december 2014 fördelade sig lån- och leasingkontrakten enligt nedan. Obelånad del av inläggande kontrakt uppgick per årsskiftet till 2,8 mdkr (2,6).

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

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

Totala problemkrediter (det vill säga fordringar förfallna med mer än 90 dagar) är 155,5 mnkr (164,7) som består dels av lån- och leasingutlåning 142,8 mnkr (151,5), varav 132,5 mnkr (140,0) avser avtal där banken har regressrätt gentemot Volvoåterförsäljare, och dels av kontokortsfördringar 12,7 mnkr (13,2), vilket utgör 0,0 % (0,0) av kontokortsutlåningen.

Kontokortfordringarnas värde, som utgör 1,6 mdkr (1,7), redovisas efter nedskrivning av problemkrediter. Reserveringen uppgår till 1,3 % (1,4) av fordringarnas värde. Riskexponeringen mot privatpersoner begränsas genom låga snittskulder. Snittskulden per aktivt kontokort var per årsskiftet 3 904 kronor (4 125).

	Antal kontrakt	Snittkontrakt, tkr	Belåningsvärde, mnkr	Utnyttjad kredit, mnkr	Belåningsgrad	Marknadsvärde, mnkr	Övervärde, mnkr	Övervärde, %
Lån	113 145	100	11 341	10 633	94	14 826	4 192	39
Leasing	87 213	166	14 468	12 399	86	12 935	537	4
<b>Totalt</b>	<b>200 358</b>	<b>129</b>	<b>25 809</b>	<b>23 032</b>	<b>89</b>	<b>27 761</b>	<b>4 729</b>	<b>21</b>

## KAPITALANSKAFFNING

Bankens främsta mål för kapitalanskaffning är enligt finanspolicyn att:

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

Bankens finansieringsramar och upplåningsmöjligheter samt utnyttjad del per den 31 december 2014 framgår av tabellen nedan.

Nominella belopp i mnkr	Limit	Utnyttjad
Nordiskt certifikatprogram	8 000	650
Europeiskt certifikatprogram	4 736	-
MTN-program	15 000	7 595
Kortfristiga finansieringsramar hos bank	3 900	-
Långfristiga finansieringsramar hos bank	1 550	1 550
Inlåning allmänheten	-	13 774
<b>Totalt</b>	<b>33 186</b>	<b>23 569</b>

Banken finansierar sig till största delen via inlåning, främst från privatpersoner men även från Volvohandeln. Inlåningsvolymerna har sjunkit under året till följd av ökad konkurrens och lågräntemiljön. Inlåningsvolymen via bankens internetsparkonto minskade med 1,0 mdkr under året och utgjorde 11,7 mdkr (12,7) per den 31 december 2014. Nettoutflödena var störst under första respektive tredje kvartalet, för att under fjärde kvartalet vändas till ett nettoinflöde. Bankens totala inlåning uppgick till 13,8 mdkr (14,3) och utgjorde 58 % (59) av bankens finansiering.

Kreditmarknaden har under året kännetecknats av en ökande risk-aptit och minskande upplåningsmarginaler. Efterfrågan har varit mycket god vid bankens obligationsemissioner. Under året har obligationer till ett värde av 2,5 mdkr emitterats, med löptider på upp till fem år. Även kortfristiga certifikat har löpande emitterats med mycket god efterfrågan. Vid årsskiftet uppgick utestående finansiering via bankens marknads-låneprogram till nominellt 8,2 mdkr (8,3).



Utöver inlåning och marknadsupplåning finansierades verksamheten med bankkrediter, vilka uppgick till 1,6 mdkr (1,6). Andelen långfristig finansiering, med kvarvarande löptid överstigande ett år, uppgick till 67 % (68).

Förfallstrukturen för bankens totala finansiering per den 31 december 2014 framgår av tabell nedan.

	mnkr	%
Inom 1 år	3 265	33
1–3 år	3 980	41
3–5 år	2 550	26
Över 5 år	-	-
	9 795	100
Utan löptid:		
- Inlåning allmänheten	13 774	
- Eget kapital (inkl skattedel i obeskattade reserver)	3 973	
<b>Totalt</b>	<b>27 542</b>	

## RATING

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

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

Den 29 maj 2014 fick Volvofinans Bank – i likhet med ett stort antal andra europeiska banker – utsikterna för kreditbetyget ändrat, från "stabila" till "negativa". Ratinginstitutets beslut var i sin helhet orsakat av EU:s nya ramverk kring hantering av systemrisk och specifikt det nya EU-direktivet "Bank Recovery and Resolution Directive".

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 22.

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 regelverk och krav. 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.

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 tillfredsställande 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 tex 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

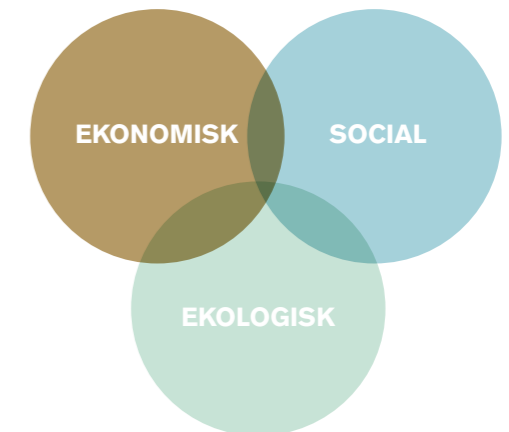
Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

## 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.

## HÅLLBARHETSREDOVISNING

Som ett första steg i upprättandet av en hållbarhetsredovisning redovisar banken nuvarande läge och hur banken i fortsättningen kommer att vidareutveckla arbetet kring hållbarhet under 2015. Avseende de tre dimensionerna Ekonomisk-, Social- och Ekologisk hållbarhet har banken redan idag ett starkt åtagande gällande hållbar utveckling.



### Ekonomisk hållbarhet

Bankens ekonomiska hållbarhet är stark, detta syns tydligt i nyckeltalen. I fokus för detta ligger att fortsatt ha starka nyckeltal och därmed påvisa en stark finansiell grund. Kärnprimärkapitalet ligger med god marginal över Finansinspektionens normvärden. Även kontinuerligt stabila årsresultat påvisar bankens ekonomiska stabilitet. Bankens likviditetstäckningsgrad uppgick vid årsskiftet till 201 % och har under 2014 i genomsnitt varit 219%. Likviditetstäckningsgraden är en kortfristig likviditetskvot (Liquidity Coverage Ratio, LCR) och utgör en del av rapporteringen till Finansinspektionen avseende likviditetsrisk. Banken följer lagen om penningtvätt. Banken har ett ansvar och som mål att bedriva en långsiktig och sund kreditgivning. Bankens kreditgivning grundas på en omfattande kreditprövning som avgör om kunden har de förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. I och med detta bidrar banken till en fungerande kreditmarknad. Likviditetsrisk återfinns på sidan 40 och nyckeltal på sidan 21.

## Social hållbarhet

Vid utgången av 2014 hade banken 193 (186) anställda, varav 169 (165) i Göteborg. Övriga var anställda vid vårt kontor i Stockholm. Medelantalet anställda uppgick till 183 (182) personer. Andelen kvinnor är generellt sett högre än andel män, bland de ledande befattningshavarna är 3 av 7 kvinnor. På styrelsenivå är andelen kvinnor 1 av 6. Rätt kompetens är en viktig konkurrensfaktor. Utveckling och utbildning av personalen är av stor strategisk betydelse. Under 2014 startade banken ett internt utvecklingsprogram som syftar till att vidarutveckla 10 talangfulla medarbetare under 2015. 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. Mer om detta finns att läsa under avsnittet Personal.

## Ekologisk hållbarhet

Banken ska bedriva ett långsiktigt miljöarbete med så lite negativ miljöpåverkan som möjligt, så långt det fungerar tekniskt och är ekonomiskt rimligt, även inom produktutveckling. Banken bidrar även till ekologisk hållbarhet genom finansiering av hybrid- och andra miljöklassade bilar. Banken bidrar även med finansiering när det gäller köp av Renaults elbilar och batterihyra men även AB Volvos satsningar på miljövänliga hybridbussar och under 2015 de elbussar som skall rulla i Göteborgs kommunala trafik. Banken tar även ansvar genom att inhysa sina lokaler i ett miljöcertifierat hus.

## 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 2014 hade banken 193 (186) anställda, varav 169 (165) i Göteborg. Övriga var anställda vid vårt kontor i Stockholm. Medelantalet anställda uppgick till 183 (182) 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.

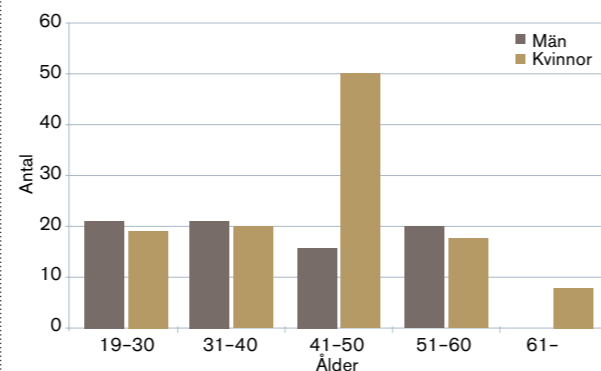
Banken har under året aktivt arbetat med företagskulturen. Stark kultur och nöjda medarbetare är en framgångsfaktor.

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 11.



## ERSÄTTNINGAR

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

## Beredning och beslut

Bankens styrelse har inom sig utsett en ersättningskommitté med uppgift att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt föreslå åtgärder för att följa upp tillämpningen av den gällande ersättningspolicy. Styrelsen har utsett styrelseordförande Urmas Kruusval, Tommy Andersson och Synnöve Trygg 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.

## Risikanalys

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 vinstmått.

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 resultatkraven. 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	8,1	-	8	-
Övriga anställda inkl andra anställda som kan påverka bankens risknivå**	76,2	0,8	175	16
<b>Totalt</b>	<b>84,3</b>	<b>0,8</b>	<b>183</b>	<b>16</b>

\* 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	81,3
Lastvagnsmarknad	3,9
<b>Totalt</b>	<b>85,2</b>

Kostnadsförda ersättningar för räkenskapsåret uppgår till 85,2 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

	2014
Balanserad vinst	63 912
Årets resultat	1 007 271
<b>Till årsstämmans förfogande</b>	<b>1 071 183</b>
Styrelsen föreslår, att beloppet disponeras enligt följande: Till aktieägarna utdelas 257,27 kronor per aktie	257 271
<b>Balanseras i ny räkning</b>	<b>813 912</b>

## 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

3 026 mnkr (3 052) och slutligt minimikapitalkrav uppgår till 1 104 mnkr (1 239). Specifikation av posterna framgår i avsnittet om Risk- och kapitalhantering.

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

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

## FLERÅRSÖVERSIKT

	2010	2011	2012	2013	Belopp i mnkr 2014
<b>Balanssammandrag</b>					
Belåningsbara statskuldsförbindelser m m	-	100	1 025	1 292	1 171
Utlåning till kreditinstitut	1 520	2 506	1 776	2 585	1 785
Utlåning till allmänheten	13 914	14 638	13 087	12 479	12 651
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 005	635	1 272	837
Immateriella anläggningstillgångar	40	29	23	9	6
Materiella anläggningstillgångar	9 238	10 391	11 192	11 488	12 196
Aktier och andelar i koncern samt i intresse- och övriga bolag	59	16	16	19	21
Övriga tillgångar	659	791	890	719	632
<b>Summa tillgångar</b>	<b>25 430</b>	<b>29 476</b>	<b>28 644</b>	<b>29 863</b>	<b>29 299</b>
Upplåning	19 692	24 019	23 064	24 130	23 602
Övriga skulder	1 595	1 577	1 610	1 591	1 724
Efterställda skulder	203	-	-	-	-
Garantifondslån	200	-	-	-	-
Obeskattade reserver	3 255	3 210	3 443	3 443	2 482
Eget kapital	485	670	527	699	1 491
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>25 430</b>	<b>29 476</b>	<b>28 644</b>	<b>29 863</b>	<b>29 299</b>
<b>Resultatsammandrag</b>					
Ränteintäkter	445	746	755	594	516
Leasingintäkter	2 531	2 968	3 269	3 477	3 517
Räntekostnader	- 364	- 843	- 854	- 646	- 470
Erhållna utdelningar	15	4	3	2	3
Provisionsintäkter	304	305	321	333	345
Provisionskostnader	- 19	- 19	- 19	- 21	- 20
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1	3	- 20	- 15	- 4
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 913</b>	<b>3 164</b>	<b>3 455</b>	<b>3 724</b>	<b>3 887</b>
Allmänna administrationskostnader	- 223	- 224	- 260	- 268	- 269
Övriga rörelsekostnader*	- 2 406	- 2 661	- 2 926	- 3 152	- 3 275
Kreditförluster, netto	- 17	- 17	- 35	- 28	- 12
<b>Summa kostnader</b>	<b>- 2 646</b>	<b>- 2 902</b>	<b>- 3 221</b>	<b>- 3 448</b>	<b>- 3 556</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>267</b>	<b>262</b>	<b>234</b>	<b>276</b>	<b>331</b>
<b>Nettovinst**</b>	<b>197</b>	<b>193</b>	<b>173</b>	<b>215</b>	<b>1 007</b>

\* Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

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

	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Nyckeltal</b>					
Räntabilitet eget kapital, %	7,34	6,79	5,68	6,80	8,14
Risikkapital/balansomslutning, %	16,29	13,02	13,71	13,15	12,68
Inlåning/Utlåning, %	10,86	28,40	48,55	59,52	55,44
Resultat/risikvägda tillgångar, %	1,29*	1,46	1,43	1,73	2,40
Avkastning på totala tillgångar, %	0,79	0,70	0,60	0,73	3,40
Kapitaltäckningskvot med övergångsregler	1,93*	2,07	2,31	2,38	2,37
Kapitaltäckningsgrad med övergångsregler, %	15,43*	16,58	18,50	19,06	18,97
Kärnprimärkapitalrelation med övergångsregler, %	14,45*	16,58	18,50	19,06	18,97
Kapitaltäckningskvot utan övergångsregler	-	2,37	2,62	2,46	2,74
Kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler, %	-	18,99	20,97	19,70	21,93
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler, %	-	18,99	20,97	19,70	21,93
Räntenetto/ø utlåning, %	1,09	1,01	1,08	1,12	1,33
Kreditförluster/ø utlåning, %	0,07	0,06	0,12	0,11	0,04
Rörelsekostnader/ø utlåning, %	1,16	1,07	1,15	1,10	1,26
K/I-tal	0,52	0,53	0,59	0,54	0,51
K/I-tal exklusive kreditförluster	0,49	0,50	0,53	0,49	0,49
K/I-tal exklusive räntenetto och kreditförluster	0,92	0,95	1,08	0,97	1,04
Medelantal anställda	186	174	177	182	183

\* 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.

### Risikvägda 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	2014	Belopp i tkr 2013
<b>Rörelsens intäkter</b>		
Ränteintäkter, Not 5	515 616	593 590
Leasingintäkter, Not 6	3 517 264	3 477 151
Räntekostnader, Not 5	- 470 094	- 645 923
<b>Räntenetto</b>	<b>3 562 786</b>	<b>3 424 818</b>
Erhållna utdelningar, Not 7	2 822	2 487
Provisionsintäkter, Not 8	345 550	333 086
Provisionskostnader, Not 9	- 20 273	- 21 291
Nettoreultat av finansiella transaktioner, Not 10	- 4 281	- 14 618
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>3 886 604</b>	<b>3 724 482</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Allmänna administrationskostnader, Not 11	- 269 002	- 267 903
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 12	- 3 222 350	- 3 117 831
Övriga rörelsekostnader, Not 13	- 52 661	- 34 212
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>- 3 544 013</b>	<b>- 3 419 946</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>342 591</b>	<b>304 536</b>
Kreditförluster netto, Not 14	- 11 944	- 28 309
<b>Rörelseresultat</b>	<b>330 647</b>	<b>276 227</b>
Bokslutsdispositioner, Not 15	961 539	-
Skatt på årets resultat, Not 16	- 284 915	- 61 134
<b>Årets resultat*</b>	<b>1 007 271</b>	<b>215 093</b>

\* Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

## BALANSRÄKNING

	2014-12-31	Belopp i tkr 2013-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Belåningsbara statsskuldssambindelser m m, Not 17	1 170 846	1 291 747
Utlåning till kreditinstitut, Not 18	1 784 781	2 585 494
Utlåning till allmänheten, Not 19	12 650 593	12 478 791
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Not 20	837 297	1 272 558
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag, Not 21	14 735	11 913
Aktier och andelar i koncernföretag, Not 22	6 740	6 740
Immateriella anläggningstillgångar, Not 23	5 561	8 756
Materiella anläggningstillgångar, inventarier, Not 24	1 313	1 411
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt, Not 25	12 194 744	11 486 812
Övriga tillgångar, Not 25, 26	596 242	676 366
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, Not 27	36 535	42 641
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 299 387</b>	<b>29 863 229</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>		
Skulder till kreditinstitut, Not 28	1 550 000	1 550 000
In- och upplåning från allmänheten, Not 29	13 773 551	14 265 506
Emitterade värdepapper, Not 28	8 278 759	8 314 508
Övriga skulder, Not 26, 30	876 180	756 300
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, Not 31	848 069	834 726
<b>Summa skulder</b>	<b>25 326 559</b>	<b>25 721 040</b>
Obeskattade reserver, Not 32	2 481 645	3 443 184
<b>Eget kapital, Not 33</b>		
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	63 912
Årets resultat	1 007 271	215 093
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 491 183</b>	<b>699 005</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>29 299 387</b>	<b>29 863 229</b>
Poster inom linjen		
Ställda pantar	-	-
Ansvarsförbindelser	-	-

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Belopp i tkr
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital</b>				
1 januari 2013	400 000	20 000	107 312	527 312
Årets resultat			215 093	215 093
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	215 093	215 093
Utdelning			- 43 400	- 43 400
Utgående eget kapital 31 december 2013	400 000	20 000	279 005	699 005
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2014</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>279 005</b>	<b>699 005</b>
Årets resultat			1 007 271	1 007 271
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	-	-	1 007 271	1 007 271
Utdelning			- 215 093	- 215 093
<b>Utgående eget kapital 31 december 2014</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>1 071 183</b>	<b>1 491 183</b>

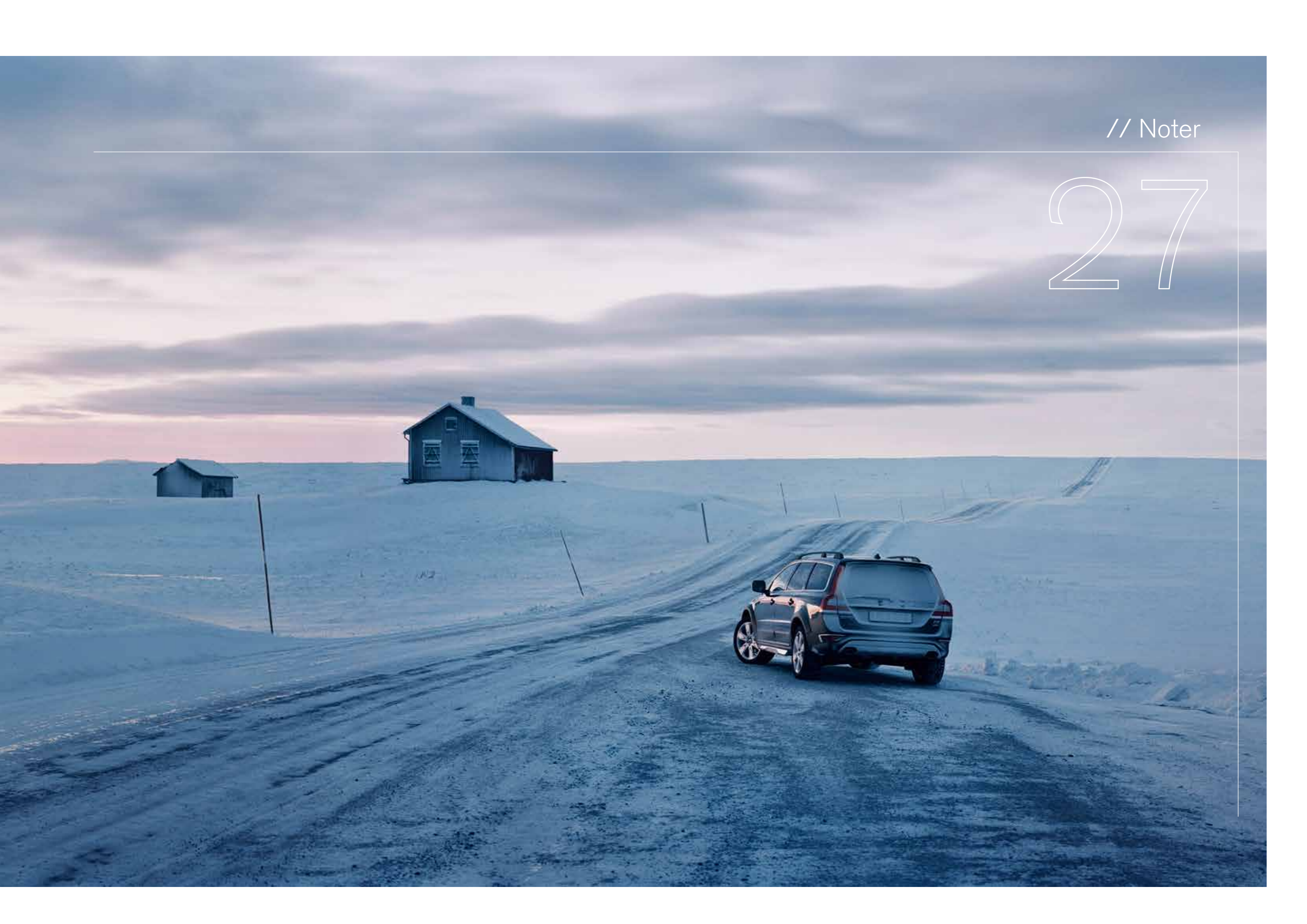


## KASSAFLÖDESANALYS

	2014	Belopp i tkr 2013
<b>Löpande verksamhet</b>		
Rörelseresultat	330 647	276 227
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	- 4 281	- 14 371
Av/nedskrivningar	3 232 162	3 094 561
Kreditförluster	22 123	5 582
Utrangeringar av immateriella anläggningstillgångar	-	3 441
Betald skatt	- 284 914	- 61 134
<b>Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		
Belåningsbara statsskuldssförbindelser	120 901	- 267 058
Utlåning till kreditinstitut	800 713	- 809 913
Utlåning till allmänheten	- 191 311	602 045
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	435 261	- 637 211
Övriga tillgångar	83 616	172 164
Skulder till kreditinstitut	-	- 750 000
Upplåning från allmänheten	- 491 955	2 477 925
Emitterade värdepapper	- 35 748	- 661 168
Övriga skulder	137 503	- 4 483
<b>Kassaflöde av löpande verksamhet</b>	<b>4 154 717</b>	<b>3 426 607</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>		
Investeringar i aktier och andelar	- 2 822	- 2 487
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 7 134 710	- 6 463 201
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3 197 908	3 082 481
<b>Kassaflöde av investeringsverksamhet</b>	<b>- 3 939 624</b>	<b>- 3 383 207</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>		
Utbetald utdelning	- 215 093	- 43 400
<b>Kassaflöde av finansieringsverksamhet</b>	<b>- 215 093</b>	<b>- 43 400</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		
Likvida medel vid årets början	-	-
Kassaflöde av löpande verksamhet	4 154 717	3 426 607
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 3 939 624	- 3 383 207
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	- 215 093	- 43 400
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Betalda räntor som ingår i kassaflödet</b>		
Erhållen ränta	508 881	583 699
Erlagd ränta	- 402 428	- 538 873

// Noter

27



# 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 % till 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. RISK- OCH KAPITALHANTERING

##### Bakgrund

Volvofinans Bank AB (publ), organisationsnummer 556069-0967, omfattas av EU-regelverken Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn kreditinstitut och värdepappersföretag, samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag.

De nya regelverken är även införda via svensk lag, dessutom har ett stort antal föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen tillkommit.

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

Finansinspektionen (FI) godkände bankens IRK-ansökan för att få beräkna kapitalkrav för kreditrisk med interna modeller (IRK) för hushålls-portföljen och motpartslosa exponeringar den 14 april 2011. Samtidigt erhöll banken permanent undantag 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. Under 2014 har banken fått tillstånd från FI att använda intern riskklassificeringsmetod (grundläggande) för bankens företagsexponeringar.

##### Riskhantering

Bankens riskhantering, vilken styrelsen har det övergripande ansvaret för, syftar till att identifiera och analysera de risker som banken har i sin verksamhet, samt att för dessa bestämma lämplig riskaptit (limiter) och säkerställa att det finns effektiva interna kontrollsystem. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. Riskpolicies 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 Riskkontrollns 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-koordinatörer som ansvarar för verksamhetens hantering av risk-, regelefterlevnads- och säkerhetsfrågor inom sitt respektive område. Dessa personer är därmed funktionens kontaktpersoner i verksamheten.

