

2015



ÄGARFÖRHÅLLANDE

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

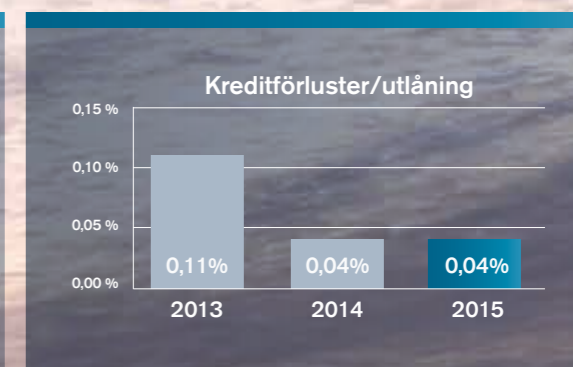
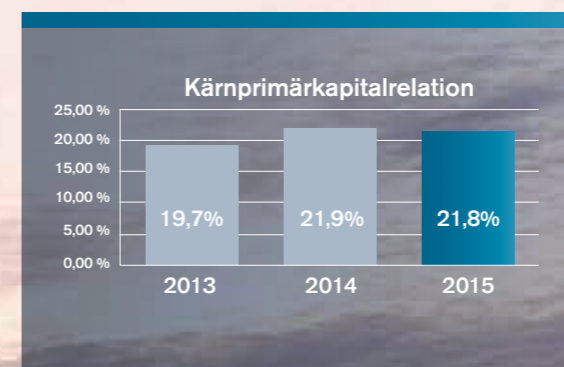
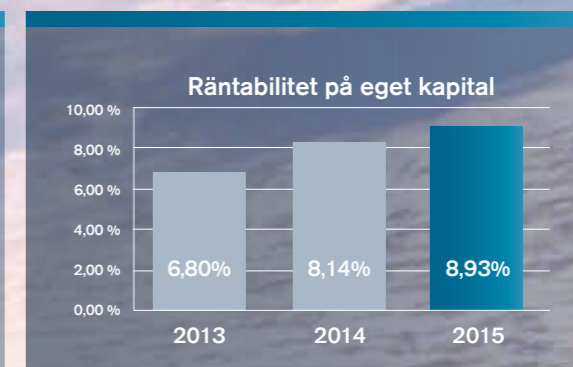
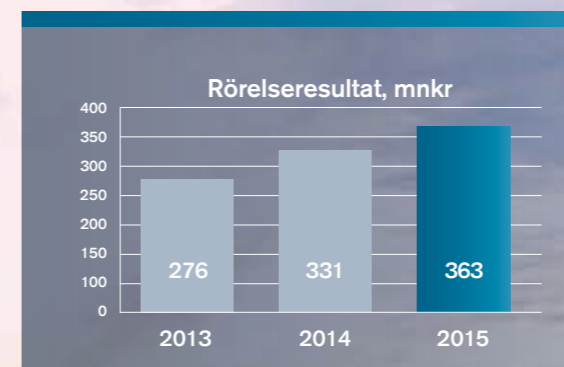
HÄNDELSE AV VÄSENTLIG BETYDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Volvo Personvagnar AB kommer att utöka sitt ägande i Volvofinans Bank AB till 50 % och köper Sjätte AP-fondens 40 %, detta annonserades den 29 december och affären väntas bli klar under första halvan av 2016. Affären genomförs efter godkännande av tillbörliga myndigheter.

HUVUDUPPGIFT

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

Rekordresultat och ökad räntabilitet på eget kapital summerar 2015



Inledning och finansiella rapporter



- 8 VD har ordet
- 10 Volvokort – Från vision till verklighet
- 11 Vagnpark – Historiskt år för antal tecknade avtal
- 12 Säljfinans PV – Flest nya bilar någonsin
- 13 LV Säljfinans och kort – Smarta lösningar för effektivare körning
- 14 Den svenska Volvohandeln 2015

Förvaltningsberättelse

- 16 Ägarförhållande
 - Huvuduppgift
 - Koncernstruktur
 - Händelser av väsentlig betydelse under räkenskapsåret
 - Volym/utlåning
 - Resultat
- 17 Kreditrisker och kreditförluster
 - Kapitalanskaffning
- 18 Rating
 - Bolagsstyrningsrapport

- 19 Händelser efter balansdagen
 - Förväntningar avseende den framtida utvecklingen
- 20 Hållbarhetsredovisning
- 21 Miljö
 - Personal
- 22 Mångfaldspolicy
 - Ersättningar
- 23 Vinstdisposition
 - Kapitalbas
- 24 Flerårsöversikt
- 25 Definitioner till nyckeltal i flerårsöversikt
- 26 Resultaträkning
- 27 Balansräkning
- 28 Förändring eget kapital
- 29 Kassaflödesanalys

Noter



- 32 **Not 1.** Uppgifter om banken
- Not 2.** Risk- och kapitalhantering
- 34 Framtida regelverk
- 35 Kreditexponering
- 41 Motpartsrisk
- 42 Koncentrationsrisk
 - Marknadsrisk
- 43 Valutarisk
 - Restvärdesrisk
 - Aktierisk i övrig verksamhet
- 44 Operativa risker
 - Pensionsrisker
 - Likviditetsrisk
- 47 Strategiska risker
 - Ryktesrisker
- 48 Kapitaltäckningsanalys
- 51 **Not 3.** Redovisningsprinciper
- 59 **Not 4.** Segmentsrapportering

Resultaträkning

- 60 **Not 5.** Ränteintäkter och räntekostnader
- Not 6.** Leasingintäkter och samlat räntenetto
- Not 7.** Erhållna utdelningar
- 61 **Not 8.** Provisionsintäkter
- Not 9.** Provisionskostnader
- Not 10.** Nettoresultat av finansiella transaktioner
- Not 11.** Allmänna administrationskostnader
- 63 **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

- 64 **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
- 65 **Not 22.** Aktier och andelar i koncernföretag
- Not 23.** Immateriella anläggningstillgångar
- 66 **Not 24.** Materiella anläggningstillgångar, inventarier och leasingobjekt
- Not 25.** Övriga tillgångar
- 67 **Not 26.** Derivat – Tillgångar och skulder
- 68 **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
- 69 **Not 34.** Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
- Not 35.** Redovisat värde per kategori av finansiella instrument samt upplysningar om verkligt värde
- 73 **Not 36.** Händelser efter balansdagen
- Not 37.** Närstående
- 74 Styrelsens undertecknande
- 75 Revisionsberättelse
- 76 Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare



VD har ordet



► 2015 blev ett rekordår för svensk bilhandel. Över 345 000 nya personbilar, nästan 45 000 nya lätta transportbilar och 4 800 nya tunga fordon, samt 394 000 begagnade fordon nådde sina nya ägare. I denna goda marknad levererar Volvofinans Bank ett resultat för helåret som uppgår till 363,0 mnkr (330,6), och som är bankens bästa någonsin.

Volvo Car Group fortsätter också att prestera goda försäljningsvolym, både globalt och på den svenska marknaden, där över 70 000 bilar såldes och marknadsandelen för märket stärktes och landade på 20,6%. Varumärket Volvo har ytterligare stärkts i och med den succéartade lanseringen av XC90 och fortsätter nu med hjälp av helt nya modeller att etablera sig som en premiumtillverkare. Bland Volvohandelns övriga tre märken, Renault, Ford och Dacia, utmärkte sig Renault med en försäljningsökning på drygt 14%.

Inom affärsområdena Säljfinans PV och Svensk Vagnparksfinans, har det goda bilåret inneburit fortsatt fina resultat. Under 2015 registrerades det 17 % privatleasingbilar, som andel av alla privatregistrerade personbilar i Sverige, vilket är den högsta siffran någonsin. För Volvos del är andelen privatlease 18 % av den totala försäljningen till privatpersoner. På företagsmarknaden

är de större företagen fortsatt intresserade av att erhålla helhetslösningar för sina vagnparker och bankens intensifierade närvaro i fleetaffären, har gett god utväxling i marknaden.

I det tunga lastvagnsegmentet (>16 ton), som domineras av de två stora aktörerna Volvo och Scania, blev Volvo Lastvagnars andel 39,5 %. I en tuff konkurrenssatt bransch efterfrågar åkarna helhetslösningar, med förutsägbara kostnader för åkerierna, vilket kommer att gynna de tillverkare på marknaden som kan erbjuda kunderna breda mjukvarulösningar.

Rekordlåg ränta har givetvis bidragit till att skapa den goda bilmärknad vi nu befinner oss i. Riksbanken har större delen av året hållit reporäntan på en minusnivå. Detta trots hög tillväxt och sysselsättning i svensk ekonomi, samt minskande arbetslöshet. Med stöd av dessa gynnsamma makroekonomiska förutsättningar, i kombination med en bättre verksamhetseffektivitet, är också både omsättningen och resultaten inom svensk Volvohandel bland de bästa någonsin. Försäljningen hos återförsäljarna genererade nya lån- och leasingkontrakt i cirka 50 % av affärerna. Dessa avtal resulterade i en utlåningsökning i Volvofinans Bank om 2,6 mdkr under 2015.

Omsättningen över Volvokortet ligger kvar på en hög nivå, 11,0 mdkr för helåret. Resultatet för affärsområdet ökar något, trots ett lägre kreditutnyttjande. Inom affärsområdet Volvokort investeras mycket

i framtidens digitala mobila system, där banken naturligt vill ta en större andel av ECO-systemet avseende kundernas totala biltransaktioner och vi ser med stor tillförsikt och spänning fram emot bankens lanseringar av nya betal- och mobilitetstjänster under året.

Vi kan också konstatera att Volvofinans Bank åtnjuter ett stort förtroende från privatpersoner när det gäller besparingar. Sparade medel på vårt sparkonto har under året ökat med dryga miljarden och antalet sparkontokunder har ökat med 4 600. Vidare har banken på den svenska kapitalmarknaden tagit upp ny obligationsfinansiering till ett värde av 4 mdkr. Våra investerare är sedan länge förtrogna med vår affärsmodell och unika riskdelning med Volvohandlarna, vilket möjliggör konkurrenskraftig marknadsupplåning.

Volvo Personvagnar annonserade den 29 december köpet av Sjötte AP-fondens aktieinnehav i Volvofinans Bank. Ett utökat ägande av en redan drivande och viktig partner till banken, innebär ännu större möjligheter till skapandet av attraktiva finansieringsprodukter och betalösningar. Paketering tillsammans med Volvo, Volvohandlarna och försäkringsbolaget Volvia innebär mycket konkurrenskraftiga kunderbudanden.