##### Riskstrategi

Bankens riskstrategi och riskaptit ska:

- vara styrmedel för att nå bankens strategiska mål
- ta hänsyn till bankens unika affärsmodell i det svenska Volvosystemet
- ta hänsyn till bankens position att uppfattas som "Bilbanken"
- vara anpassad till bankens olika affärsområden
- vara systematisk, strukturerad och genomsyra hela organisationen

Banken har identifierat nedanstående riskkategorier som de viktigaste för uppfyllande av de strategiska målen:

- Kreditrisk
- Operativ risk
- Koncentrationsrisk (kreditrisk)
- Ränterisk
- Motpartsrisk
- Likviditetsrisk
- Ryktesrisk
- Strategisk risk
- Restvärdesrisk

Bankens övergripande riskstrategi bygger på en kontinuerlig analys av de olika riskfaktorer som banken är utsatt för i sin verksamhet. Dessa riskfaktorer kan grovt indelas i:

- risker som banken är villig att acceptera, eftersom de kan bidra till en högre avkastning/måluppfyllelse
- risker som banken försöker minimera, eftersom de inte kan förväntas bidra till en högre avkastning/måluppfyllelse

Kreditrisk, koncentrationsrisk (kreditrisk) samt restvärdesrisk tillhör den förstnämnda kategorin vilka skall optimeras inom den, av styrelsen fastställda, riskaptiten för att nå de strategiska målen.

Operativ risk, ränterisk, motpartsrisk, ryktesrisk, likviditetsrisk och strategisk risk tillhör den senare kategorin vilken banken har en låg riskaptit för. Kostnader för hantering av dessa risker ska stå i proportion till den direkta eller indirekta förlust som kan uppstå om risken materialiseras.

Samtliga risker ska hanteras såväl preventivt och reaktivt genom en god riskhantering i första försvarslinjen samt god riskkontroll av andra försvarslinjen. Funktionen för riskkontroll följer regelbundet upp samtliga risker och att de håller sig inom beslutad riskaptit.

Bankens riskhantering skall kännetecknas av förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra eller begränsa såväl risker som skadeverkningar. I de produkter och tjänster banken erbjuder skall risk vägas mot förväntad avkastning inom för vad som är ekonomiskt försvarbart. För att uppnå en god lönsamhet och samtidigt ha en acceptabel risknivå ska verksamheten utnyttja och integrera resultatet av bankens interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKU). Vid väsentliga affärsbeslut skall det beaktas vilka konsekvenser som kan uppstå ur ett risk- och kapitalhänseende.

##### Riskaptit

###### Övergripande riskaptit

Bankens övergripande riskaptit utgörs av total kapitalrelation, vilken som lägst skall uppgå till 18,5 %. Dessutom skall bankens kärnprimärkapitalrelation lägst uppgå till 13,8 %.

###### 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 penningförsträckning, leasing, garantier, placeringar eller derivatavtal.

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

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

Kreditgivningen hos Volvoåterförsäljarna 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 utmynda 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. Den kreditgivning där banken tar direktrisk på motparten utgörs framförallt av vagnparksfinansiering, genom finansiell eller operationell leasing, för medelstora och stora företag. Kreditkvaliteten står i fokus, varför affärer, efter noggrann kreditprövning, endast görs med finansiellt stabila företag. Banken har även ett scorekort och regelverk i VF Score för expertbaserad bedömning av större företag.

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

###### Kvantifiering av kreditrisker

För att mäta kreditrisk använder sig banken av ett internt riskklassificeringssystem. Systemet är uppbyggt på modeller som mäter kreditrisker utifrån tre dimensioner; sannolikhet för fallissemang (PD), förlust givet fallissemang (LGD) samt exponeringsbelopp (EAD). Ett fallissemang definieras 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).

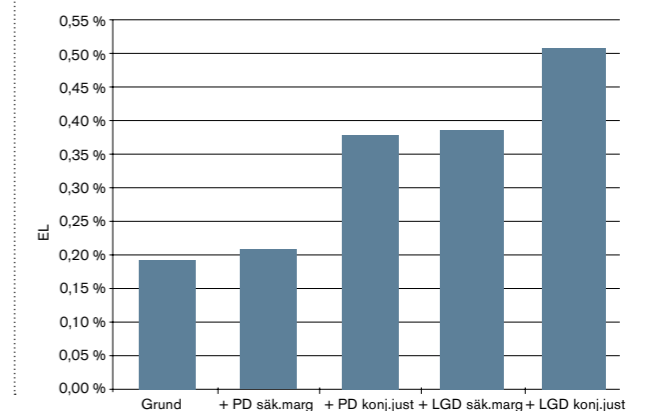
För hushållsexponeringar (privatpersoner och små och medelstora AB) används sedan januari 2007 statistiska scoringmodeller och för företagsexponeringar (företag med en omsättning högre än 400 mnkr eller en exponering hos banken på högre än 5 mnkr) infördes i slutet av 2007 en expertbaserad modell.

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.

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

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

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



#### Jämförelse med externa ratinginstitut

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

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

#### Genomsnittlig riskvikt per exponeringsklass

##### Hushållsexponeringar

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

Riskklass	Exponering inom linjen	Exponeringsbelopp	Risikvägt belopp	Risikvikt i %
1	8 133 641	13 553 282	1 819 677	13,43 %
2	4 443 977	6 677 429	1 719 930	25,76 %
3 - 4	2 963 037	3 449 594	1 384 882	40,15 %
5 - 6	861 354	923 889	494 207	53,49 %
7	159 561	163 726	88 616	54,12 %
Fallerat	101 749	108 119	94 129	87,06 %
<b>Totalt</b>	<b>16 663 318</b>	<b>24 876 038</b>	<b>5 601 441</b>	<b>22,52 %</b>

\* Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt hushållsexponeringsbelopp till 26,3 mdkr jämfört med 24,9 mdkr 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.

##### Företagsexponeringar

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

Riskklass	Exponering inom linjen	Exponeringsbelopp	Risikvägt belopp	Risikvikt i %
1	2 553 746	2 574 281	1 126 199	43,75 %
2	1 274 437	1 289 212	1 120 523	86,92 %
3 - 4	860 488	874 566	1 052 614	120,36 %
5 - 6	219 597	219 597	397 260	180,90 %
7	5 261	5 261	8 687	165,13 %
Fallerat	28 385	28 385	0	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>4 941 915</b>	<b>4 991 302</b>	<b>3 705 283</b>	<b>74,23 %</b>

\* Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt företagsexponeringsbelopp till 5,4 mdkr jämfört med 5,0 mdkr enligt ovan. I det högre beloppet ingår vissa åtaganden utanför balansräkningen.

#### Validering

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

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

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

Prediktion och utfall IRK-godkända exponeringar Exponeringsklass	EL Prediktion	PD Prediktion	PD Utfall	LGD Prediktion	LGD Utfall
Hushåll Övrigt	0,51 %	1,11 %	0,52 %	33 %	15 %
Företag	0,69 %	1,31 %	0,49 %	45 %	N/A*

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

#### Ytterligare användningsområden för riskklassificeringssystemet

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

#### FRAMTIDA REGELVERK

Finansinspektionen har beslutat att banker behöver offentliggöra information om sitt internt bedömda kapitalbehov från och med per balansdagen den 31 mars 2015.

Finansinspektionen har beslutat att den kontryckliga kapitalbufferten för Sverige ska aktiveras och fastställas till 1 procent. Det angivna kontryckliga buffertvärdet ska tillämpas från och med den 13 september 2015. Den kontryckliga kapitalbufferten skall byggas upp när den sammanlagda tillväxten i krediter bedöms vara förknippad med uppkomsten av systemomfattande risk. Bufferten aktiveras under goda tider, då kreditillväxten är hög. Under dåliga tider, då oförutsedda snabbt kan uppstå och tillgången på kapital är bristfällig, avaktiveras eller minskas bufferten. Huvudregeln är att bufferten kommer att variera mellan 0 och 2,5 %. Finansinspektionen skall för varje kvartal fastställa det kontryckliga buffertvärdet i Sverige.

De nuvarande golvreglerna i internmetoden för kreditrisker (Basel I golvet) ska kvarstå to m 2017. Eftersom banken beräknade riskvägd tillgångar enligt schablonmetoden i Basel II får banken beräkna sina golvregler mot schablonmetoden istället.

Ett internationellt arbete pågår avseende framtida kapitalkrav, där Baselkommittén gör en omfattande översyn i syfte att förbättra jämförbarheten i bankernas kapitalmätt. Inom ramen för detta arbete diskuteras framtida schablonmetoder för beräkning av kapitalkrav för kredit-, marknads- och operativa risker. Baselkommittén föreslår ett möjligt införande av ett kapitalgolv baserat på schablonmetoden, för de banker som använder interna modeller. Stor osäkerhet råder dock fortfarande kring de nya regelverkens utformning samt tidpunkt för implementation, varför det ännu är för

tidigt att dra några slutsatser gällande eventuell påverkan på banken.

Finansinspektionen presenterade i slutet av 2014 förslag till standardiserade metoder för pelare 2-risker, bland annat koncentrationsrisker och ränterisker. Finansinspektionen kommer att tillämpa dessa under 2015. Därmed kommer sannolikt även kapitalkravet för ovanstående risker att klargöras.

EU-kommissionen har fastslagit att implementeringen av LCR-kravet skall ske from 1 oktober 2015, där medlemsländerna ska fasa in LCR-kravet enligt tidigare föreslagen hastighet (60 % / 80 % / 100 % årligen). Enskilda medlemsstater kan inte påverka datumet 1 oktober men däremot kräva en snabbare implementeringshastighet (tex 100 % från och med 1 oktober).

Ytterligare rapportering inom likviditetsområdet kommer under 2015.

En utvärdering avseende bruttosoliditet (leverage ratio) pågår. Ett eventuellt minimikrav väntas införas under 2018. Bankens bruttosoliditet per 31 december 2014 var 10,2 %. Redan från 1 januari 2015 införs däremot krav på offentliggörande av bruttosoliditetsmättet.

#### KREDITEXPONERING

Nedan redovisas bankens maximala kreditexponering uppdelat per klass av finansiella instrument. Begreppet maximal kreditexponering innefattar outnyttjade kontokortslimiten samt 20 % av outnyttjade återförsäljningslimiten. 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	2014	2013
Exponeringar mot stater och centralbanker	150 981	162 326
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	1 204 808	1 341 239
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	4 830	5 668
Institutsexponeringar*	1 876 344	2 721 613
Företagsexponeringar	341 528	5 926 220
Hushållsexponeringar	425 706	423 604
Oreglerade poster	25 399	73 754
Säkerställda obligationer	837 297	1 272 558
Aktieexponeringar	21 475	-
Övriga poster	9 821	10 833
<b>Totalt enligt schablonmetoden</b>	<b>4 898 189</b>	<b>11 937 815</b>
<b>Kreditrisk enligt IRK</b>		
Företagsexponeringar	5 395 145	-
Hushållsexponeringar	26 321 290	25 216 384
Motpartslösa exponeringar	2 217 925	2 200 450
<b>Totalt enligt IRK</b>	<b>33 934 360</b>	<b>27 416 834</b>
<b>Total kreditrisk</b>	<b>38 832 549</b>	<b>39 354 649</b>

\* Varav Add-on om 3,4 mnrk (7,3).

#### Totala beloppet av alla exponeringar med hänsyn till kreditriskskydd

Banken har som beskrivits i tabellen ovan en total kreditriskexponering på

38 833 mnrk (39 355) utan hänsyn tagen till kreditriskskydd. Regressavtalen med återförsäljarna minskar kreditrisken väsentligt. Regressrätten uppgår till 19 272 mnrk (18 356). Banken har också säkerheter för kund- och lånefordringar i form av borgen 629 mnrk (629), företagshypotek 263 mnrk (284), pantbrev i fastigheter 2 mnrk (5) och pantsatta lån- och leasingavtal 2 107 mnrk (2 112). Bankens totala kreditriskexponering, med hänsyn tagen till kreditriskskydd, uppgår därmed till 16 559 mnrk (17 970).

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.