Slutligen är det med stolthet som vi på Bilbanken presenterar vårt resultat för 2015. Det pågår dock mängder av nya mobila initiativ i bankvärlden, som kommer att skärpa upp konkurrensen ytterligare, speciellt

i Volvokortsaffären. Vi är mycket ödmjuka inför den nya konkurrensen, samtidigt som vi ser stora möjligheter med den nya tekniken. Vi får då som bilbank möjligheter att ytterligare skapa målgruppsanpassade lösningar för kunderna, vilket är viktigt när bilägandet förändras i grunden och nya former för nyttjande av bilar uppstår som tex privatleasing och carsharing. Vår absoluta ambition är att fortsätta utveckla Bilbanken, för att leverera intressanta tjänster på ett tryggt och säkert sätt för kunderna, och ser fram emot ett spännande 2016.

Conny Bergström
Verkställande direktör
Volvofinans Bank AB

”Vår absoluta ambition är att fortsätta utveckla Bilbanken, för att leverera intressanta tjänster på ett tryggt och säkert sätt för kunderna.”



Januari – december 2015 i sammandrag

- Resultat före bokslutsdispositioner och skatt: 363,0 mnkr (330,6)
- Avkastning på eget kapital: 8,9 % (8,1)
- Utlåning per 31 december: 27,4 mdkr (24,8)
- Kreditförluster, netto: 11,9 mnkr (11,9)
- Kärnprimärkapitalrelation: 21,8 % (21,9)

Volvokort

Från vision till verklighet

► Ett tufft drivmedelår avslutades på bästa sätt tack vare en hög aktivitetsnivå mot befintliga kunder och extra fokus på rekrytering av nya kunder. 2015 var också året då vi tog steget och förverkligade vår vision genom att utveckla appen CarPay.

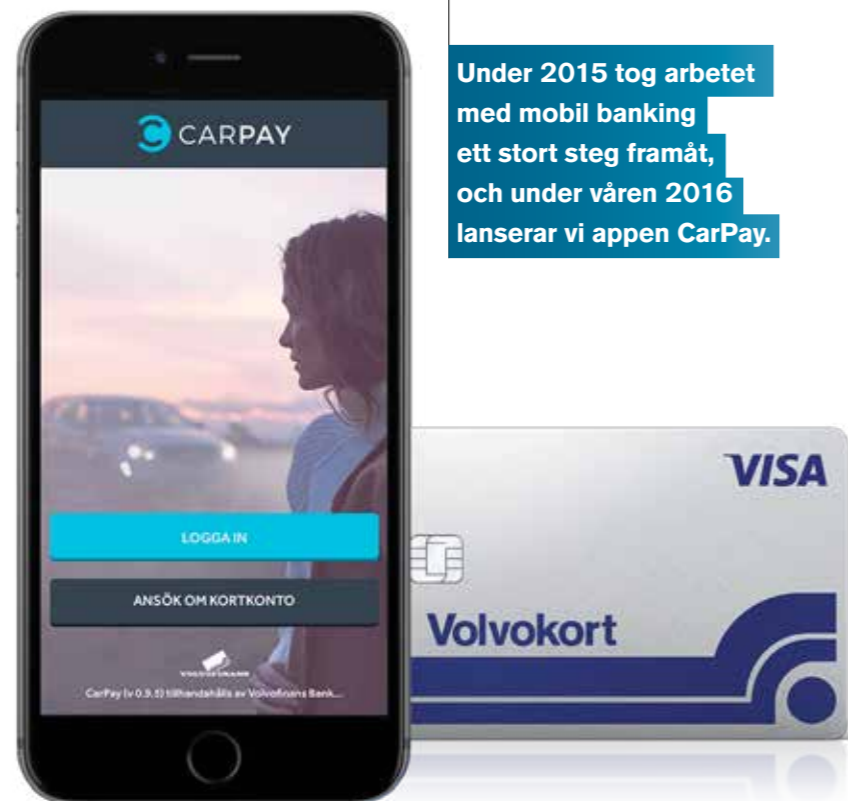
Volvokort fungerar som betalmedel för privat- och företagskunder hos samtliga Volvohandlare och bidrar till stor del till Volvofinans Banks totala lönsamhet. Kortet används som ett bilägarkonto för reparationer, service, reservdelar/tillbehör och för inköp av drivmedel på Volvohandelns drivmedelskedja Tanka. Kortet erbjuds även med VISA-koppling för användning som allmänt betalningsmedel, även utanför Volvohandeln.

Cirka 1,2 miljoner köp görs med Volvokortet per månad. Kortet erbjuder lågpris på Tanka, tillsammans med partnern OKQ8, och ger kunderna tillgång till ett stationsnät med cirka 800 stationer.

Under 2015 tog arbetet med mobil banking ett stort steg framåt, och under våren 2016 lanserar vi appen CarPay. CarPay är kopplad till våra affärer, och framförallt till Volvokortet. Appen möjliggör olika lojalitetsaspekter till våra kunder och stärker vårt bonussystem med en tydligare koppling till drivmedelsaffären. Transaktioner via Volvokortet visas direkt i appen. Arbetet fortsätter med att utveckla CarPay.

Under 2015 lanserade vi dessutom ett Renaultkort med speciellt riktade erbjudanden, för att ytterligare stärka relationen till Renaultägare. Målgruppen för våra kort är förare av Volvo och Renault men även landets övriga bilägare, oavsett bilmärke, som är i behov av drivmedel, tvätt, däck etc.

Under 2015 tog arbetet med mobil banking ett stort steg framåt, och under våren 2016 lanserar vi appen CarPay.



Vagnpark

Historiskt år för antal tecknade avtal

► Under 2015 tecknades 112 nya ramavtal med kunder som har en sammanlagd vagnpark på 4 300 fordon, vilket är det högsta antal tecknade avtal någonsin. 70% av dessa tecknades inom kategorin operationell leasing.

Inom affären Fleet representeras Volvofinans Bank av Svensk Vagnparksfinans som erbjuder finansiering och administration av vagnparker från fem bilar och uppåt, oavsett vilka bilmärken kunderna väljer att bruka. Svensk Vagnparksfinans erbjuder både finansiell och operationell leasing med administration, där operationell leasing står för merparten av nyförslingsvolymen.

Svensk Vagnparksfinans har fortsatt en marknadsledande position. En av anledningarna till vårt framgångsrika 2015 är att vi fortsatt utveckla våra webbaserade verktyg. Särskilt stort genomslag har vårt förarkalkylverktyg fått, vilket förenklar handhavandet för både förare och bilansvariga. Vår ambition är att ligga i framkant just när det gäller webbaserade funktionaliteter som förenklar bilinnehavet för både förare och företag, och vi fortsätter att utveckla dessa även under 2016.

En av anledningarna till vårt framgångsrika 2015 är att vi fortsatt utveckla våra webbaserade verktyg.





Säljfinans PV Flest nya bilar någonsin

► 2015 blev ett rekordår för nya personbilar. Registreringarna ökade med 13,5 % till 345 108 bilar, och slog därmed det tidigare rekordet från 1988 då 343 963 bilar registrerades. Även lätta lastbilar gick mycket starkt och ökade med 6,8 % till 44 798 fordon.

På en rekordstark svensk bilmärknad stärker Volvo Car Sverige sin förstaplats ytterligare med en årsvolym på 71 221 bilar. Marknadsandelen nådde upp till 20,6 %. Volvo V70 och XC70 är svenskarernas favoritval och XC60 och S/V 60 följer därefter.

På en rekordstark svensk bilmärknad stärker Volvo Car Sverige sin förstaplats ytterligare.

Renault Sverige nådde en marknadsandel på 3,3 % med modellerna Clio och Captur i toppen. Ford Sverige landade på 3,6 % med modellerna Focus och Mondeo.

Volvofinans Bank har med hjälp från Volvo-, Ford- och Renault-handlarna ökat utlåningen med 2,2 miljarder SEK. Försäljningen slutade på 62 717 nya avtal där grunden är en stark nybilsmärknad kombinerat med konkurrenskraftiga finansprodukter.

Tillsammans med Volvia och Renault Försäkring, Renault Sverige och Volvo Car Sverige, har banken under året haft stora framgångar med det paketerade erbjudandet på privatleasing och kommer att fortsätta utveckla de paketerade finansprodukterna under 2016.

VOLVO INCLUSIVE PRIVATLEASING



LV Säljfinans och kort Smarta lösningar för effektivare körning

► I segmentet över 16 ton levererades strax över 4 800 enheter och Volvo hade en marknadsandel på nära 40%. Cirka 50% av alla leveranser finansieras via Volvofinans Bank. Under 2015 har banken även fortsatt att utveckla enkla, smidiga leasingprodukter och andra koncept till våra kunder.

Konjunkturen i Sverige är fortsatt god och efterfrågan på lastbilar förväntas vara stark även under 2016. Leasing efterfrågas alltmer av åkerinäringen – såväl finansiell som operativ leasing.

Leasing ger åkerierna en större flexibilitet att driva sina verksamheter, då förutsägbarheten blir allt viktigare i en ökad konkurrens. Tillsammans med Volvo Lastvagnar och svensk Volvohandel har vi exempelvis utvecklat Nyckelfärdig-konceptet som lanseras i början av 2016, samt fler enkla och smidiga lösningar är på gång.

Till lastbils kunder erbjuder banken LV-kortet – ett servicemarknadskort kopplat till service, reparationer, tvätt m m som används för att förenkla lastbilsägandet. Volvo Lastvagnar erbjuder också flera olika tilläggstjänster och mjukvaror som service- och reparationsavtal som kan inkluderas i de finansiella lösningarna. Även diesel, som erbjuds via ett samarbete med svensk Volvohandel och Shell Diesel, kan kopplas till kortet.

Konjunkturen i Sverige är fortsatt god och efterfrågan på lastbilar förväntas vara stark även under 2016.



Den svenska Volvohandeln 2015

HELTÄCKANDE FÖRSÄLJNINGSNÄT

Volvohandlarna bildar ett riktäckande nät av återförsäljare, varav 54 privatägda och två börsnoterade, med tillsammans cirka 200 försäljningsställen och drygt 250 serviceverkstäder. Därutöver har generalagenten, Volvo Car Sverige AB, ägarintresse i tre säljbolag. Börsnoterade Bilia AB äger det största personbilsbolaget, medan AB Volvo äger det största lastvagnsbolaget. Dessa börsnoterade bolag svarar för närmare 40 % av Volvo- och Renaultförsäljningen i Sverige, på personbils- respektive lastvagnsmarknaden.

Totalt finns 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, 17 enbart lastbilar ("tung" lastbilar >7 ton), medan övriga två bedriver såväl personbils- som lastvagnsrörelse.

VOLVOHANDELN 2015 I SIFFROR

Omsättningen i Volvohandeln uppgick under 2015 till cirka 49,0 mdkr med en samlad vinst på cirka 1 500 mnkr, att jämföra med 2014 års resultat på 1 111 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 och Land Rover har på senaste åren tillkommit till exempel 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 är 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 fordonrelaterade tjänster som finansiering och kontokortshandel.