	2014	2013
Summa tillgångar enligt balansräkningen	29 299 387	29 863 229
<b>Tillkommande poster</b>		
Totala nedskrivningar	57 016	52 265
Outnyttjade limiter kontofordringar	9 918 998	9 797 312
Outnyttjade limiter utlåning till Volvohandeln	246 935	172 375
Påslag för motpartsrisik i derivat	3 378	7 286
<b>Avgående poster</b>		
Motpartslösa exponeringar*	- 687 604	- 529 062
Immateriella anläggningstillgångar	- 5 561	- 8 756
<b>Totalt</b>	<b>38 832 549</b>	<b>39 354 649</b>

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

#### Den genomsnittliga exponeringen under perioden

Kreditrisk enligt schablonmetoden	2014	2013
Exponeringar mot stater och centralbanker	152 234	188 993
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	1 243 427	1 155 543
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	5 124	5 397
Institutsexponeringar	1 417 100	2 456 897
Företagsexponeringar	355 326	6 066 528
Hushållsexponeringar	436 446	431 223
Oreglerade poster	16 064	74 027
Säkerställda obligationer	985 145	942 572
Aktieexponeringar	19 359	-
Övriga poster	10 284	10 802
<b>Totalt enligt schablonmetoden</b>	<b>4 640 509</b>	<b>11 331 982</b>
<b>Kreditrisk enligt IRK</b>		
Företagsexponeringar	5 516 968	-
Hushållsexponeringar *	25 831 686	25 102 477
Motpartslösa exponeringar	2 347 079	2 308 663
<b>Totalt enligt IRK</b>	<b>33 695 733</b>	<b>27 411 140</b>
<b>Totalt</b>	<b>38 336 242</b>	<b>38 743 122</b>

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



### Exponeringarnas spridning per bransch fördelat på exponeringsklasser

2014	Handel: reparation av motorfordon	Transport och magasinering	Verksamhet inom juridik, ekonomi m m	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	-	30	829	150 122	150 981
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	-	-	-	1 204 808	1 204 808
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	-	-	-	4 830	4 830
Institutsexponeringar	-	-	-	1 876 344	1 876 344
Företagsexponeringar, schablon och IRK	1 204 538	1 318 040	1 307 875	1 906 220	5 736 673
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	986 354	1 384 221	869 631	23 506 790	26 746 996
Oreglerade poster	13 272	4 388	2 665	5 074	25 399
Säkerställda obligationer	-	-	-	837 297	837 297
Aktieexponeringar	-	-	-	21 475	21 475
Övriga poster	-	-	-	9 821	9 821
Motpartslösa exponeringar IRK	-	-	-	2 218 671	2 218 671
<b>Totalt</b>	<b>2 204 164</b>	<b>2 706 679</b>	<b>2 181 000</b>	<b>31 741 452</b>	<b>38 833 295</b>

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 jämförliga 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
<b>Totalt</b>	<b>2 256 049</b>	<b>2 905 441</b>	<b>2 195 620</b>	<b>31 998 445</b>	<b>39 355 555</b>

### Exponeringar återstående löptid fördelat på exponeringsklass

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

2014	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	132 656	5 102	13 223	-	150 981	-
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	142 298	276 039	784 618	1 853	1 204 808	-
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	1 085	972	2 773	-	4 830	-
Institutsexponeringar	1 794 988	7 745	73 611	-	1 876 344	-
Företagsexponeringar	1 642 557	1 925 371	2 159 858	8 887	5 736 673	-
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	12 435 080	3 279 849	10 944 486	87 582	26 746 997	-
Oreglerade poster	25 399	-	-	-	25 399	-
Säkerställda obligationer	166 000	127 000	544 297	-	837 297	-
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-	21 475
Övriga poster	-	-	-	-	-	9 820
Motpartslösa exponeringar IRK	233 436	871 400	1 096 321	2 920	2 204 077	14 594
<b>Totalt</b>	<b>16 573 499</b>	<b>6 493 478</b>	<b>15 619 187</b>	<b>101 242</b>	<b>38 787 406</b>	<b>45 889</b>

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 jämförliga 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
<b>Totalt</b>	<b>17 414 880</b>	<b>7 375 973</b>	<b>14 435 312</b>	<b>106 691</b>	<b>39 332 856</b>	<b>22 699</b>

## Nedskrivningar

Problemkrediter (fordringar som har förfallit med mer än 90 dagar) uppgår till 155 532 (164 733). 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 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
<b>Utgående balans 2013-12-31</b>	<b>- 35 964</b>	<b>- 16 301</b>	<b>- 52 265</b>
Varav nedskrivning av räntefordringar	-	-	804
Ingående balans 2014-01-01	- 35 964	- 16 301	- 52 265
I IB ingår reserv av fordringar som under 2014 har bokförts som konstaterade kreditförluster	17 060	-	17 060
Årets upplösning för kreditförluster på kapitalfordringar	21 586	7 713	29 299
Årets nedskrivningar för kreditförluster på kapitalfordringar	- 31 182	- 2 814	- 33 996
Årets upplösning för kreditförluster på räntefordringar	246	-	246
Årets nedskrivning för kreditförluster på räntefordringar	- 300	-	- 300
Bortskrivning för årets konstaterade kreditförluster	- 18 105	-	- 18 105
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	1 045	-	1 045
<b>Utgående balans 2014-12-31</b>	<b>- 45 614</b>	<b>- 11 402</b>	<b>- 57 016</b>
Varav nedskrivning av räntefordringar	-	-	858

## Nedskrivningar per tillgångspost

	2014	2013
<b>Nedskrivning</b>		
Utlåning till allmänheten, specifik nedskrivning	8 203	9 170
Utlåning till allmänheten, kollektiv nedskrivning	15 282	16 765
<b>Utlåning till allmänheten, totalt</b>	<b>23 485</b>	<b>25 935</b>
Materiella anläggningstillgångar, total nedskrivning	31 535	21 722
<b>Materiella anläggningstillgångar, totalt</b>	<b>31 535</b>	<b>21 722</b>
Övriga tillgångar, individuell nedskrivning	1 996	4 596
Övriga tillgångar, reserv leasingintäkt PV	-	12
<b>Övriga tillgångar, totalt</b>	<b>1 996</b>	<b>4 608</b>
<b>Totala nedskrivningar</b>		
	57 016	52 265
<b>Resultatpåverkan</b>		
Materiella anläggningstillgångar, upplösning	13 647	24 418
Materiella anläggningstillgångar, nedskrivning	- 23 460	- 1 147
<b>Nedskrivning materiella anläggningstillgångar, Not 12</b>	<b>- 9 813</b>	<b>23 271</b>
Tillkommer justering effektiva räntetäckter på osäkra räntefordringar	-	-
Förändring av nedskrivningar på kapitalfordringar enligt ovan	- 10 536	- 11 884
Förändring av upplösning på kapitalfordringar enligt ovan	15 652	787
Årets konstaterade kreditförluster, netto	- 18 105	- 18 308
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1 045	1 096
<b>Kreditförluster, netto enligt Not 14</b>	<b>- 11 944</b>	<b>- 28 309</b>



### Exponeringar med individuella nedskrivningsbehov\* fördelat på viktiga branscher

2014	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	30 029	- 13 386	16 643	17 957
Handel med och service av motorfordon	13 424	- 429	12 996	12 940
Transport	68 970	- 1 403	67 566	63 731
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	2 882	- 57	2 826	2 662
Övriga branscher	7 946 772	- 27 110	7 919 662	7 234 421
<b>Totalt</b>	<b>8 062 077</b>	<b>- 42 385</b>	<b>8 019 693</b>	<b>7 331 711</b>

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
<b>Totalt</b>	<b>8 401 704</b>	<b>- 35 098</b>	<b>8 366 606</b>	<b>7 430 325</b>

\* En fordran med nedskrivningsbehov är en osäker fordran, det vill säga en fordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktvillkoren.

Se vidare Not 3 Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

### Exponeringar med individuella nedskrivningsbehov fördelat per segment

2014	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	105 350	-9 751	95 599	84 117
Företag	7 956 727	-32 634	7 924 094	7 247 594
<b>Totalt</b>	<b>8 062 077</b>	<b>-42 385</b>	<b>8 019 693</b>	<b>7 331 711</b>

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
<b>Totalt</b>	<b>8 401 704</b>	<b>- 35 098</b>	<b>8 366 606</b>	<b>7 430 325</b>

\* 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

2014	Bokfört värde exkl gruppvis reservering	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	71 448	56 883
Handel med och service av motorfordon	19 538	17 740
Transport	44 307	42 324
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	18 837	11 980
Övriga branscher	69 039	63 037
<b>Totalt</b>	<b>223 169</b>	<b>191 964</b>

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
<b>Totalt</b>	<b>387 184</b>	<b>218 897</b>

### Förfallna exponeringar utan individuellt nedskrivningsbehov fördelat per segment

2014	Bokfört värde exkl gruppvis reservering	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	154 619	147 700
Stat, kommun och landsting	1 011	882
Företag	67 539	43 382
<b>Totalt</b>	<b>223 169</b>	<b>191 964</b>

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
<b>Totalt</b>	<b>387 184</b>	<b>218 897</b>

\* 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	2014-12-31	2013-12-31
Förfallna 61-89 dagar	23 506	63 082
Förfallna 31-60 dagar	89 380	225 311
Förfallna 01-30 dagar	110 283	98 791
<b>Totalt</b>	<b>223 169</b>	<b>387 184</b>

### 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 2014-12-31 uppgick den totala kapitalskulden avseende omförhandlade avtal till 30 mnkr (37).

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

### Upplýsingar om kreditkvalitet på ej nedskrivningsbara fordringar

Kreditkvaliteten på ej nedskrivningsbara fordringar är mycket god. För 88% (87) av hushållsfordringarna är risken mycket låg och motsvarande siffra för företagsfordringar är 90% (91). För vidare information om riskklass och riskklassestimater, se Kreditriskavsnittet på sidan 29.

### 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 Aa2-A3 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 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 iverkligsbeloppet 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 71 656 tkr (1 15 407). Tilläggsbeloppet beräknades till 3 379 tkr (7 286). Nominellt belopp för bankens utestående derivatkontrakt uppgick vid årsskiftet till 1 653 mnr (2 535).

Nedanstående tabell visar bankens motpartsexponering, det vill säga ersättningsbelopp (marknadsvärde) samt tilläggsbelopp för möjlig riskförändring fördelat per kreditratingklass, enligt Moody's skala. Se även Not 35.

mnr		2014		2013	
Rating (kort)	Rating (lång)	Ersättningsbelopp	Tilläggsbelopp	Ersättningsbelopp	Tilläggsbelopp
P-1	Aa2	2,3	0,1	-	-
P-1	Aa3	-	-	6,0	0,9
P-1	A1	44,1	2,0	97,7	5,8
P-1	A2	18,3	0,1	-	-
P-2	A3	7,0	1,2	-	-
P-2	Baa1	-	-	11,7	0,6
<b>Summa</b>	<b>71,7</b>	<b>3,4</b>	<b>115,4</b>	<b>7,3</b>	

Banken är i färd med att anpassa sig till EMIR, EU:s förordning om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister. De krav under EMIR om rapportering av derivatkontrakt till transaktionsregister och tekniker för hantering av risker som redan trätt i kraft hanteras på adekvat sätt av banken.

## 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 8 % (9) av den totala utlåningen. Den bransch som banken har enskilt störst utlåning till är Transport som utgör 7 % (8) av totalen (se tabell sidan 32). Banken använder ett system som möjliggör att på ett enkelt sätt få en bild av det samlade motpartsengagemang.

## MARKNADSRISK

### Ränterisk i övrig verksamhet

Ränterisk är den nuvarande och framtida risken att räntenettet går ner på grund av en ogynnsam förändring i räntan samtidigt som utlåning och inlåning har olika räntebindningstider (s k ränterisk i bankboken).

Banken eftersträvar att minimera ränterisken genom att anpassa räntebindningen i upplåningen till den i utlåningen. I de fall banken bedömer att upplåning med lång räntebindningstid är fördelaktig, används ränteswapsavtal för denna anpassning. Swapsavtal 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 banken köper motsvarande räntetaksavtal på portföljnivå.

Finanspolicy anger i vilken utsträckning ränterisk får förekomma. Policyn 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 2014-12-31 till 66,1 mnr (52,7), vilket motsvarar 2,2 % (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 2014-12-31 till 6,2 mnr (6,4). Om ett antagande om en rimlig ränteförändring och parallellförflyttning av räntekurvan på 0,25 % görs, uppgår den per 2014-12-31 beräknade påverkan på räntenettet under en period av 12 månader till 16,5 mnr (13,2).

Utlåning till fast ränta uppgår endast till drygt 0,2 % av total utlåning per 2014-12-31. 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 ränterisken exponering. Utvecklingen följs månadsvis och för att säkra risken, görs löpande en reservering. Det antagande som görs är att 20 % av årets genomsnittliga kreditvolym löses, då 12 månader löpt av portföljens genomsnittliga ursprungslöptid, vid en räntenedgång på 1,5 %.

## Räntebindningstider för koncernens 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
<b>2014</b>									
Räntebärande tillgångar	27 857	1 450	1	9	35	15	-	-	29 367
Räntebärande skulder	- 15 455	- 6 643	- 425	- 150	- 400	- 200	-	-	- 23 273
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	-	- 3 427	- 3 427
Derivatinstrument (nom belopp)	- 179	- 931	425	150	359	176	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>12 223</b>	<b>- 6 124</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>- 6</b>	<b>- 9</b>	<b>-</b>	<b>- 3 427</b>	<b>2 667</b>
<b>Kumulativ exponering</b>	<b>12 223</b>	<b>6 099</b>	<b>6 100</b>	<b>6 109</b>	<b>6 103</b>	<b>6 094</b>	<b>6 094</b>	<b>2 667</b>	
<b>2013</b>									
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	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>10 959</b>	<b>- 6 276</b>	<b>- 1</b>	<b>- 1</b>	<b>12</b>	<b>- 5</b>	<b>1</b>	<b>- 3 385</b>	<b>1 304</b>
<b>Kumulativ exponering</b>	<b>10 959</b>	<b>4 683</b>	<b>4 682</b>	<b>4 681</b>	<b>4 693</b>	<b>4 688</b>	<b>4 689</b>	<b>1 304</b>	

## 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. Vid upplåning i utländsk valuta ingås ränte- och valutawapsavtal, 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 26 (Derivat - Tillgångar och Skulder) och 28 (Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper). Förutom vad som eventuellt anges här, finns inga tillgångar eller skulder i utländsk valuta.