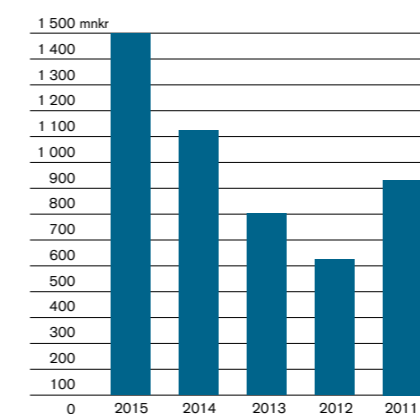


Volvohandeln 2011-2015

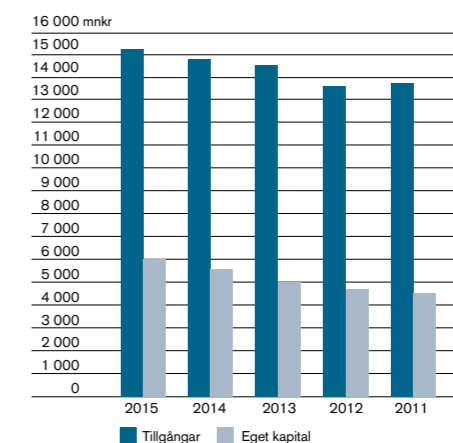
	Prognos 2015	2014	2013	2012	2011
Balanssammandrag					
Fastigheter & Inventarier	2 700	2 684	2 670	2 477	2 328
Leasingfordon	1 700	1 616	2 359	2 236	2 627
Kontraktfordringar	1 200	1 189	793	639	441
Varulager	5 100	4 785	4 920	4 479	4 602
Övrigt	4 500	4 506	3 748	3 633	3 714
SUMMA TILLGÅNGAR (mnkr)	15 200	14 780	14 490	13 464	13 712
Eget kapital och obeskattade reserver	6 000	5 406	5 032	4 787	4 581
Långa skulder	1 700	1 795	3 021	3 405	3 234
Korta skulder	7 500	7 579	6 437	5 272	5 897
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL (mnkr)	15 200	14 780	14 490	13 464	13 712
Lån och Leasing i Volvofinans BR (mnkr)	20 300	18 734	17 782	15 714	15 477
Justerad balans	35 500	33 514	32 272	29 178	29 189
Omsättning och resultat					
Omsättning	49 000	42 474	38 965	38 400	42 361
Resultat (mnkr)¹	1 500	1 111	800	618	931
Nyckeltal					
Förräntning eget kapital %	25 %	22 %	17 %	15 %	20 %
Förräntning totalt kapital %	11 %	9 %	8 %	7 %	8 %
Soliditet	40 %	37 %	35 %	36 %	33 %

anm: 2015 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 2015. Nedan kallad banken.

ÄGARFÖRHÅLLANDE

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

HUVUDUPPGIFT

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

KONCERNSTRUKTUR

Banken har sitt säte i Göteborg.

Banken äger tillsammans med Volvo PV Fordonspark AB, Volvohandlarföreningen Ek för samt Volvohandelns PV Försäljnings AB, tillika komplementär, tre kommanditbolag, varav ett bedriver kommissionsförsäljning inom den svenska Volvohandeln, det andra bedriver uthyrningsverksamhet mot bolag inom Volvo Personvagnar AB och det tredje startades upp igen i december 2015 med avsikt att bedriva uthyrningsverksamhet.

Volvofinans Leasing AB, Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB, namnändrat från Automanagement AR AB, och Volvofinans IT AB är helägda och vilande dotterbolag.

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

HÄNDELSER AV VÄSENTLIG BETYDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Volvo Personvagnar AB kommer att utöka sitt ägande i Volvofinans Bank AB till 50% och köper Sjätte AP-fondens 40%, detta annonserades den 29 december och affären väntas bli klar under första halvan av 2016. Affären genomförs efter godkännande av tillbörliga myndigheter.

VOLYMER/UTLÅNING

Vid årsskiftet innehöll kontraktstockarna, som består av låne- och leasingkontrakt 212 470 kontrakt (200 358), en ökning jämfört med föregående år med 6,0%. Stockarnas storlek påverkas av personbilars (PV) och lastvagnars (LV) nybilsmarknad i Sverige och av begagnatförsäljningen i den svenska Volvohandeln.

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

Penetration, %	2011	2012	2013	2014	2015
PV-nytt	47	51	49	49	49
PV-beg	37	35	37	36	35
LV-nytt	42	43	47	49	50

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

Bankens utlåning inklusive leasing uppgick vid årsskiftet till 27,4 mdkr (24,8), en ökning med 10,5% jämfört med föregående år. Utlåningen består huvudsakligen av leasing, lån, kontrakt-krediter, lagerkrediter till återförsäljare och kontokortskrediter.

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

Säljfinansiering	2015 mdkr	%	2014 mdkr	%	Förändring mdkr
Personbilar	23,5	85	20,9	84	2,6
Lastvagnar och Bussar	2,2	8	2,1	9	0,1
Lagerkrediter	0,2	1	0,2	1	0,0
Kontokortskrediter	1,5	6	1,6	6	-0,1
Totalt	27,4	100	24,8	100	2,6

Volvo Billeasing har ökat med 1,2 mdkr eller 18% och Volvo Billån och Volvo Lastbilslån har ökat med 0,9 mdkr eller 9%. Kontrakt-belåningen, där Volvoåterförsäljarna har en kredit med underliggande lån- eller leasingkontrakt som säkerhet, har ökat med 47,1 mnkr eller 22%.

Kontokortskrediterna är i nivå med föregående år. Omsättningen över Volvokortet uppgick under året till 11,0 mdkr (11,1) och totalt levererades 7,7 (7,7) miljoner fakturor/kontoutdrag till kunderna. 25,0 (24,7) miljoner kortköp genomfördes under 2015 via Volvokortet.

Antal företagskunder där Svensk Vagnparksfinans sköter biladministrationen har ökat under året. Totalt administrerades vid årsskiftet 31 410 bilar (29 364).

Omsättningen över Lastbilskortet är lägre än föregående år och under 2015 handlades varor och tjänster för runt 414 mnkr (428) via de 21 109 korten (22 387).

RESULTAT

Resultatet före kreditförluster uppgick till 374,9 mnkr (342,6), vilket är en ökning med 9,4% 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 (11,9), se Not 14.

Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 363,0 mnkr (330,6) vilket är en ökning med 9,8%. Resultatökningen förklaras till största delen av förbättrade upplåningsmarginaler och utlåningsvolym. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 8,93% (8,14).

KREDITRISKER OCH KREDITFÖRLUSTER

Av bankens totala kreditgivning avseende finansiering av fordon är 80% (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 samtliga händelser inträffar:

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

Per 31 december 2015 fördelade sig lån- och leasingkontrakten enligt nedan. Obelånad del av ineliggande kontrakt uppgick per årsskiftet till 3,0 mdkr (2,8).

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

Resterande finansiering, som ej är säkerställd av återförsäljare, uppgår till 20% (21), varav 15% (14) består av egen säljfinansiering och 5% (7) av kontokortskrediter.

Totala problemkrediter (det vill säga fordringar förfallna med mer än 90 dagar) är 102,1 mnkr (155,5) som består dels av lån- och leasingutlåning 91,3 mnkr (142,8), varav 82,9 mnkr (132,5) avser avtal där banken har regressrätt gentemot Volvoåterförsäljare, och dels av kontokortsfordringar 10,8 mnkr (12,7), vilket utgör 0,7% (0,8) av kontokortsutlåningen.

Kontokortfordringarnas värde, som utgör 1,5 mdkr (1,6), redovisas efter nedskrivning av problemkrediter. Reserveringen uppgår till 1,2% (1,3) av fordringarnas värde. Riskexponeringen mot privatpersoner begränsas genom låga snittskulder. Snittskulden per aktivt kontokort var per årsskiftet 3 737 kronor (3 904).

	Antal kontrakt	Snittkontrakt, tkr	Belåningsvärde, mnkr	Utnyttjad kredit, mnkr	Belåningsgrad, %	Marknadsvärde, mnkr	Övervärde, mnkr	Övervärde, %
Lån	117 457	105	12 365	11 635	94	17 000	5 365	46
Leasing	95 013	170	16 195	13 921	86	14 669	748	5
Totalt	212 470	134	28 560	25 556	89	31 669	6 113	24

KAPITALANSKAFFNING

Bankens främsta mål för kapitalanskaftning är enligt finanspolicyen att:

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

Bankens finansieringsramar och upplåningsmöjligheter samt utnyttjad del per den 31 december 2015 framgår av tabellen nedan.

Nominella belopp i mnkr	Limit	Utnyttjat
Nordiskt certifikatprogram	8 000	1 100
Europeiskt certifikatprogram	4 584	-
MTN-program	15 000	9 738
Kortfristiga finansieringsramar hos bank/ägare	2 900	-
Långfristiga finansieringsramar hos bank	2 000	1 000
Inlåning allmänheten	-	14 329
Totalt	32 484	26 167

Inlåningsvolymen på sparkonton har haft en mycket god tillväxt under 2015, bortsett från första kvartalet. Totalt ökade insatta medel med 1,1 mdkr till ett saldo på 12,8 mdkr (11,7) den 31 december. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, uppgick till 14,3 mdkr (13,8) och utgjorde 55% (58) av bankens finansiering.

Obligationer med löptid 1-5 år och till ett värde av 4,0 mdkr har emitterats med god efterfrågan under året. Bankcertifikat emitteras löpande på penningmarknaden, utnyttjandet var 1,1 mdkr vid årsskiftet. Drivet av bankens utlåningstillväxt ökar utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram till nominellt 10,8 mdkr (8,2).

Utöver inlåning och marknadsupplåning finansierades verksamheten med bankkrediter, vilka uppgick till 1,0 mdkr (1,6). Andelen långfristig finansiering (≥12 mån) från marknad och banksektor, uppgick till 70% (67).

Utöver dragna bankkrediter ovan har banken kontraherade check- och kreditfaciliteter med banker om 2,7 mdkr (2,7) samt en facilitet från bankens ägare om 1,2 mdkr (1,2).

Förfallstrukturen för bankens totala finansiering per den 31 december 2015 framgår av tabell nedan.

	mnkr	%
Inom 1 år	3 739	31
1-3 år	5 178	43
3-5 år	3 050	26
Över 5 år	-	-
Totalt	11 967	100
Utan löptid:		
- Inlåning allmänheten	14 200	
- Eget kapital (inkl skattedel i obeskattade reserver)	4 079	
Totalt	30 246	

RATING

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

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

Moody's inledde i mars 2015 en granskning av bankens kreditbetyg, vilket var ett led i utrullningen av ny ratingmetodik, som i sin tur var föranledd av EU:s krishanteringsdirektiv. Utfallet av granskningen meddelades den 28 maj och innebar att betyget för långfristig finansiering höjdes med två steg från Baa2 till A3, samtidigt ändrades utsikterna till "Stabila".

En detaljerad och aktuell analys från Moody's finns på 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. Valet av styrelse görs utifrån bankens rekryterings- och mångfaldspolicy.

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 befogenheter 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 års 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. 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 en kort beskrivning över diskussioner (kort beskrivning), åtgärder och beslut.

Direkta eller indirekta aktieinnehav i banken

Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB, namnandrat från 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 att rösta för fulla antalet av personen företrädda aktier.

Internkontroll

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 rutinmässigt 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

Banken har 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 tillfredställande kontrollmiljö. Principer för intern kontroll finns samlade i bankens IQ-handbok och direktiv och riktlinjer för den finansiella rapporteringen finns samlade i bankens olika handböcker.

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

Riskbedömning

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

Kontrollaktiviteter

Styrelsen och ledningsgruppen utgör bankens övergripande kontrollorgan. Flera kontrollaktiviteter tillämpas i de löpande affärsprocesserna för att säkerställa att eventuella felaktigheter eller avvikelser i den finansiella rapporteringen förebyggs, upptäcks och korrigeras. Kontrollaktiviteter spänner från allt mellan granskning av resultatutfall på ledningsmöten till specifika kontoavstämningar och analyser i de löpande processerna för den finansiella rapporteringen. Bankens ledning skall säkerställa att kontrollaktiviteterna i de finansiella processerna är ändamåls- enliga 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.

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. Banken har även årligen i normalfallet fyra möten med kreditkommittén, revisionskommittén och ersättningskommittén.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Trots alla osäkerheter i konjunkturutvecklingen, ser banken 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

Under 2015 beslutades om ny hållbarhetspolicy. Den är vägledande för bankens hållbarhetsarbete. Under 2016 kommer banken att aktivt jobba för att förbereda sig inför den kommande obligatoriska GRI-rapporteringen bland annat genom att verifiera sig mot ISO26000. ISO26000 fokuserar på social hållbarhet och ger banken ett bra underlag till nya affärer i en tid då hållbarhet blir en allt viktigare del i upphandlingar. Vidare kommer banken sträva mot att se hållbarhet som en naturlig del av affären. Målet är att utveckla minst en produkt som fokuserar på hållbarhet. Alla nya projekt kommer också väga in hållbarhet i godkännandeprocessen (NPAP). Vidare kommer banken också att se över den direkta miljöpåverkan, arbetsplatsen och arbetssättet.

Ekonomisk hållbarhet

Bankens ekonomiska hållbarhet är stark, detta syns tydligt i nyckeltalen och ökande ROE. Kärnprimärkapitalet ligger med god marginal över Finansinspektionens normvärden. Även kontinuerligt stabila årsresultat påvisar bankens ekonomiska stabilitet. Bankens likviditetstäckningsgrad uppgick vid årsskiftet till 205 % och har under 2015 i genomsnitt varit 237 %. Likviditetstäckningsgraden är en kortfristig likviditetskvot (Liquidity Coverage Ratio, LCR) och utgör en del av rapporteringen till Finansinspektionen avseende likviditetsrisk. Utöver det så visar banken stabila och trygga Net Stable Funding Ratio (NSFR) värden på 143 % i december 2015. 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 44 och nyckeltal på sidan 25.

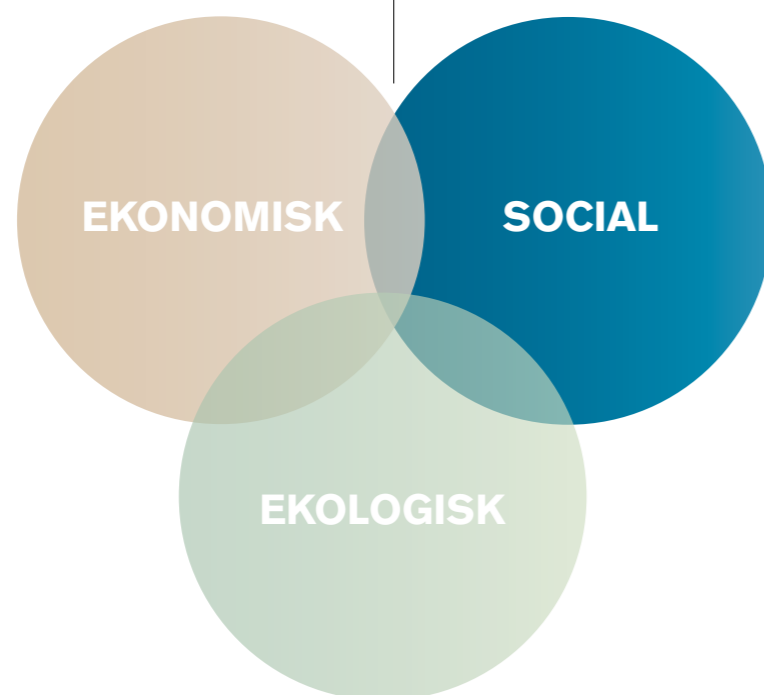
Social hållbarhet

Under 2015 bidrog banken och dess anställda till att skicka pengar till UNHCR. Samarbetet med Childhood fortsätter och ger våra kunder en möjlighet till att tillsammans med banken stödja utsatta barn. Insatser för att främja arbetssökande och kontakter med akademien är viktigt för banken. Under året anlätade banken tretton sommarvikarier och en praktikant. Banken har en väl fungerande visseblåsarfunktion och utbildas ständigt i frågor kring säkerhet och etik. Mer om medarbetarfrågor finns under avsnittet Personal.

Ekologisk hållbarhet

Banken ser ständigt över sin egen direkta miljöpåverkan. Under 2015 har elförbrukningen minskat och andelen elektroniska utskick (e-faktura) ökat. Med start 2016 har banken tecknat nytt elavtal som är klassat som bra miljöval enligt Naturskyddsföreningen. 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 elbussar. Banken tar även ansvar genom att göteborgskontoret hyr lokaler i ett miljöcertifierat hus.

Förbrukningskategori	2015	2014	Förändring
Elförbrukning (kWh)	312 742	349 625	- 36 883
Pappersfaktura till Kund (%)	71 %	73 %	- 2 %



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 2015 hade banken 192 (193) anställda, varav 165 (169) i Göteborg. Övriga var anställda vid vårt kontor i Stockholm. Medelantalet anställda uppgick till 184 (183) personer, andelen kvinnor är generellt sett högre än andelen män. Bland de ledande befattningshavarna är 4 av 9 kvinnor.

Rätt kompetens är en viktig konkurrensfaktor. Utveckling och utbildning av medarbetarna är av strategisk betydelse och en viktig investering för banken. Banken har ett internt utvecklingsprogram som syftar till att vidareutveckla talangfulla medarbetare. Ledarskapsutveckling är fortsatt ett prioriterat område. Varje år genomförs utvecklingssamtal.

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. Balans mellan arbete och fritid är en viktig förutsättning för goda arbetsinsatser. Banken har fokus på aktiviteter inom friskvård med subventionerad träningsavgift samt massage. Under året har föreläsning med hälsoutmaningar genomförts och Volvofinans Klassikern har påbörjats.

Stark kultur är en framgångsfaktor. Under året har banken fortsatt aktivt arbetat med företagskulturen.

Varje år genomförs en medarbetarundersökning där banken följer upp medarbetarnas uppfattning inom bl a arbetsklimat, engagemang och ledarskap. Deltagarantalet är högt och årets resultat översteg föregående års resultat samt benchmark. Uppgifter om utbetalda löner och ersättningar framgår av Not 11.

MÅNGFALDSPOLICY

Styrelsen skall ha en – med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingskedje och förhållanden i övrigt – ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund.

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

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.

Risakanalys

Innan ett beslut kan fattas om att anta en ersättningspolicy eller besluta om andra väsentliga förändringar av bankens ersättnings-system 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 försämrats i framtiden. Utifrån riskanalysen ska banken identifiera anställda vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på företagens riskprofil.

Ersättningsmodell

Ersättningar och andra anställningsvillkor ska vara konkurrenskraftiga för att säkerställa att banken kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare som bidrar till bankens långsiktiga värdetillväxt. Bankens ersättningar ska främja en effektiv riskhantering och inte uppmuntra till överdrivet risktagande. Basen 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.

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



Rörlig ersättning

Bankens syfte med rörlig ersättning är att stimulera medarbetare till att uppnå av banken speciellt viktigt uppsatta mål. Rörlig ersättning tillämpas som ett komplement till den fasta ersättningen för ett fåtal befattningar inom bankens marknads-, biltrading- 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 under förutsättning att ersättningen uppgår till minst 100 000 kr.

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	11,1	-	9	-
Övriga anställda inkl andra anställda som kan påverka bankens risknivå**	78,4	1,1	175	16
Totalt	89,5	1,1	184	16

* Kategorin "Verkställande ledning" omfattar verkställande direktören och övriga personer i företagsledningen som är direkt ansvarig inför styrelsen eller den verkställande direktören. Kategorin "Andra anställda som kan påverka bankens risknivå" omfattar övriga som har definierats som anställda vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på företagens riskprofil. Ansvarig för bankens kontrollfunktion ingår som adjungerad i verkställande ledning.

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

	Totalt mnkr
Personbilsmarknad	86,2
Lastvagnsmarknad	4,4
Totalt	90,6

Kostnadsförda ersättningar för räkenskapsåret uppgår till 90,6 mnkr. Den rörliga ersättningen utgörs i sin helhet av kontanter. Ingen ersättning är uppskjuten och inga utfästa rörliga ersättningar föreligger.