## RETVÄRDESRISK

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 2014-12-31 har banken redovisat en nedskrivning med 21,3 mnr (13,6), 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 2 906 mnr (2 718).

## AKTIERISK I ÖVRIG VERKSAMHET

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

	2014	2013
<b>Balansräkningsvärde</b>		
Koncernföretag	6 740	6 740
Intresse- och övriga företag	14 735	11 913
<b>Totalt</b>	<b>21 475</b>	<b>18 653</b>
<b>Verkligt värde</b>		
Koncernföretag	6 787	6 787
Intresse- och övriga företag	14 735	11 913
<b>Totalt</b>	<b>21 522</b>	<b>18 700</b>
<b>Orealiserad vinst eller förlust</b>		
Koncernföretag	-	-
Intresse- och övriga företag	10 687	7 865
<b>Totalt</b>	<b>10 687</b>	<b>7 865</b>

## OPERATIVA RISKER

Med operativ risk avses risken för förlust till följd av:

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

I definitionen inkluderas även legal risk.

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

Operativa risker finns i all verksamhet inom banken och i samverkan med externa parter. För att identifiera operativa risker genomförs kontinuerligt riskidentifiering- och 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 byggas, 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. Bankens CFO 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 (Liquidity Coverage Ratio, LCR) uppgick vid årsskiftet enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning) till 201 % och har under 2014 i genomsnitt varit 219 % (sedan mars då rapportering enligt CRR påbörjades). Likviditetstäckningsgraden är en kortfristig likviditetskvot och utgör en del av rapporteringen till Tillsynsmyndigheterna avseende likviditetsrisk.

För att ha flexibilitet i upplåningen och kunna hantera perioder av refinansieringsstörningar har banken en likviditetsreserv. Vid årsskiftet uppgick denna till 3,8 mdkr (5,2). Reservens sammansättning, som regleras i finanspolicyen, ska bestå av omedelbart tillgängliga bankmedel samt högkvalitativa likvida räntebärande värdepapper i svenska kronor. Tillgodohavanden i andra banker uppgick till 1,8 mdkr (47 %) samt värdepappersdelen till nominellt 2,0 mdkr (53 %). Storleken på likviditetsreserven skall vara sådan att verksamheten oinskränkt kan bedrivas vidare vid en allvarlig likviditetspåfrestning, utan tillförsel av ny extern finansiering, under lägst 3 månader genom att enbart reservens medel tas i anspråk. Bankens likviditetsreserv skall alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningen, d v s posterna "utlåning till allmänheten" och "leasingobjekt" i balansräkningen. Per 2014-12-31 var denna relation 15 % (21).

## Likviditetsreserv

Belopp i mnkr, värdepapper enligt marknadsvärde	2014-12-31	2013-12-31
Tillgodohavande hos andra banker	1 785	2 585
Värdepapper emitterade av svenska staten	100	100
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 071	1 192
Andra säkerställda obligationer	837	1 273
<b>Summa</b>	<b>3 793</b>	<b>5 150</b>

Bankens kreditfaciliteter utgör ett betydande komplement till likviditetsreserven. Dessa så kallade back-up linor är huvudsakligen avtalade med bankens kärnbanker. Back-up linorna är normalt inte utnyttjade och uppgick vid årsskiftet till 2,5 mdkr (2,5). 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 bankens 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	2014-12-31	2013-12-31
Checkkrediter hos kreditinstitut	200	200
Kreditfaciliteter hos kreditinstitut och ägare	3 700	3 700
<b>Summa</b>	<b>3 900</b>	<b>3 900</b>

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 2014-12-31 var denna andel 67 % (68).

I syfte att minska andelen marknadsupplåning, och därmed även refinansieringsrisken, lanserade banken ett internetparkonto 2010. Denna inlåning kommer från privatpersoner och utgör mer än hälften av bankens finansiering. Merparten av sparkunderna utgörs av relationskunder, d.v.s. kunder som sedan tidigare nyttjar någon av bankens andra tjänster. Sparande på kontot är ej tidsbundet, trots detta är denna inlåningsvolym mycket stabil över tid då den är spridd på ett stort antal insättare. Kontot omfattas av den statliga insättargarantin.



### 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.

2014	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
<b>Finansiella tillgångar</b>							
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	221	223	732	-	-	1 176
Utlåning till kreditinstitut	1 785	-	-	-	-	-	1 785
Utlåning till allmänheten	-	3 713	5 172	9 283	2 703	545	21 416
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	166	127	546	-	-	839
Materiella tillgångar, leasingobjekt	-	570	1 910	1 871	33	-	4 384
Övriga tillgångar, derivat	-	13	37	20	1	-	71
<b>Summa</b>	<b>1 785</b>	<b>4 683</b>	<b>7 469</b>	<b>12 452</b>	<b>2 737</b>	<b>545</b>	<b>29 671</b>
<b>Finansiella skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut	-	206	561	415	405	-	1 587
In- och upplåning från allmänheten	13 566	209	-	-	-	-	13 775
Emitterade värdepapper	-	1 094	1 581	3 708	2 180	-	8 563
Övriga skulder, derivat	-	-	-	-	-	-	-
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>13 566</b>	<b>1 509</b>	<b>2 142</b>	<b>4 123</b>	<b>2 585</b>	<b>0</b>	<b>23 925</b>
Kassaflöde netto	- 11 781	3 174	5 327	8 329	152	545	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 700	3 700	2 950	1 000	-	-	
<b>Likviditetsgap</b>	<b>- 10 081</b>	<b>6 874</b>	<b>8 277</b>	<b>9 329</b>	<b>152</b>	<b>545</b>	
<b>2013</b>							
<b>Finansiella tillgångar</b>							
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
<b>Summa</b>	<b>2 585</b>	<b>4 808</b>	<b>7 960</b>	<b>11 778</b>	<b>2 679</b>	<b>502</b>	<b>30 312</b>
<b>Finansiella skulder</b>							
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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>14 166</b>	<b>1 218</b>	<b>2 194</b>	<b>5 682</b>	<b>1 409</b>	<b>-</b>	<b>24 668</b>
Kassaflöde netto	- 11 580	3 589	5 766	6 097	1 271	502	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 700	3 700	2 950	-	-	-	
<b>Likviditetsgap</b>	<b>- 9 880</b>	<b>7 289</b>	<b>8 716</b>	<b>6 097</b>	<b>1 271</b>	<b>502</b>	

### 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 räntebetalingstidpunkterna.

2014	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
<b>Skulder till kreditinstitut</b>	- 206	- 561	- 416	- 408	-	- 1 591
<b>Emitterade värdepapper</b>	- 1 094	- 1 580	- 3 713	- 2 196	-	- 8 583
<b>Övriga skulder, derivat</b>	- 209	-	-	-	-	- 209
<b>Övriga tillgångar, derivat</b>	13	37	19	-	-	69
<b>Totalt</b>	<b>- 1 496</b>	<b>- 2 104</b>	<b>- 4 110</b>	<b>- 2 604</b>	<b>-</b>	<b>- 10 314</b>
<b>2013</b>						
<b>Skulder till kreditinstitut</b>	- 10	- 30	- 1 575	-	-	- 1 615
<b>Emitterade värdepapper</b>	- 1 151	- 2 030	- 3 864	- 1 386	-	- 8 431
<b>Övriga skulder, derivat</b>	- 1	- 2	- 101	-	-	- 104
<b>Övriga tillgångar, derivat</b>	26	32	58	-	-	116
<b>Totalt</b>	<b>- 1 136</b>	<b>- 2 030</b>	<b>- 5 482</b>	<b>- 1 386</b>	<b>-</b>	<b>- 10 034</b>

### STRATEGISKA RISKER

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

Riskhanteringsens 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, motparters, aktieägares, investerares och myndigheters negativa uppfattning om banken. Målet med riskhanteringen är att säkerställa att banken ska uppfattas som mycket väl genomlyst av alla intressenter och att intressenterna har en god bild av banken.

Ryktesrisker är den svåraste risken att skydda sig mot. Banken har vidtagit åtgärder för att säkerställa att denna risk hanteras i den mån det är möjligt. Riskidentifierings- och 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 (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag samt EU:s kapitaltäckningsdirektiv CRD IV/CRR vilket har införlivats i svensk lagstiftning med ytterligare definitioner och detaljerade riktlinjer utfärdade av Finansinspektionen.

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

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

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

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

## Kapitalbas

(Inklusive styrelsens förslag till vinstdisposition)

	2014	2013
<b>Kärnprimärkapital</b>		
Eget kapital	1 233 912	483 912
Obeskattade reserver 78,0 % (78,0 %)	1 935 683	2 685 683
Avgår: Immateriella anläggningstillgångar	- 5 561	- 8 756
Avgår: AVA-justering	- 1 981	-
Avgår: Underskott IRK-reserveringar	- 135 637	- 109 144
<b>Summa kärnprimärkapital</b>	<b>3 026 416</b>	<b>3 051 695</b>
<b>Total kapitalbas</b>	<b>3 026 416</b>	<b>3 051 695</b>
<b>Kapitalbas enligt Basel II</b>	<b>3 028 397</b>	<b>3 051 695</b>

## Kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp

	2014		2013	
	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>				
Exponeringar mot stater och centralbanker	-	-	-	-
Exponeringar mot kommuner och därmed jämföriga samfundigheter samt myndigheter	-	-	-	-
Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	324	4 048	386	4 825
Institutsexponeringar	30 017	375 207	43 541	544 263
Företagsexponeringar	25 335	316 682	443 472	5 543 400
Hushållsexponeringar	20 419	255 238	22 929	286 613
Oreglerade poster	2 917	36 463	8 850	110 625
Säkerställda obligationer	6 692	83 646	10 180	127 250
Aktieexponeringar	1 718	21 475	-	-
Övriga poster	786	9 821	867	10 838
<b>Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden</b>	<b>88 206</b>	<b>1 102 578</b>	<b>530 225</b>	<b>6 627 813</b>
<b>Kreditrisk enligt IRK</b>				
Företagsexponeringar	296 423	3 705 283	-	-
Hushållsexponeringar	448 115	5 601 441	445 901	5 573 763
Motpartslösa exponeringar	177 434	2 217 925	176 036	2 200 450
<b>Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK</b>	<b>921 972</b>	<b>11 524 648</b>	<b>621 937</b>	<b>7 774 213</b>
Operativ risk enligt Basemetoden	92 768	1 159 598	87 089	1 088 613
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	1 175	14 692	-	-
<b>Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>1 104 121</b>	<b>13 801 517</b>	<b>1 239 251</b>	<b>15 490 638</b>
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	1 276 044	15 950 552	1 280 786	16 009 825

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

## Kapitaltäckning

	2014	2013
<b>Utan övergångsregler</b>		
Risikvägda tillgångar	13 801 517	15 490 638
Kapitaltäckningskvot **	2,74	2,46
Kärnprimärkapitalrelation, % ***	21,93	19,70
Kapitaltäckningsgrad, % ****	21,93	19,70
<b>Med övergångsregler</b>		
Risikvägda tillgångar *	15 950 552	16 009 825
Kapitaltäckningskvot **	2,37	2,38
Kärnprimärkapitalrelation, % ***	18,97	19,06
Kapitaltäckningsgrad, % ****	18,97	19,06

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

\*\* Summa kapitalbas i förhållande till summa kapitalkrav.