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

VINSTDISPOSITION

Förslag till vinstdisposition

Belopp i tkr	2015
Balanserad vinst	813 912
Årets resultat	-
Till årsstämmans förfogande	813 912
Styrelsen föreslår, att beloppet disponeras enligt följande: Till aktieägarna utdelas 47,50 kronor per aktie	47 500
Balanseras i ny räkning	766 412

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 3 264 mnkr (3 026) och slutligt minimikapitalkrav uppgår till 1 198 mnkr (1 104). 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

	2011	2012	2013	2014	Belopp i mnkr 2015
Balanssammandrag					
Belåningsbara statsskuldssambindelser m m	100	1 025	1 292	1 171	1 081
Utlåning till kreditinstitut	2 506	1 776	2 585	1 785	1 999
Utlåning till allmänheten	14 638	13 087	12 479	12 651	13 690
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 005	635	1 272	837	836
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	16	16	19	21	24
Immateriella anläggningstillgångar	29	23	9	6	7
Materiella anläggningstillgångar	10 391	11 192	11 488	12 196	13 693
Övriga tillgångar	791	890	719	632	671
Summa tillgångar	29 476	28 644	29 863	29 299	32 001
Utplåning	24 019	23 064	24 130	23 602	26 185
Övriga skulder	1 577	1 610	1 591	1 724	1 738
Obeskattade reserver	3 210	3 443	3 443	2 482	2 844
Eget kapital	670	527	699	1 491	1 234
Summa skulder och eget kapital	29 476	28 644	29 863	29 299	32 001
Resultatsammandrag					
Ränteintäkter	746	755	594	516	402
Leasingintäkter	2 968	3 269	3 477	3 517	3 619
Räntekostnader	- 843	- 854	- 646	- 470	- 252
Erhållna utdelningar	4	3	2	3	2
Provisionsintäkter	305	321	333	345	359
Provisionskostnader	- 19	- 19	- 21	- 24	- 22
Nettoreultat av finansiella transaktioner	3	- 20	- 15	- 4	- 6
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	2
Summa intäkter	3 164	3 455	3 724	3 883	4 104
Allmänna administrationskostnader	- 224	- 260	- 268	- 265	- 280
Övriga rörelsekostnader*	- 2 661	- 2 926	- 3 152	- 3 275	- 3 449
Kreditförluster, netto	- 17	- 35	- 28	- 12	- 12
Summa kostnader	- 2 902	- 3 221	- 3 448	- 3 552	- 3 741
Resultat före skatt	262	234	276	331	363
Årets resultat	225	-	215	1 007	-
Nettovinst**	193	173	215	1 007	283

* Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

** Nettovinst avser resultat före schablonskatt. Ändrad skattesats 2013 från 26,3 % till 22 %.

	2011	2012	2013	2014	2015
Nyckeltal					
Räntabilitet eget kapital, %	6,79	5,68	6,80	8,14	8,93
Risikapital/balansomslutning, %	13,02	13,71	13,15	12,68	12,60
Inlåning/Utlåning, %	28,40	48,55	59,52	55,44	52,33
Resultat/riskvägda tillgångar, %	1,46	1,43	1,73	2,40	2,42
Avkastning på totala tillgångar, %	0,70	0,60	0,73	3,40	0,92
Kapitaltäckningskvot med övergångsregler *	2,07	2,31	2,38	1,92	1,89
Kapitaltäckningsgrad med övergångsregler, % *	16,58	18,50	19,06	15,39	15,15
Kärnprimärkapitalrelation med övergångsregler, % *	16,58	18,50	19,06	15,39	15,15
Kapitaltäckningskvot utan övergångsregler	2,37	2,62	2,46	2,74	2,72
Kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler, %	18,99	20,97	19,70	21,93	21,79
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler, %	18,99	20,97	19,70	21,93	21,79
Räntenetto/ø utlåning, %	1,01	1,08	1,12	1,33	1,38
Kreditförluster/ø utlåning, %	0,06	0,12	0,11	0,04	0,04
Rörelsekostnader/ø utlåning, %	1,07	1,15	1,10	1,26	1,23
K/I-tal	0,53	0,59	0,54	0,51	0,50
K/I-tal exklusive kreditförluster	0,50	0,53	0,49	0,49	0,48
K/I-tal exklusive räntenetto och kreditförluster	0,95	1,08	0,97	1,04	1,03
Medelantal anställda	174	177	182	183	184

* Enligt golvregler Basel II schablon år 2011-2013 samt enligt golvregler Basel I fr o m 2014.

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.

Risikapital

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

Riskvägda tillgångar

Definition, se sidan 48.

Kärnprimärkapitalrelation, kapitaltäckningsgrad och kapitaltäckningskvot

Definition, se sidan 50.

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	2015	Belopp i tkr 2014
Rörelsens intäkter		
Ränteintäkter, Not 5	402 487	515 616
Leasingintäkter, Not 6	3 619 222	3 517 264
Räntekostnader, Not 5	- 251 689	- 470 094
Räntenetto	3 770 020	3 562 786
Erhållna utdelningar, Not 7	2 062	2 822
Provisionsintäkter, Not 8	358 770	345 550
Provisionskostnader, Not 9	- 22 302	- 23 798
Nettoresultat av finansiella transaktioner, Not 10	- 5 895	- 4 281
Övriga rörelseintäkter	1 375	-
Summa rörelseintäkter	4 104 030	3 883 079
Rörelsens kostnader		
Allmänna administrationskostnader, Not 11	- 280 192	- 265 477
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 12	- 3 403 677	- 3 222 350
Övriga rörelsekostnader, Not 13	- 45 274	- 52 661
Summa rörelsekostnader	- 3 729 143	- 3 540 488
Resultat före kreditförluster	374 887	342 591
Kreditförluster netto, Not 14	- 11 858	- 11 944
Rörelseresultat	363 029	330 647
Bokslutsdispositioner, Not 15	- 362 580	961 539
Skatt på årets resultat, Not 16	- 449	- 284 915
Årets resultat*	-	1 007 271

* Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.



BALANSRÄKNING

	2015-12-31	Belopp i tkr 2014-12-31
Tillgångar		
Belåningsbara statskultsförbindelser m m, Not 17	1 080 515	1 170 846
Utlåning till kreditinstitut, Not 18	1 998 980	1 784 781
Utlåning till allmänheten, Not 19	13 690 417	12 650 593
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Not 20	835 501	837 297
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag, Not 21	16 797	14 735
Aktier och andelar i koncernföretag, Not 22	6 742	6 740
Immateriella anläggningstillgångar, Not 23	7 874	5 561
Materiella anläggningstillgångar, inventarier, Not 24	1 535	1 313
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt, Not 24	13 691 740	12 194 744
Övriga tillgångar, Not 25, 26	638 979	596 242
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, Not 27	32 177	36 535
Summa tillgångar	32 001 257	29 299 387
Skulder och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut, Not 28	1 000 000	1 550 000
In- och upplåning från allmänheten, Not 29	14 329 062	13 773 551
Emitterade värdepapper, Not 28	10 856 491	8 278 759
Övriga skulder, Not 26, 30	788 450	876 180
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, Not 31	949 117	848 069
Summa skulder	27 923 120	25 326 559
Obeskattade reserver, Not 32	2 844 225	2 481 645
Eget kapital, Not 33		
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	813 912	63 912
Årets resultat	-	1 007 271
Summa eget kapital	1 233 912	1 491 183
Summa skulder och eget kapital	32 001 257	29 299 387
Poster inom linjen		
Ställda panter	-	-
Ansvarsförbindelser	-	-

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

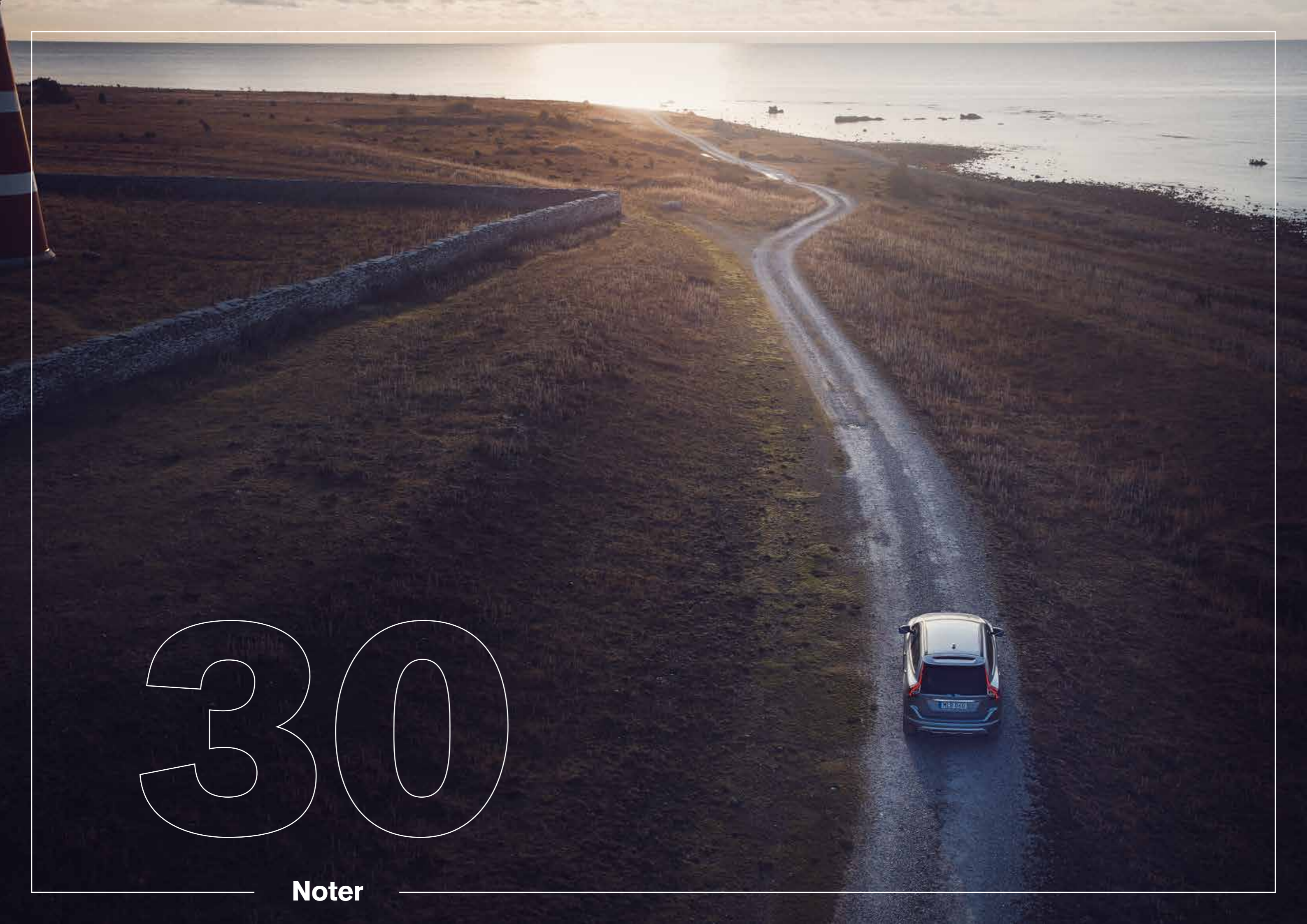
	Belopp i tkr			
	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital				
1 januari 2014	400 000	20 000	279 005	699 005
Årets resultat	-	-	1 007 271	1 007 271
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	1 007 271	1 007 271
Utdelning	-	-	-215 093	-215 093
Utgående eget kapital 31 december 2014	400 000	20 000	1 071 183	1 491 183
Ingående eget kapital				
1 januari 2015	400 000	20 000	1 071 183	1 491 183
Årets resultat	-	-	-	-
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	1 071 183	1 491 183
Utdelning	-	-	-257 271	-257 271
Utgående eget kapital 31 december 2015	400 000	20 000	813 912	1 233 912



KASSAFLÖDESANALYS

	2015	Belopp i tkr 2014
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat	363 029	330 647
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	- 5 895	- 4 281
Av/nedskrivningar	3 420 208	3 232 163
Kreditförluster	19 135	22 123
Betald skatt*	- 284 745	- 40 792
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Belåningsbara statsskuldssförbindelser	90 331	120 901
Utlåning till allmänheten	- 1 058 273	- 191 311
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 797	435 261
Övriga tillgångar	245 231	83 616
Skulder till kreditinstitut	- 550 000	-
Upplåning från allmänheten	555 511	- 491 955
Emitterade värdepapper	2 577 731	- 35 748
Övriga skulder	19 214	- 106 619
Kassaflöde av löpande verksamhet	5 393 274	3 354 004
Investeringsverksamhet		
Balanserade utvecklingsutgifter	- 4 412	-
Investeringar i aktier och andelar	- 2 064	- 2 822
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 8 080 394	- 7 134 710
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3 165 066	3 197 908
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 4 921 804	- 3 939 624
Finansieringsverksamhet		
Utbetald utdelning	- 257 271	- 215 093
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	- 257 271	- 215 093
Årets kassaflöde		
Likvida medel vid årets början*	1 784 781	2 585 494
Kassaflöde av löpande verksamhet	5 393 274	3 354 004
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 4 921 804	- 3 939 624
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	- 257 271	- 215 093
Likvida medel vid årets slut*	1 998 980	1 784 781
Betalda räntor som ingår i kassaflödet		
Erhållen ränta	399 041	508 881
Erlagd ränta	- 224 337	- 402 428

* Klassificering av betald skatt och likvida medel har ändrats jämfört med bokslutskommunikén.



30

Noter

Noter

Noter till resultat- och balansräkning.

Belopp i tkr om inget annat anges.

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

1. UPPGIFTER OM BANKEN

Banken ägs av den svenska Volvohandeln genom förvaltningsbolaget AB Volverkinvest till 50 %, Sjätte AP-fonden till 40 % och 10 % 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 av kreditinstitut och värdepappersföretag, samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag.

Regelverken är införda via svensk lag och dessutom har ett stort antal föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen tillkommit.

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

Finansinspektionen godkände bankens IRK-ansökan för att få beräkna kapitalkrav för kreditrisk med interna modeller (IRK) för hushållsportföljen och motpartslösa exponeringar våren 2011. Tre år senare, dvs våren 2014, godkände Finansinspektionen bankens ansökan om att få tillämpa interna modeller även för bankens företagsexponeringar. Vidare har banken permanent undantag att använda schablonmetoden för exponeringar mot den svenska staten, Sveriges Riksbank och svenska kommuner samt för exponeringsklasserna stats- och institutsexponeringar. Bankens har tidsbegränsat medgivande att använda schablonmetoden för portföljer av oväsentlig storlek fram till den 31 december 2016.

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 riskkapitit (limiter) och säkerställa att det finns effektiva interna kontrollsystem. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. Riskpolicys och riskhanteringsystem 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 Riskkontrolls uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer. Funktionen ansvarar också för utformningen, implementeringen, tillförlitligheten och uppföljningen av bankens riskklassificeringssystem. Verksamheten har utsett ett antal s k 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 riskkapitit 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

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

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

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

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

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.

Riskkapitit

Övergripande riskkapitit

Bankens övergripande riskkapititmått 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 kreditrisk-exponering. 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 sker efter en kreditriskbedömning i kreditbedömningsverktyget VF Score. I VF Score finns ekonomisk information och intern kreditinformation om kunden, som processas genom egenutvecklade scorekort och regelverk för att slutligen utmytna i en riskklassificering av kunden. Verktyget producerar en kreditrekommendation, som utgörs av endera bevilja, pröva eller avslå, baserat på scoringpoäng och regelverk. På grundval av rekommendationen och övrig känd information om kunden, fattas ett kreditbeslut som innebär att krediten antingen beviljas eller avslås av den instans som i enlighet med respektive enhets kreditbeviljningsinstruktion har rätt att fatta beslut. För privatpersoner som ansöker om kortkredit har en automatiserad beslutsprocess implementerats under 2015.

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, efter noggrann kreditprövning, affärer görs endast med finansiellt stabila företag. Bankens 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 banken 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 s k regressavtal med respektive återförsäljare. Regressen innebär att återförsäljaren övertar kundfordran efter 180 dagars utebliven betalning, banken har, främst p g a ovan nämnda affärsmodell, enbart haft försumbara kreditförluster i dessa portföljer.

För varje riskklass alternativt produktklass beräknas ett riskestimat som beskriver medelrisken för riskklassen. Riskestimaten för riskklassen inkluderar en säkerhetsmarginal som ska ta hänsyn till osäkerhet i data, datakvalitet samt datatillgång. Riskestimaten för riskklassen konjunkturjusteras. PD ska avspegla genomsnittet av en ekonomisk cykel och LGD/KF ska avspegla en lågkonjunktur. 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.

Exponeringarnas spridning per bransch fördelat på exponeringsklasser

2015	Handel: reparation av motorfordon	Transport och magasinering	Verksamhet inom juridik, ekonomi m m	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	-	-	724	217 843	218 567
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	-	-	-	1 199 467	1 199 467
Exponeringar mot adm. organ, icke- kommersiella företag och trossamfund	-	-	-	5 555	5 555
Institutsexponeringar	-	-	-	2 040 154	2 040 154
Företagsexponeringar, schablon och IRK	1 487 559	1 439 520	980 639	2 220 002	6 127 720
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	1 079 592	1 482 658	1 008 319	25 007 281	28 577 850
Oreglerade poster	1 204	462	998	110	2 774
Säkerställda obligationer	-	-	-	835 501	835 501
Aktieexponeringar	-	-	-	23 539	23 539
Övriga poster	-	-	-	11 659	11 659
Motpartslösa exponeringar IRK	-	-	-	2 488 700	2 488 700
Totalt	2 568 355	2 922 640	1 990 680	34 049 811	41 531 486

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 jämförbara 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	-	-	-	2 217 925	2 217 925
Totalt	2 204 164	2 706 679	2 181 000	31 740 706	38 832 549

Exponeringar återstående löptid fördelat på exponeringsklass

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

2015	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	201 855	4 705	12 007	-	218 567	-
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	57 112	278 617	863 621	118	1 199 467	-
Exponeringar mot adm. organ, icke- kommersiella företag och trossamfund	1 187	1 668	2 700	-	5 555	-
Institutsexponeringar	2 005 632	9 099	25 423	-	2 040 154	-
Företagsexponeringar						
schablon och IRK	1 688 157	2 274 610	2 137 064	27 889	6 127 720	-
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	12 720 547	3 986 963	11 745 322	125 018	28 577 850	-
Oreglerade poster	2 774	-	-	-	2 774	-
Säkerställda obligationer	200 000	435 000	200 501	-	835 501	-
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-	23 539
Övriga poster	-	-	-	-	-	11 659
Motpartslösa exponeringar IRK	220 056	903 281	1 349 887	1 420	2 474 644	14 056
Totalt	17 097 320	7 893 943	16 336 525	154 445	41 482 232	49 254

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 jämförbara 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	13 848
Totalt	16 573 499	6 493 478	15 619 187	101 242	38 787 406	45 143

Nedskrivningar

Problemkrediter (fordringar som har förfallit med mer än 90 dagar) uppgår till 102 136 (155 532). Bankens nedskrivning som har gjorts på lån som är förfallna mer än 90 dagar och som därför betraktats som osäkra (individuella nedskrivningar). Nedskrivningar har dessutom gjorts på förluster i grupper av lån som ännu inte kunnat hänföras till individuella fordringar fördelar sig enligt tabellen nedan.

	Individuella nedskrivningar	Kollektiv nedskrivning av förluster som ännu inte kan hänföras till individuella fordringar	Totalt
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
Utgående balans 2014-12-31	- 45 614	- 11 402	- 57 016
Varav nedskrivning av räntefordringar	-	-	858
Ingående balans 2015-01-01	- 45 614	- 11 402	- 57 016
I IB ingår reserv av fordringar som under 2015 har bokförts som konstaterade kreditförluster	15 300	-	15 300
Justering mellan lån och leasing	434	-	434
Årets upplösning för kreditförluster på kapitalfordringar	21 321	5 265	26 586
Årets nedskrivningar för kreditförluster på kapitalfordringar	- 36 798	- 2 878	- 39 676
Årets upplösning för kreditförluster på räntefordringar	51	-	51
Årets nedskrivning för kreditförluster på räntefordringar	- 91	-	- 91
Bortskrivning för årets konstaterade kreditförluster	- 16 501	-	- 16 501
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	1 201	-	1 201
Utgående balans 2015-12-31	- 60 697	- 9 015	- 69 712
Varav nedskrivning av räntefordringar	-	-	898

Nedskrivningar per tillgångspost

	2015	2014
Nedskrivning		
Utlåning till allmänheten, specifik nedskrivning	7 974	8 203
Utlåning till allmänheten, kollektiv nedskrivning	12 361	15 282
Utlåning till allmänheten, totalt	20 335	23 485
Materiella anläggningstillgångar, total nedskrivning	48 067	31 535
Materiella anläggningstillgångar, totalt	48 067	31 535
Övriga tillgångar, individuell nedskrivning	1 310	1 996
Övriga tillgångar, totalt	1 310	1 996
Totala nedskrivningar	69 712	57 016
Resultatpåverkan		
Materiella anläggningstillgångar, upplösning	14 383	13 647
Materiella anläggningstillgångar, nedskrivning	- 30 916	- 23 460
Justering mellan kundfordringar och leasing	434	-
Nedskrivning materiella anläggningstillgångar, Not 12	- 16 099	- 9 813
Förändring av nedskrivningar på kapitalfordringar enligt ovan	- 8 760	- 10 536
Förändring av upplösning på kapitalfordringar enligt ovan	12 202	15 652
Årets konstaterade kreditförluster, netto	- 16 501	- 18 105
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1 201	1 045
Kreditförluster, netto enligt Not 14	- 11 858	- 11 944



Exponeringar med individuella nedskrivningsbehov* fördelat på viktiga branscher

2015	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	24 134	- 12 509	11 625	14 233
Handel med och service av motorfordon	3 455	- 145	3 310	2 827
Transport	23 194	- 738	22 456	20 975
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	2 220	- 64	2 156	1 896
Övriga branscher	8 483 279	4 677	8 487 956	7 982 932
Totalt	8 536 282	- 8 779	8 527 503	8 022 863

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
Totalt	8 062 077	- 42 385	8 019 693	7 331 711

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

Exponeringar med individuella nedskrivningsbehov fördelat per segment

2015	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	70 009	- 7 599	62 410	52 133
Företag	8 466 273	- 1 180	8 465 093	7 970 730
Totalt	8 536 282	- 8 779	8 527 503	8 022 863