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

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

## Kapital- och buffertkrav

	2014			2013		
	Minimi-kapitalkrav	Kapital-konserverings-buffert	Summa	Minimi-kapitalkrav	Kapital-konserverings-buffert	Summa
<b>Procent</b>						
Kärnprimärkapitalkrav	4,5	2,5	7,0	4,5	-	4,5
Primärkapitalkrav	6,0	2,5	8,5	6,0	-	6,0
Totalt kapitalbaskrav	8,0	2,5	10,5	8,0	-	8,0
<b>Belopp</b>						
Kärnprimärkapitalkrav	621 068	345 038	966 106	697 079	-	697 079
Primärkapitalkrav	828 091	345 038	1 173 129	929 438	-	929 438
Totalt kapitalbaskrav	1 104 121	345 038	1 449 159	1 239 251	-	1 239 251
<b>Summa kapitalkrav Pelare 1</b>			<b>1 449 159</b>			<b>1 239 251</b>



## Kapitalhantering

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

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

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

## 3. REDOVISNINGSPRINCIPER

### Innehåll

sid 47	3. Redovisningsprinciper
	3.1 Värderingsgrunder vid upprättande av bankens finansiella rapporter
	3.2 Funktionell valuta och rapporteringsvaluta
	3.3 Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna
sid 48	3.4 Ändrade redovisningsprinciper
	3.4.1 Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas
	3.5 Upplysning om finansiell risk
	3.6 Segmentrapportering
	3.7 Dotterföretag och intresseföretag
	3.8 Utländsk valuta
	3.9 Ränteutgifter och räntekostnader
sid 49	3.10 Provisions- och avgiftsintäkter
	3.11 Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts
	3.12 Provisionskostnader
	3.13 Provisioner och avgifter som inräknas i den effektiva räntan
	3.14 Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter
	3.15 Allmänna administrationskostnader
	3.16 Skatter
	3.17 Nettoresultat av finansiella transaktioner
sid 50	3.18 Finansiella instrument
	3.18.1 Redovisning i och borttagande från balansräkningen
	3.18.2 Klassificering och värdering
	3.18.3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde
	3.19 Säkringsredovisning
sid 51	3.20 Inbäddade derivat
	3.21 Nedskrivningsprövning för lånefordringar
	3.22 Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument
	3.23 Nedskrivning för kreditförluster
	3.23.1 Hushållssegmentet

sid 52	3.23.2 Företagssegmentet
	3.23.3 Återföring av nedskrivningar
	3.23.4 Bortskrivningar av lånefordringar
	3.24 Materiella anläggningstillgångar
	3.24.1 Ägda tillgångar
	3.24.2 Utleasade tillgångar där banken är leasegivare
	3.24.3 Tillkommande utgifter
	3.24.4 Avskrivningsprinciper
	3.24.5 Nedskrivningar, beskrivning av restvärdesreserv
sid 53	3.25 Immateriella anläggningstillgångar
	3.25.1 Utveckling
	3.25.2 Licenser
	3.25.3 Tillkommande utgifter
	3.25.4 Avskrivningsprinciper
	3.26 Nedskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar samt andelar i dotter- och intresseföretag
	3.26.1 Nedskrivningsprövning
	3.26.2 Återföring av nedskrivningar
	3.27 Skulder och eget kapital
	3.27.1 Aktiekapital
	3.27.2 Ersättningar efter avslutad anställning
	3.27.2.1 Pensionering genom försäkring
	3.27.2.2 Ersättningar vid uppsägning
sid 54	3.27.2.3 Kortfristiga ersättningar
	3.28 Bokslutsdispositioner
	3.29 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. Banken tillämpar sk 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 16 mars 2015. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 11 juni 2015.

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

### 3.1 Värderingsgrunder vid upprättande av bankens finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde (se Not 35) eller när säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas.

### 3.2 Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

### 3.3 Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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



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

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

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

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

### 3.4 Ändrade redovisningsprinciper

Ändringar av IFRS med tillämpning från och med 2014 som har haft en väsentlig effekt på bankens finansiella rapporter.

IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering. Ändringen avser förtydliganden avseende reglerna för när kvittning av finansiella tillgångar och skulder är tillåten.

IAS 39 Finansiella instrument. Novation av derivat och fortlöpande tillämpning av säkringsredovisning. Ändringen innebär att företag kan fortsätta med säkringsredovisning trots att motparten i derivatkontraktet har ändrats på grund av lagstiftning.

#### 3.4.1 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 förtdistillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga fr o m nästa räkenskapsår och framåt planeras inte att förtdistillämpas. 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.

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IASB har genom IFRS 9 färdigställt ett helt "paket" av förändringar avseende redovisning av finansiella instrument. Paketet innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande ("expected loss") nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 träder i kraft 1/1 2018 och tidigare tillämpning är tillåten givet att EU antar standarden. EU planerar att godkänna standarden under 2015.

IFRS 15 Intäktsredovisning är en samlad modell för all intäktsredovisning och träder i kraft 1/1 2017.

Eventuella effekter av kommande standard har ännu inte utvärderats.

### 3.5 Upplysning om finansiell risk

Upplysning om finansiell risk lämnas i avsnittet om Risk- och Kapitalhantering samt kapitalläckningsanalys, sidan 28.

### 3.6 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 4 för ytterligare segmentsinformation. Eftersom koncernredovisning inte upprättas lämnas segmentinformation för moderbanken.

### 3.7 Dotterföretag och intresseföretag

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

### 3.8 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.

### 3.9 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 sidan 49).

### 3.10 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, färdigställandegraden 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.

### 3.11 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.

### 3.12 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.

### 3.13 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 de fall som det är sannolikt att kreditfaciliteten kommer att utnyttjas.

### 3.14 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 6) – netto från finansiella leasingavtal som redovisas som operationella ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas enligt annuitetsmetoden under leasingavtalets löptid (se även principer för avskrivningar). Det innebär att dessa avtal ger upphov till en högre nettointäkt i början på avtalets löptid och en lägre nettointäkt i slutet på avtalets löptid.

I leasingintäkter (se vidare Not 6) – 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.

### 3.15 Allmänna administrationskostnader

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

### 3.16 Skatter

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

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

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill 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 baseras på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

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

### 3.17 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

### 3.18 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.

#### 3.18.1 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 tillgången och reglera skulden.

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

#### 3.18.2 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. Banken värderar obligationer i likviditetsportföljen till verkligt värde via resultaträkningen för att portföljen ska reflektera förändringar i priserna på en aktiv marknad.

#### Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Består av derivat med ett negativt stängningsvärde.

#### Investeringar som hålls till förfall

Består av 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 35, 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.

#### 3.18.3 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 35.

### 3.19 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 marknadsräntornas 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 förutsättningar 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.

### 3.20 Inbäddade derivat

Huvudregeln är att inbäddade derivat separeras från värdkontraktet. Inbäddade derivat separeras inte om dess ekonomiska egenskaper och risker är nära förknippade med värdkontraktets 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 värdkontraktet.

### 3.21 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 14.

Objektiva belägg av att lånefordringar har ett individuellt nedskrivningsbehov utgörs bl a av att låntagaren är mer än 90 dagar försenad med kontraktensliga 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. Samma princip används för leasingavtalen men där tas även hänsyn till de finansiella garantier som återförsäljarna har lämnat.

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.

### 3.22 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 överlätits 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,
- återförsäljare saknar betalningsförmåga och
- marknadsvärdet på det återtagna fordonet understiger restskulden på kontraktet.

### 3.23 Nedskrivning för kreditförluster

#### 3.23.1 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 kollektiva 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.

#### 3.23.2 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.

#### 3.23.3 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.

#### 3.23.4 Bortskrivningar av lånefordringar

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

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

### 3.24 Materiella anläggningstillgångar

#### 3.24.1 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.

#### 3.24.2 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.

#### 3.24.3 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, utranteras och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

#### 3.24.4 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.

#### 3.24.5 Nedskrivningar, beskrivning av restvärdesreserv

Banken bedömer löpande om det finns ett nedskrivningsbehov i de tillgångar som används i operationell leasing. Ett nedskrivningsbehov föreligger om det bokförda värdet är högre än nyttjandevärdet. Om det bokförda värdet är högre än nyttjandevärdet så skrivs tillgångens värde ner till detta belopp. Nyttjandevärdet bestäms såsom nuvärdet av återstående hyror samt nuvärdet av det förväntade försäljningsvärdet. Det förväntade försäljningsvärdet erhålls från två oberoende externa parter.

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

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

### 3.25 Immateriella anläggningstillgångar

#### 3.25.1 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; t ex för material och tjänster, ersättningar 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.

#### 3.25.2 Licenser

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

#### 3.25.3 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 sig. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

#### 3.25.4 Avskrivningsprinciper

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

De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Programvaror 3-5 år
- Licenser 3 år

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

#### 3.26.1 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.

#### 3.26.2 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.

### 3.27 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 ett 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.

#### 3.27.1 Aktiekapital

##### Utdelningar

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

#### 3.27.2 Ersättningar efter avslutad anställning

##### 3.27.2.1 Pensionering genom försäkring

Bankens pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal med Alecta. Enligt IAS 19 är en avgiftsbestämd plan en plan för ersättningar efter avslutad anställning enligt 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 hänför sig till anställdas tjänstgöring under innevarande period och tidigare. En förmånsbestämd pensionsplan definieras som annan plan för ersättningar efter avslutad anställning än avgiftsbestämd plan.

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

##### 3.27.2.2 Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om banken är bevisligen förpliktigat, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en

anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

### 3.27.2.3 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.

### 3.28 Bokslutsdispositioner

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

### 3.29 Koncernbidrag

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

## 4. SEGMENTSRAPPORTERING

Bankens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten bankens högste verkställande beslutsfattare följer upp. Verksamheten är organiserad på så sätt att ledningen följer upp det resultat, avkastning och kassaflöde som de olika tjänsterna genererar. Den interna rapporteringen är uppbyggd så att ledningen kan följa upp samtliga tjänsters resultat. Det är utifrån denna rapportering som banken under 2014 identifierat segmenten Säljfinans PV (PV), Säljfinans LV & LV-kort (LV), Vagnpark (VP) och Volvokort (VK).

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 2014	PV	LV	VP	VK	Totalt
Rörelseintäkter*	234 736	32 981	108 421	301 688	677 826
Omkostnader**	- 73 021	- 14 406	- 63 646	- 184 162	- 335 235
Kreditförluster***	129	- 85	2 601	- 14 589	- 11 944
Rörelseresultat	161 844	18 490	47 376	102 937	330 647
Bokslutsdispositioner	470 651	53 770	137 772	299 346	961 539
Skatt på årets resultat	- 139 459	- 15 933	- 40 823	- 88 700	- 284 915
Årets resultat	493 036	56 327	144 325	313 583	1 007 271
Utlåningsvolym Ø, mnkr	15 256	2 223	5 081	1 133	23 693
Antal avtal Ø	163 586	6 004	58 098	-	227 688
Antal aktiva konton Ø	-	2 002	-	453 173	455 175

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
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

## 5. RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

	2014	2013
<b>Ränteintäkter</b>		
Utlåning till kreditinstitut	5 998	22 445
Utlåning till allmänheten	487 166	542 795
Räntebärande värdepapper	22 452	28 051
Övriga ränteintäkter	-	299
<b>Summa</b>	<b>515 616</b>	<b>593 590</b>
Varav ränteintäkt från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	493 164	593 048
<b>Räntekostnader</b>		
Skulder till kreditinstitut	- 34 181	- 51 495
In- och upplåning från allmänheten	- 222 626	- 291 334
Kostnad för insättningsgaranti	- 12 082	- 9 820
Räntebärande värdepapper	- 169 976	- 262 040
Övriga räntekostnader	- 31 229	- 31 234
<b>Summa</b>	<b>- 470 094</b>	<b>- 645 923</b>
Varav räntekostnad från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	423 769	566 479
<b>Summa räntenetto</b>	<b>45 522</b>	<b>- 52 333</b>

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.



## 6. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTENETTO

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

### Leasingintäkter, netto

	2014	2013
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella	3 517 264	3 477 151
Avskrivning enligt plan för avtal som redovisas som operationella	- 3 208 778	- 3 130 150
<b>Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto</b>	<b>308 486</b>	<b>347 001</b>

### Samlat räntenetto

	2014	2013
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	2 256 002	2 312 249
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	- 2 058 138	- 2 081 721
<b>Leasingintäkter netto från finansiella leasingavtal*</b>	<b>197 864</b>	<b>230 528</b>
Ränteintäkter	515 616	593 590
Räntekostnader	- 470 094	- 645 923
<b>Samlat räntenetto***</b>	<b>243 386</b>	<b>178 195</b>

### Totalt leasing- och räntenetto

Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	308 486	347 001
Räntenetto enligt Not 4	45 522	- 52 333
<b>Totalt leasing- och räntenetto</b>	<b>354 008</b>	<b>294 668</b>

Räntemarginal**	1,01 %	0,69 %
Medelränta utlåningen	3,06 %	3,37 %
Medelränta inlåningen (inkl kostnad för insättningsgarantin)	1,72 %	2,35 %

\* Finansiella leasingavtal som redovisas som operationella, netto.

\*\* Totala ränteintäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning minus totala räntekostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning 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.