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
Totalt	8 062 077	- 42 385	8 019 693	7 331 711

* 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

2015	Bokfört värde exkl kollektiv reservering	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	62 139	50 003
Handel med och service av motorfordon	26 570	19 917
Transport	51 365	49 275
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	91 668	5 394
Övriga branscher	124 398	92 347
Totalt	356 140	216 936

2014	Bokfört värde exkl kollektiv 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
Totalt	223 169	191 964

Förfallna exponeringar utan individuellt nedskrivningsbehov fördelat per segment

2015	Bokfört värde exkl kollektiv reservering	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	142 852	126 247
Stat, kommun och landsting	1 318	1 157
Trossamfund	7	-
Företag	211 963	89 532
Totalt	356 140	216 936

2014	Bokfört värde exkl kollektiv reservering	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	154 619	147 700
Stat, kommun och landsting	1 011	882
Trossamfund	-	-
Företag	67 539	43 382
Totalt	223 169	191 964

Åldersanalys av förfallna exponeringar utan individuellt nedskrivningsbehov

Bokfört värde exklusive kollektiv reservering	2015-12-31	2014-12-31
Förfallna 61-89 dagar	74 165	23 506
Förfallna 31-60 dagar	143 368	89 380
Förfallna 01-30 dagar	138 607	110 283
Totalt	356 140	223 169

Omförhandlade fordringar utan nedskrivningsbehov

Det förekommer att avtal omförhandlas med kund, vilket kan innebära att förfalldagen framflyttas. I samband med omförhandling av ett avtal görs en värdering av det finansierade objektet. Samtliga omförhandlade avtal är säkerställda med fullgod säkerhet. Per 2015-12-31 uppgick den totala kapitalskuden avseende omförhandlade avtal till 9,4 mnkr (30,0).

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

Upplysningar om kreditkvalitet på ej nedskrivningsbara fordringar

Kreditkvaliteten på ej nedskrivningsbara fordringar är mycket god. För 89% (88) av hushållsfordringarna är risken mycket låg och motsvarande siffra för företagsfordringar är 90% (90). För vidare information om riskklass och riskklassestimater, se Kreditriskavsnittet på sidan 33.

Utlåning till kreditinstitut

Kreditkvaliteten på utlåning till kreditinstitut är mycket god. Huvudsakligen består posten av tillgodohavanden hos de stora svenska bankerna, vars rating enligt Moody's skala ligger inom Aa3-A2 per balansdagen.

MOTPARTSRISK

Banken ingår derivatkontrakt enbart i syfte att eliminera ränte- och valutakursrisk i räntebärande ut- och upplåning. Derivatkontrakten består för närvarande 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 iverkställningsbeloppet 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 25 698 tkr (72 376).

Tilläggsbeloppet beräknades till 4 493 tkr (3 378). Nominellt belopp för bankens utestående derivatkontrakt uppgick vid årsskiftet till 1 306 mnkr (1 653). 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.

Mnkr		2015		2014	
Rating (kort)	Rating (lång)	Ersättningsbelopp	Tilläggsbelopp	Ersättningsbelopp	Tilläggsbelopp
P-1	Aa2	-	-	2,3	0,1
P-1	Aa3	18,7	0,1	-	-
P-1	A1	-	-	44,8	2,0
P-1	A2	7,0	4,4	18,3	0,1
P-2	A3	-	-	7,0	1,2
P-2	Baa1	-	-	-	-
Summa		25,7	4,5	72,4	3,4

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 7,9% (8) av den totala utlåningen. Den bransch som banken har enskilt störst utlåning till är Transport som utgör 7% (7) av totalen (se tabell sidan 36).

Banken använder ett system som möjliggör att på ett enkelt sätt få en bild av det samlade motpartsengagemanget.

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 räntebindingstider (s k ränterisk i bankboken).

Banken eftersträvar att minimera ränterisken genom att anpassa räntebindingen i upplåningen till den i utlåningen. I de fall banken bedömer att upplåning med lång räntebindingstid 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.

Finanspolicyn anger i vilken utsträckning ränterisk får förekomma. Policyn uppdateras vid behov och beslutas av styrelsen. Ränterisken rapporteras löpande till styrelsen. Bankens stresstest 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%. Finanspolicyn 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 2015-12-31 till 62,7 mnkr (66,1), vilket motsvarar 1,9% (2,2%) av kapitalbasen. Vid beräkningen har det egna kapitalet inklusive obeskickade reserver placerats utan löptid. Om ränterisken istället mäts som påverkan på det ekonomiska värdet enligt Finansinspektionens föreskrifter, med ett antagande om en 2 procentenheters räntechock, uppgår denna per 2015-12-31 till 12,9 mnkr (6,2). Om ett antagande om en rimlig ränteförändring och parallellförflyttning av räntekurvan på 0,25% görs, uppgår den per 2015-12-31 beräknade påverkan på räntenettet under en period av 12 månader till 15,7 mnkr (16,5).

Utlåning till fast ränta uppgår endast till drygt 0,1% av total utlåning per 2015-12-31. I de fall kunder önskar förtidsinlösa fastförräntade lån, och där banken på grund av lagar och förordningar saknar möjlighet att ta ut ränteskillnadsersättning, medför detta en ränteriskexponering. Utvecklingen följs månadsvis och för att säkra risken, görs löpande en reservering. 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%.

Räntebindingstider för koncernens räntebärande tillgångar och skulder

Nominella belopp i mnkr	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
2015									
Räntebärande tillgångar	29 728	1 313	70	5	66	9	2	-	31 193
Räntebärande skulder	- 17 367	- 6 428	- 879	- 400	- 200	- 650	-	-	- 25 924
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	-	- 3 453	- 3 453
Derivatinstrument (nom belopp)	14	- 1 013	200	- 3	165	637	-	-	-
Summa	12 375	- 6 128	- 609	- 398	31	- 4	2	- 3 453	1 816
Kumulativ exponering	12 375	6 247	5 638	5 240	5 271	5 267	5 269	1 816	
2014									
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	-	-	-
Summa	12 223	- 6 124	1	9	- 6	- 9	-	- 3 427	2 667
Kumulativ exponering	12 223	6 099	6 100	6 109	6 103	6 094	6 094	2 667	

VALUTARISK

Utlåning i utländsk valuta förekommer inte och upplåning görs i normalfallet i svenska kronor, vilket medför att banken inte blir exponerat för valutakursrörelser. Valutakursrisk uppstår i de fall banken väljer att låna upp pengar i utländsk valuta. Enligt finanspolicyn skall det inte förekomma någon valutakursrisk. Vid upplåning i utländsk valuta ingås ränte- och valutaswapsavtal, i syfte att eliminera valutakursrisken. Att valutakursrisken elimineras effektivt säkerställs av att de ingångna avtalen har matchande villkor med finansieringen i utländsk valuta såsom nominella belopp och räntebetalingstidpunkter. 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 anges här, finns inga tillgångar eller skulder i utländsk valuta.

RESTVÄRDESRISK

Restvärdesrisk motsvarar risken att det av banken garanterade restvärdet på ett fordon på leasingavtalets slutdag är lägre än faktiskt marknadsvärde, och att banken därmed vidkänns en förlust. Per 2015-12-31 har banken redovisat en nedskrivning med 43,4 mnkr (21,3), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. För merparten leasingavtal garanterar återförsäljarna leasingobjektens restvärde vid avtalets utgång. Garanterade restvärden uppgår till 3 336 mnkr (2 906).

AKTIERISK I ÖVRIG VERKSAMHET

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

	2015	2014
Balansräkningsvärde		
Intresse- och övriga företag	16 797	14 735
Koncernföretag	6 742	6 740
Totalt	23 539	21 475
Verkligt värde		
Intresse- och övriga företag	16 797	14 735
Koncernföretag	6 789	6 787
Totalt	23 586	21 522
Orealiserad vinst eller förlust		
Intresse- och övriga företag	12 749	10 687
Koncernföretag	-	-
Totalt	12 749	10 687

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 förebyggas, begränsas och/eller kompenseras genom medvetet och organiserat arbetssätt med styrdokument, policys och processer. Dessa finns samlade i bankens fyra handböcker.

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

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

PENSIONSRIKSER

Bankens pensionsplaner är tryggade genom försäkringsavtal med Alecta. Pensionsplanen i banken har, med hänsyn till villkoren i ITP-2 planens åtaganden för ålderspension och familjepension, ansetts utgöra en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Enligt UFR 10 saknas dock förutsättningar för att redovisa en ITP-2 plan som finansieras genom försäkring i Alecta som en förmånsbestämd plan och ska därför redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt IAS 19. Bankens förpliktelser avseende avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen. Pensionspremier för 2015 uppgår till 12 598 (10 801), varav 6 580 (5 514) avser Alecta ITP2-pensioner.

I den trafikljusmetod som FI använder för pensionsrisk inom pelare 2 baskrav värderas tillgångar och skulder utifrån verkligt

värde. För verkligt värde används marknadsvärdering av tillgångar, och värdering av skulder sker enligt en så kallad bästa skattning av pensionsåtaganden. Därefter utsätts företaget för ett antal stressscenarier, vilka bestäms av FI.

LIKVIDITETSRISK

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

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

Likviditetsrisk hanteras i enlighet med bankens finanspolicy. Policyn beskriver finansiella risker, däribland likviditetsrisk, samt anger i vilken utsträckning likviditetsrisk får förekomma. VD ansvarar för att policyn uppdateras efter behov och presenteras för bankens styrelse för beslut. Utöver finanspolicyn finns bankens ramverk för hantering av likviditetsrisk, som är ett styrdokument med riktlinjer, instruktioner samt strategier för hantering av likviditetsrisk. Centrala delar av nämnda dokument utgörs av bankens likviditets- och finansieringsstrategi samt beredskapsplan. Ramverket revideras löpande och godkänds en gång per år av styrelsen. Bankens finanschef ansvarar för att dokumentet uppdateras. Finanspolicyn och styrdokument är grundläggande dokument för finansavdelningens verksamhet, men finns tillgängliga för all personal. Stresstester av likviditetsrisken utförs vid ILLU-arbetet samt vid ett flertal tillfällen under året.

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 och kvartalsvis rapportering till Finansinspektionen avseende likviditetsrisk, sammanställs av bankens ekonomiavdelning, i nära samarbete med finansavdelningen.

Bankens likviditetstäckningsgrad (LCR) uppgick vid årsskiftet, enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning), till 205 % och har under 2015 i genomsnitt varit 237 %. Likviditetstäckningsgraden är en kortfristig likviditetskvot och utgör en del av rapporteringen till tillsynsmyndigheterna avseende likviditetsrisk. Bankens NSFR uppgick vid årsskiftet till 143 % och har under 2015 i genomsnitt varit 143 %.