## 7. ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	2014	2013
Aktier och andelar i intresseföretag	2 822	2 487
<b>Summa</b>	<b>2 822</b>	<b>2 487</b>

## 8. PROVISIONSINTÄKTER

	2014	2013
Provisionsintäkter Kontokort	195 947	189 794
Provisionsintäkter Lån och Leasing	149 603	143 292
<b>Summa</b>	<b>345 550</b>	<b>333 086</b>

## 9. PROVISIONSKOSTNADER

	2014	2013
Provisioner betalningsförmedling	- 3 645	- 3 543
Övriga provisioner	- 16 628	- 17 748
<b>Summa</b>	<b>- 20 273</b>	<b>- 21 291</b>

## 10. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	2014	2013
Räntebärande värdepapper	- 4 281	- 14 618
<b>Summa</b>	<b>- 4 281</b>	<b>- 14 618</b>

## Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori inklusive valutakursförändring

	2014	2013
Derivatillgångar* avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	-	- 2
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	- 2 932	- 2 040
Derivatskulder* avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	- 444	358
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde**	- 1 487	- 10 499
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	- 36 695	- 36 695
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkringar av verkligt värde	37 277	34 260
<b>Summa</b>	<b>- 4 281</b>	<b>- 14 618</b>

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

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

## 11. ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	2014	2013
Löner och arvoden	- 86 753	- 87 959
Sociala avgifter	- 27 955	- 26 971
Kostnad för pensionspremier*	- 10 801	- 10 171
Löneskatt	- 2 580	- 2 428
Övriga personalkostnader	- 2 872	- 3 284
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>- 130 961</b>	<b>- 130 813</b>
Porto och telefon	- 4 797	- 3 699
IT-kostnader	- 105 526	- 108 196
Konsulttjänster	- 2 995	- 2 275
Hyror och andra lokalkostnader	- 10 533	- 10 592
Övriga	- 14 190	- 12 328
<b>Summa övriga allmänna administrationskostnader</b>	<b>- 138 041</b>	<b>- 137 090</b>
<b>Summa allmänna administrationskostnader</b>	<b>- 269 002</b>	<b>- 267 903</b>

\* Totala pensionspremier uppgår till 10 801 (10 171), varav 5 514 (5 098) avser Alecta ITP2-pensioner

Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 5 622 (5 514). Bankens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och bankens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 0,03 respektive 0,03 %. Den kollektiva konsolideringsnivån utgår av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 %. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 % eller överstiger 155 % ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervall. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av 2014 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 143 % (148).

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

	2014			2013		
	Ledande befattningshavare (14 personer)	Övriga anställda	Summa	Ledande befattningshavare (18 personer)	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar	- 9 731	- 77 022	- 86 753	- 16 321	- 71 638	- 87 959
varav rörlig ersättning	-	(- 841)	(- 841)	-	(- 867)	(- 867)
<b>Summa</b>	<b>- 9 731</b>	<b>- 77 022</b>	<b>- 86 753</b>	<b>- 16 321</b>	<b>- 71 638</b>	<b>- 87 959</b>
Sociala kostnader *		- 41 336				- 39 570
* varav pensionskostnader		(- 13 381)				(- 12 599)

**Löner och ersättningar till ledande befattningshavare**

	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
<b>2014</b>					
Styrelsens ordförande	- 392	-	-	-	- 392
Styrelseledamöter (5 personer)	- 1 193	-	-	-	- 1 193
Verkställande direktör	- 2 323	-	- 152	- 767	- 3 242
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	- 5 823	-	- 480	- 1 483	- 7 785
<b>Summa</b>	<b>- 9 731</b>	<b>-</b>	<b>- 632</b>	<b>- 2 250</b>	<b>- 12 612</b>
<b>2013</b>					
Styrelsens ordförande	- 335	-	-	-	- 335
Styrelseledamöter (5 personer)	- 855	-	-	-	- 855
Verkställande direktör	- 5 259	-	- 134	- 757	- 6 150
Andra ledande befattningshavare (11 personer)	- 9 872	-	- 628	- 2 469	- 12 969
<b>Summa</b>	<b>- 16 321</b>	<b>-</b>	<b>- 762</b>	<b>- 3 226</b>	<b>- 20 309</b>

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 två styrelseledamöter. Rörlig ersättning tillämpas inte för bankens ledning, för anställda som fattar beslut om krediter/limiter eller inom kontrollfunktionerna regel efterlevnad, riskkontroll och internrevision.

**Ersättningar till styrelsen**

Namn	Befattning	2014	2013
Urmas Kruusval	Ordförande	- 392	- 335
Anders Gustafsson	Ledamot	- 155	- 130
Bob Persson	Ledamot	- 155	- 130
Per Avander	Ledamot	- 155	- 130
Tommy Andersson	Ledamot	- 253	- 204
Synnöve Trygg	Ledamot	- 210	-
Christina Brinck	Suppleant/Ledamot	- 110	- 130
Janola Gustafson	Suppleant	- 77	- 33
Jonas Eriksson	Suppleant	- 33	- 65
Patrik Tolf	Suppleant	- 45	-
Owe Orrbeck	Suppleant	-	- 33
<b>Summa</b>		<b>- 1 585</b>	<b>- 1 190</b>

**Personalinformation**

	2014			2013		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Medelantalet anställda	74	109	183	72	110	182
<b>Könsfördelning i ledningen</b>						
VD	1	-	1	1	-	1
Styrelsen	5	1	6	5	1	6
Övriga ledande befattningshavare	4	3	7	6	5	11
<b>Summa</b>	<b>10</b>	<b>4</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>18</b>

**Arvode och kostnadsersättning till revisorer**

KPMG	2014	2013
Revisionsuppdrag	- 1 300	- 1 300
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	- 143	- 134
Skatterådgivning	- 6	- 33
Övriga tjänster	- 468	- 970
<b>Summa</b>	<b>- 1 917</b>	<b>- 2 437</b>

**12. AV- OCH NEDSKRIVNING AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

	2014	2013
Avskrivningar enligt plan	- 3 212 537	- 3 141 102
Under året återförda nedskrivningar	13 647	24 418
Nedskrivningar	- 23 460	- 1 147
<b>Summa</b>	<b>- 3 222 350</b>	<b>- 3 117 831</b>
<b>Avskrivningar enligt plan</b>		
Inventarier	- 564	- 563
Leasingobjekt	- 3 208 778	- 3 130 150
Immateriella anläggningstillgångar	- 3 195	- 10 389
<b>Summa</b>	<b>- 3 212 537</b>	<b>- 3 141 102</b>
<b>Nedskrivningar, netto</b>		
Leasingobjekt	- 9 813	23 271
<b>Summa</b>	<b>- 9 813</b>	<b>23 271</b>

**13. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER**

	2014	2013
Avgifter till centrala organisationer	- 2 083	- 1 872
Försäkringskostnader	- 351	- 371
Marknadsföringskostnader	- 49 210	- 31 936
Övriga rörelsekostnader	- 1 017	- 33
<b>Summa</b>	<b>- 52 661</b>	<b>- 34 212</b>

**14. KREDITFÖRLUSTER, NETTO**

	2014	2013
<b>Specifik reservering för kollektivt värderade lånefordringar*</b>		
Bortskrivning av årets konstaterade kreditförluster	- 18 105	- 18 308
Årets nedskrivning	- 7 722	- 7 658
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1 045	1 096
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	7 939	739
<b>Årets nettokostnad för specifika reserveringar för kollektivt värderade lånefordringar</b>	<b>- 16 843</b>	<b>- 24 131</b>
<b>Kollektiv reservering för inträffade men ännu inte rapporterade förluster**</b>		
Årets nedskrivning	- 2 814	- 4 225
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	7 713	47
<b>Årets nettokostnad för kollektiva reserveringar</b>	<b>4 899</b>	<b>- 4 178</b>
<b>Total nettokostnad</b>	<b>- 11 944</b>	<b>- 28 309</b>

\* Avser kreditförluster på lånefordringar som individuellt identifierats som osäkra och där reserverna bestäms utifrån historisk erfarenhet från liknade lån.  
\*\* Avser kreditförluster på lånefordringar som ännu inte identifierats som osäkra, men där det i en grupp av lån föreligger nedskrivningsbehov.

**15. BOKSLUTSDISPOSITIONER**

	2014	2013
Förändring av periodiseringsfond	101 744	-
Avskrivningar utöver plan	859 795	-
<b>Summa</b>	<b>961 539</b>	<b>-</b>

**16. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT**

	2014	2013
Årets skattekostnad	- 284 915	- 61 134
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	<b>- 284 915</b>	<b>- 61 134</b>

	2014	2014	2013	2013
<b>Avstämning av effektiv skatt</b>				
Resultat före skatt		1 292 185		276 227
Skatt enligt gällande skattesats	- 22,0 %	- 284 281	- 22,0 %	- 60 770
Ej avdragsgilla kostnader	- 0,1 %	- 636	- 0,2 %	- 432
Ej skattepliktiga intäkter	0,0 %	2	0,0 %	68
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>- 22,1 %</b>	<b>- 284 915</b>	<b>- 22,2 %</b>	<b>- 61 134</b>

# Balansräkning

## 17. BELÅNINGSBARA STATSSKULDSFÖRBINDELSER M M

	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
	2014-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2013-12-31
Värdepapper emitterade av staten	100 000	99 974	100 000	99 827
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 070 000	1 070 872	1 189 000	1 191 920
<b>Summa</b>	<b>1 170 000</b>	<b>1 170 846</b>	<b>1 289 000</b>	<b>1 291 747</b>

## 18. UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	2014-12-31	2013-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto varav till svenska affärsbanker	1 784 781	2 585 494
varav betalbara på anfordran	1 784 781	2 585 494

## 19. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Bankens totala utlåning inklusive leasingobjekt uppgår till 24 845 337 (23 965 603). Angivna värden reduceras efter nedskrivning för kreditrisk för respektive kredit. Värdena understiger fordringarnas bruttovärden med 23 486 (25 935). (Se även Not 24 och tabellen nedskrivningar per tillgångspost.)

	2014-12-31	2013-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	12 674 079	12 504 726
Nedskrivning för kreditförluster	- 23 486	- 25 935
<b>Redovisat värde, netto</b>	<b>12 650 593</b>	<b>12 478 791</b>
<b>Nedskrivning</b>		
Ingående balans 1 januari	- 25 935	- 15 140
Årets nedskrivning	- 10 112	- 16 592
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	12 561	5 797
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>- 23 486</b>	<b>- 25 935</b>

## 20. OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
	2014-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2013-12-31
Värdepapper emitterade av icke finansiella företag	835 000	837 297	1 266 238	1 272 558
<b>Summa</b>	<b>835 000</b>	<b>837 297</b>	<b>1 266 238</b>	<b>1 272 558</b>

## 21. AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSE- OCH ÖVRIGA FÖRETAG

	2014-12-31	2013-12-31
<b>Onoterade värdepapper</b>		
Redovisat värde 1 januari	11 913	9 426
Årets andel i kommanditbolagens resultat	2 822	2 487
<b>Redovisat värde 31 december</b>	<b>14 735</b>	<b>11 913</b>

	Resultat	Eget kapital	Kapitalandel	Redovisat värde
<b>2014</b>				
Visa Inc C	-	48	-	48
Volvohandels PV Försäljnings AB, org nr 556430-4748, Göteborg	1 918	33 481	11 049	1 000
Volvohandels PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	11 565	57 157	11 242	11 242
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	- 697	9 391	1 493	1 493
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	-	3 524	952	952
<b>Summa</b>	<b>12 786</b>	<b>103 601</b>	<b>24 736</b>	<b>14 735</b>

	Resultat	Eget kapital	Kapitalandel	Redovisat värde
<b>2013</b>				
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
<b>Summa</b>	<b>11 965</b>	<b>92 315</b>	<b>21 281</b>	<b>11 913</b>

Volvohandels PV Försäljnings AB är komplementär i samtliga kommanditbolag.

## 22. AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Org nr	Säte	Resultat 2014
<b>Onoterade värdepapper</b>			
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	
			2014	2013
<b>Aktier i helägda koncernföretag</b>				
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
<b>Summa bokfört värde aktieinnehav</b>			<b>6 740</b>	<b>6 740</b>

## 23. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Utvecklingsutgifter	Licenser	Totalt
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>			
Ingående balans 2013-01-01	115 414	5 759	121 173
Utrangeringar	- 3 441	-	- 3 441
<b>Utgående balans 2013-12-31</b>	<b>111 973</b>	<b>5 759</b>	<b>117 732</b>
Ingående balans 2014-01-01	111 973	5 759	117 732
Utrangeringar	-	-	-
<b>Utgående balans 2014-12-31</b>	<b>111 973</b>	<b>5 759</b>	<b>117 732</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>			
Ingående balans 2013-01-01	- 92 828	- 5 759	- 98 587
Årets avskrivningar	- 10 389	-	- 10 389
<b>Utgående balans 2013-12-31</b>	<b>- 103 217</b>	<b>- 5 759</b>	<b>- 108 976</b>
Ingående balans 2014-01-01	- 103 217	- 5 759	- 108 976
Årets avskrivningar	- 3 195	-	- 3 195
<b>Utgående balans 2014-12-31</b>	<b>- 106 412</b>	<b>- 5 759</b>	<b>- 112 171</b>
<b>Redovisade värden</b>			
2013-12-31	8 756	-	8 756
<b>2014-12-31</b>	<b>5 561</b>	<b>-</b>	<b>5 561</b>

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 utarbetade kostnader om 3 441 eftersom beslut har tagits under 2013 att projektet inte kommer att slutföras.



## 24. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR, INVENTARIER OCH LEASINGOBJEKT

	Inventarier	Leasingobjekt	Totalt
<b>Anskaffningsvärde</b>			
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
<b>Utgående balans 2013-12-31</b>	<b>26 047</b>	<b>16 330 885</b>	<b>16 356 932</b>
Ingående balans 2014-01-01	26 047	16 330 885	16 356 932
Förvärv	466	7 134 243	7 134 709
Avyttringar	-	- 6 107 110	- 6 107 110
Utrangeringar	-	-	-
<b>Utgående balans 2014-12-31</b>	<b>26 513</b>	<b>17 358 018</b>	<b>17 384 531</b>
<b>Avskrivningar</b>			
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
<b>Utgående balans 2013-12-31</b>	<b>- 24 636</b>	<b>- 4 822 351</b>	<b>- 4 846 987</b>
Ingående balans 2014-01-01	- 24 636	- 4 822 351	- 4 846 987
Årets avskrivningar	- 564	- 3 208 778	- 3 209 342
Avyttringar	-	2 899 390	2 899 390
Utrangeringar	-	-	-
<b>Utgående balans 2014-12-31</b>	<b>- 25 200</b>	<b>- 5 131 739</b>	<b>- 5 156 939</b>
<b>Nedskrivningar</b>			
Ingående balans 2013-01-01	-	- 44 993	- 44 993
Under året återförda nedskrivningar	-	24 418	24 418
Årets nedskrivning	-	- 1 147	- 1 147
<b>Utgående balans 2013-12-31</b>	<b>-</b>	<b>- 21 722</b>	<b>- 21 722</b>
Ingående balans 2014-01-01	-	- 21 722	- 21 722
Under året återförda nedskrivningar	-	13 647	13 647
Årets nedskrivning	-	- 23 460	- 23 460
<b>Utgående balans 2014-12-31</b>	<b>-</b>	<b>- 31 535</b>	<b>- 31 535</b>
<b>Redovisade värden</b>			
2013-01-01	1 163	11 190 510	11 191 673
<b>2013-12-31</b>	<b>1 411</b>	<b>11 486 812</b>	<b>11 488 223</b>
2014-01-01	1 411	11 486 812	11 488 223
<b>2014-12-31</b>	<b>1 313</b>	<b>12 194 744</b>	<b>12 196 057</b>

## 25. ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2014-12-31	2013-12-31
Positivt värde på derivatinstrument	72 376	115 407
Skattefordran	29 985	40 785
Kundfordringar	410 046	450 255
Övriga tillgångar	83 835	69 919
<b>Summa</b>	<b>596 242</b>	<b>676 366</b>

Kundfordringar är nettade med en riskreserv om 1 995 (4 596) avseende Svensk Vagnparksfinans biladministration samt en räntereserv om - (12) avseende leasingintäkter PV.



## 26. 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 72,4 mnkr (115,4) och värdet på derivataskulder inklusive upplupen ränta uppgår till 0,7 mnkr (0,3).

2014	Upp till 1 år	1 - 5 år	> 5 år	Totalt	Tillgångar (positiva marknadsvärden)	Skulder (negativa marknadsvärden)
<b>Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas</b>						
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>						
Optioner	2 500	10 500	-	13 000	-	-
Swappar	-	65 083	-	65 083	-	720
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
Swappar	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>2 500</b>	<b>75 583</b>	<b>-</b>	<b>78 083</b>	<b>-</b>	<b>720</b>
<b>Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)</b>						
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>						
Swappar	975 000	600 000	-	1 575 000	72 376	-
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
Swappar	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>975 000</b>	<b>600 000</b>	<b>-</b>	<b>1 575 000</b>	<b>72 376</b>	<b>-</b>
<b>Totalt</b>	<b>977 500</b>	<b>675 583</b>	<b>-</b>	<b>1 653 083</b>	<b>72 376</b>	<b>720</b>
<b>Valutafördelning av marknadsvärdet</b>						
SEK	977 500	675 583	-	1 653 083	72 376	720
EUR	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>977 500</b>	<b>675 583</b>	<b>-</b>	<b>1 653 083</b>	<b>72 376</b>	<b>720</b>

2013	Upp till 1 år	1 - 5 år	> 5 år	Totalt	Tillgångar (positiva marknadsvärden)	Skulder (negativa marknadsvärden)
<b>Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas</b>						
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>						
Optioner	16 500	32 813	-	49 313	-	-
Swappar	21 000	49 375	-	70 375	-	281
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
Swappar	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>37 500</b>	<b>82 188</b>	<b>-</b>	<b>119 688</b>	<b>-</b>	<b>281</b>
<b>Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)</b>						
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>						
Swappar	1 040 000	1 375 000	-	2 415 000	115 407	-
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
Swappar	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 040 000</b>	<b>1 375 000</b>	<b>-</b>	<b>2 415 000</b>	<b>115 407</b>	<b>-</b>
<b>Totalt</b>	<b>1 077 500</b>	<b>1 457 188</b>	<b>-</b>	<b>2 534 688</b>	<b>115 407</b>	<b>281</b>
<b>Valutafördelning av marknadsvärdet</b>						
SEK	1 077 500	1 457 188	-	2 534 688	115 407	281
EUR	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 077 500</b>	<b>1 457 188</b>	<b>-</b>	<b>2 534 688</b>	<b>115 407</b>	<b>281</b>



## 27. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2014-12-31	2013-12-31
Förutbetalda kostnader	19 552	19 385
Upplupna ränteutgifter	6 735	9 891
Övriga upplupna intäkter	10 248	13 365
<b>Summa</b>	<b>36 535</b>	<b>42 641</b>

## 28. SKULDER TILL KREDITINSTITUT OCH EMITTERADE VÄRDEPAPPER

### Valutafördelning

2014	SEK	EUR	Summa
Skulder till kreditinstitut	1 550 000	-	1 550 000
Emitterade värdepapper	8 278 759	-	8 278 759
<b>Summa</b>	<b>9 828 759</b>		<b>9 828 759</b>

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

För löptidsfördelning, se avsnittet om Risk- och kapitalhanteringen.

## 29. IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

All inlåning och upplåning är i SEK.

### Inlåning från allmänheten

	2014-12-31	2013-12-31
<b>Inlåning per kategori av kunder</b>		
Offentlig sektor	37	40
Företagssektor	12 769	13 807
Hushållssektor	12 688 179	13 718 870
Varav; personliga företagare	(2 456 725)	(2 656 291)
Övriga	3 012	3 256
<b>Summa inlåning</b>	<b>12 703 997</b>	<b>13 735 973</b>

### Upplåning från allmänheten

	2014-12-31	2013-12-31
<b>Upplåning per kategori av kunder</b>		
Företagssektor	1 068 438	529 553
Övriga	1 116	-
<b>Summa upplåning</b>	<b>1 069 554</b>	<b>529 553</b>
Varav koncernföretag	6 787	6 787
Varav intresseföretag	119 621	142 799
<b>Summa in-och upplåning från allmänheten</b>	<b>13 773 551</b>	<b>14 265 506</b>

## 30. ÖVRIGA SKULDER

	2014-12-31	2013-12-31
Negativt värde på derivatinstrument	720	281
Leverantörsskulder	272 470	332 830
Skatteskuld	220 775	-
Skuld till kund	62 805	66 546
Övriga skulder	319 410	356 643
<b>Summa</b>	<b>876 180</b>	<b>756 300</b>

## 31. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2014-12-31	2013-12-31
Upplupna räntekostnader	67 665	107 049
Övriga upplupna kostnader	55 489	44 127
Förutbetalda intäkter	724 915	683 550
<b>Summa</b>	<b>848 069</b>	<b>834 726</b>

## 32. OBESKATTADE RESERVER

	2014-12-31	2013-12-31
<b>Akkumulerade avskrivningar utöver plan</b>		
Ingående balans 1 januari	3 341 440	3 341 440
Årets förändring	- 859 795	-
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>2 481 645</b>	<b>3 341 440</b>
<b>Periodiseringsfonder</b>		
Ingående balans 1 januari	101 744	101 744
Årets förändring	- 101 744	-
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>-</b>	<b>101 744</b>
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>2 481 645</b>	<b>3 443 184</b>

## 33. EGET KAPITAL

### Utdelning

Utdelning som redovisats under året uppgår till 215 093 och motsvarar 215,09 kr per aktie. Föreslagen utdelning uppgår till 257 271 och motsvarar 257,27 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.

## 34. 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	72 376	- 720	71 656

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

## 35. REDOVISAT VÄRDE PER KATEGORI AV FINANSIELLA INSTRUMENT SAMT UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE

### Metoder för bestämning av verkligt värde.

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

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

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Belåningsbara statskultsförbindelser m. m.	1 170 856			1 170 856	1 170 846
Utlåning till kreditinstitut		1 784 781		1 784 781	1 784 781
Utlåning till allmänheten		12 626 958		12 626 958	12 650 593
Obl. & andra räntebärande värdepapper		837 297		837 297	837 297
Övriga tillgångar			596 242	596 242	596 242
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			36 535	36 535	36 535
<b>Summa</b>	<b>1 170 856</b>	<b>15 249 036</b>	<b>632 777</b>	<b>17 052 668</b>	<b>17 076 294</b>

Skulder	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	1 562 335			1 562 335	1 550 000
In- och upplåning från allmänheten		13 774 055		13 774 055	13 773 551
Emitterade värdepapper	8 376 379			8 376 379	8 278 759
Övriga skulder		876 180		876 180	876 180
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			848 069	848 069	848 069
<b>Summa</b>	<b>9 938 714</b>	<b>14 650 235</b>	<b>848 069</b>	<b>25 437 018</b>	<b>25 326 559</b>

Tillgångar 2014-12-31	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultat-räkningen	Investeringar som hålls till förfall	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara stats-skuldsförbindelser m m	-	1 070 872	99 974	-	-	1 170 846	1 170 856
Utlåning till kreditinstitut	1 784 781	-	-	-	-	1 784 781	1 784 781
Utlåning till allmänheten	12 650 593	-	-	-	-	12 650 593	12 626 958
Obl. och andra räntebärande värdepapper	-	837 297	-	-	-	837 297	837 297
Aktier och andelar i intresseföretag & övriga företag	-	-	-	-	14 735	14 735	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	6 740	6 740	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	5 561	5 561	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	-	-	1 313	1 313	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	-	-	12 194 744	12 194 744	-
Övriga tillgångar	6	-	-	72 376	523 860	596 242	596 242
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 736	-	-	-	29 799	36 535	36 535
<b>Summa tillgångar</b>	<b>14 442 116</b>	<b>1 908 169</b>	<b>99 974</b>	<b>72 376</b>	<b>12 776 752</b>	<b>29 299 387</b>	

Skulder 2014-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultat-räkningen	Icke finansiella skulder	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	1 550 000	1 550 000	1 562 335
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	13 773 551	13 773 551	13 774 055
Emitterade värdepapper	-	-	-	8 278 759	8 278 759	8 376 379
Övriga skulder	720	319 410	-	556 050	876 180	876 180
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	780 404	-	67 665	848 069	848 069
<b>Summa skulder</b>	<b>720</b>	<b>1 099 814</b>	<b>-</b>	<b>24 226 025</b>	<b>25 326 559</b>	



Tillgångar 2013-12-31	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultat-räkningen	Investeringar som hålls till förfall	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara stats-skuldsförbindelser	-	-	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
<b>Summa tillgångar</b>	<b>15 524 431</b>	<b>2 464 509</b>	<b>99 827</b>	<b>115 376</b>	<b>11 659 086</b>	<b>29 863 229</b>	

Skulder 2013-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultat-räkningen	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
<b>Summa skulder</b>	<b>281</b>	<b>1 084 320</b>	<b>-</b>	<b>24 636 439</b>	<b>25 721 040</b>	

### 36. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

### 37. 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 11 för transaktioner med ledande befattningshavare.

# 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.

Göteborg den 16 mars 2015

	Urmas Kruusval Styrelsens ordförande	
Tommy Andersson Styrelseledamot	Anders Gustafsson Styrelseledamot	Per Avander Styrelseledamot
Bob Persson Styrelseledamot	Synnöve Trygg Styrelseledamot	Conny Bergström Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17 mars 2015

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 2014.

## 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 revisions sed 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 2014 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 2014.

## 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 2015-03-17  
KPMG AB

Roger Mattsson  
Auktoriserad revisor

# Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare

## Styrelse

Urmans 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

Synnöve Trygg

Christina Brinck  
Suppleant  
Sjätte AP-fonden, Investment Director, Göteborg

Janola Gustafson  
Suppleant  
VD, Volvohandlarföreningen, Göteborg

Patrik Tolf  
Suppleant  
Deputy CFO & Head of Group Finance

## Revisorer

Roger Mattsson  
Auktoriserad revisor, Göteborg

Mikael Ekberg  
Suppleant  
Auktoriserad revisor, Göteborg

## Ledande befattningshavare

Conny Bergström  
Verkställande Direktör

Per Lindahl  
Marknadschef

Hans Jörgen Möller  
CFO

Lars Norland  
Treasurer

Maria Allgulander  
Administrationschef

Margareta Johansson  
HR-chef

Marianne Moberg  
IT-chef

Ulrika Wennberg  
Kundservicechef

Christian Torgersson  
Riskchef





## **VOLVOFINANS**

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