För att ha flexibilitet i upplåningen och kunna hantera perioder av refinansieringsstörningar har banken en likviditetsreserv. Vid årsskiftet uppgick denna till 3,9 mdkr (3,8). Reservens sammansättning, som regleras i finanspolicyn, ska bestå av omedelbart tillgängliga bankmedel samt högkvalitativa likvida räntebärande värdepapper i svenska kronor. Tillgodohavanden i andra banker uppgick till 2,0 mdkr (51 %) samt värdepappersdelen till nominellt 1,9 mdkr (49%). 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. Vidare skall bankens likviditetsreserv alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningen, d v s posterna "utlåning till allmänheten" och "leasingobjekt" i balansräkningen. Per 2015-12-31 var denna relation 14 % (15).

Likviditetsreserv

Belopp i mdkr	2015-12-31	2014-12-31
Värdepapper enligt marknadsvärde		
Tillgodohavande hos andra banker	1 999	1 785
Värdepapper emitterade av svenska staten	-	100
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 081	1 071
Andra säkerställda obligationer	836	837
Summa	3 916	3 793

Bankens kreditfaciliteter utgör ett betydande komplement till likviditetsreserven. Dessa så kallade back-up linor är huvudsakligen avtalade med kärnbanker. Back-up linorna är normalt inte utnyttjade och uppgick vid årsskiftet till 2,5 mdkr (2,5). Utnyttjande kan ske samma dag med upp till 1,0 mdkr, för en löptid om 1-7 dagar, annars 2-3 bankdagar efter begäran. Avtalen innehåller inte så kallade "Material Adverse Change" (MAC) klausuler och inte heller några finansiella förpliktelser (Financial covenants) som kan förhindra utnyttjande. I tillägg till bankfaciliteterna finns även ett avtal tecknat med bolagets ägare, AB Volverkinvest och Sjätte AP-fonden, om likviditetstillskott på upp till 1,2 mdkr i händelse av likviditetsproblem.

Andra likviditetsskapande faciliteter

Outnyttjade limiter, mdkr	2015-12-31	2014-12-31
Checkkrediter hos kreditinstitut	200	200
Kreditfaciliteter hos kreditinstitut och ägare	3 700	3 700
Summa	3 900	3 900

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 lånefall, limiteras förfallande belopp i enskild kalendervecka. Andelen långfristig upplåning skall vara lägst 60 %, per 2015-12-31 var denna andel 70 % (67).

I syfte att minska andelen marknadsupplåning, och därmed även refinansieringsrisken, lanserade banken ett internetsparkonto 2010. Denna inlåning kommer från privatpersoner och utgör mer än hälften av bankens finansiering. Merparten av sparkunderna utgörs av relationskunder, dvs 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)

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

2015	Betalas på anfordran	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
Finansiella tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	240	235	814	-	-	1 289
Utlåning till kreditinstitut	1 999	-	-	-	-	-	1 999
Utlåning till allmänheten	-	3 795	5 553	10 257	2 929	644	23 178
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	200	435	200	-	-	835
Materiella tillgångar, leasingobjekt	-	565	2 172	2 301	49	4	5 091
Övriga tillgångar, derivat	-	2	22	4	-1	-	27
Summa	1 999	4 802	8 417	13 576	2 977	648	32 419
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	102	104	611	202	-	1 019
In- och upplåning från allmänheten	14 200	129	-	-	-	-	14 329
Emitterade värdepapper	-	1 377	2 116	4 690	2 904	-	11 087
Övriga skulder, derivat	-	-1	2	-	-7	-	-6
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-
Summa	14 200	1 607	2 222	5 301	3 099	-	26 429
Kassaflöde netto	- 12 201	3 196	6 194	8 273	- 122	648	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 000	3 700	1 000	1 000	-	-	
Likviditetsgap	- 11 201	6 896	7 194	9 273	- 122	648	
2014							
Finansiella tillgångar							
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
Summa	1 785	4 683	7 469	12 452	2 737	545	29 671
Finansiella skulder							
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	-	-	-	-	-	-	-
Summa	13 566	1 509	2 142	4 123	2 585	0	23 925
Kassaflöde netto	- 11 781	3 174	5 327	8 329	152	545	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 700	3 700	2 950	1 000	-	-	
Likviditetsgap	- 10 081	6 874	8 277	9 329	152	545	

Löptidsanalys avseende skulder inklusive derivat (nominella belopp)

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

2015	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
Finansiella tillgångar						
Skulder till kreditinstitut	- 102	- 104	- 611	- 202	-	- 1 019
Emitterade värdepapper	- 1 377	- 2 116	- 4 690	- 2 904	-	- 11 087
Övriga skulder, derivat	- 1	3	0	-7	-	-5
Övriga tillgångar, derivat	2	22	4	- 1	-	27
Totalt	- 1 478	-2 195	-5 297	-3 114	-	-12 084
2014						
Finansiella tillgångar						
Skulder till kreditinstitut	- 206	- 561	- 416	- 408	-	- 1 591
Emitterade värdepapper	- 1 094	- 1 580	- 3 713	- 2 196	-	- 8 583
Övriga skulder, derivat	- 209	-	-	-	-	- 209
Övriga tillgångar, derivat	13	37	19	-	-	69
Totalt	- 1 496	- 2 104	- 4 110	- 2 604	-	- 10 314

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.

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

RYKTESRISKER

Med ryktesrisk avses risken för förlust till följd av kunders, motparter, aktieägares, 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.

Ryktessrisker 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. Där 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, så kallade stresstester och scenarionalyser, förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter, samt ny lagstiftning, konkurrenternas ageranden och andra omvärldsförändringar.

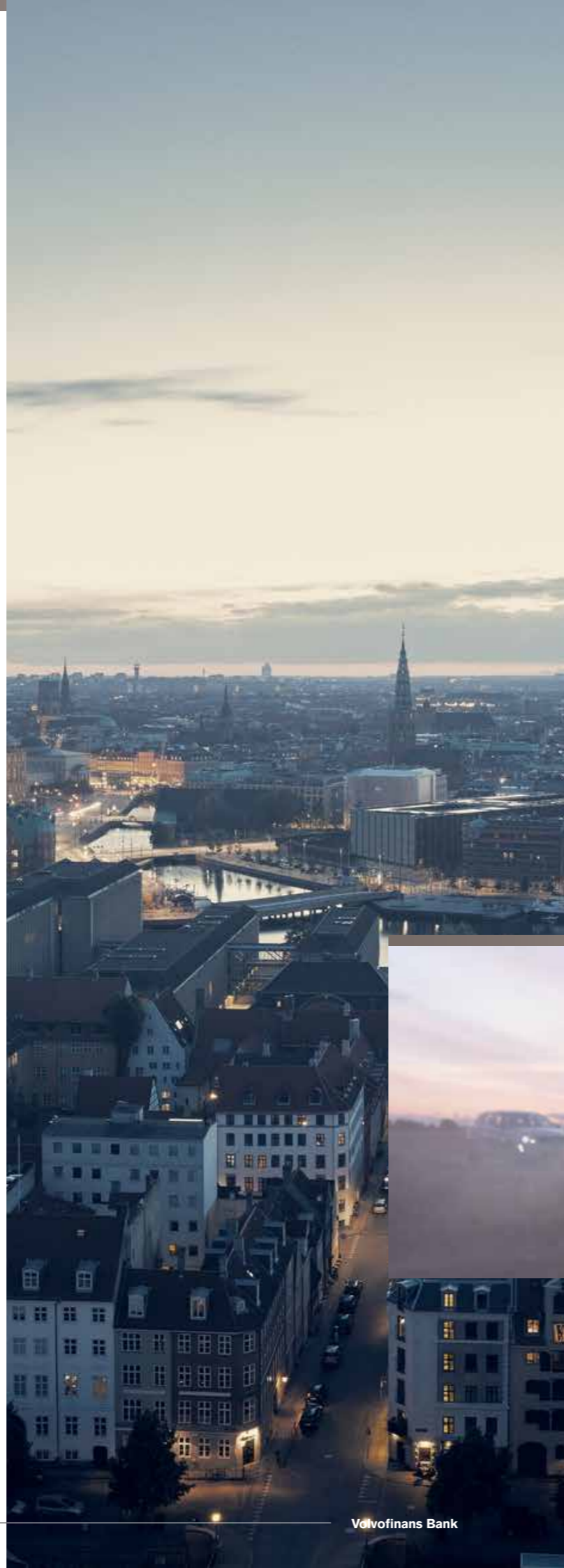
Översynen av långtidsplanen är en integrerad del av arbetet med bankens interna kapitalutvärdering. Planen följs upp löpande och en årlig dokumenterad översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar verklig riskprofil och kapitalbehov. Varje ändring/komplettering i av 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)

	2015	2014
Kärnprimärkapital		
Eget kapital	1 186 412	1 233 912
Obeskattade reserver 78,0% (78,0)	2 218 495	1 935 683
Avgår: Immateriella anläggningstillgångar	- 7 874	- 5 561
Avgår: AVA-justering	- 1 946	- 1 981
Avgår: Underskott IRK-reserveringar	- 130 973	- 135 637
Summa kärnprimärkapital	3 264 114	3 026 416
Total kapitalbas	3 264 114	3 026 416
Kapitalbas enligt Basel I	3 395 087	3 162 053



Kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp

	2015		2014	
	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot stater och centralbanker	-	-	-	-
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	-	-	-	-
Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	380	4 746	324	4 048
Institutsexponeringar	32 637	407 965	30 017	375 207
Företagsexponeringar	20 746	259 321	25 335	316 682
Hushållsexponeringar	25 690	321 121	20 419	255 238
Oreglerade poster	193	2 409	2 917	36 463
Säkerställda obligationer	6 677	83 467	6 692	83 646
Aktieexponeringar	1 883	23 539	1 718	21 475
Övriga poster	933	11 659	786	9 821
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	89 139	1 114 227	88 206	1 102 578
Kreditrisk enligt IRK				
Företagsexponeringar	334 655	4 183 184	296 423	3 705 283
Hushållsexponeringar	475 435	5 942 936	448 115	5 601 441
Motpartslösa exponeringar	199 096	2 488 700	177 434	2 217 925
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	1 009 186	12 614 820	921 972	11 524 648
Operativ risk enligt Basmetoden	99 000	1 237 501	92 768	1 159 598
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	919	11 493	1 175	14 692
Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp	1 198 243	14 978 041	1 104 121	13 801 517
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	1 793 152	22 414 395	1 643 791	20 547 387

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

Kapitaltäckning

	2015	2014
Utan övergångsregler		
Risikvägda tillgångar *	14 978 041	13 801 517
Kapitaltäckningskvot **	2,72	2,74
Kärnprimärkapitalrelation, % ***	21,79	21,93
Kapitaltäckningsgrad, % ****	21,79	21,93
Med övergångsregler		
Risikvägda tillgångar *	22 414 395	20 547 387
Kapitaltäckningskvot **	1,89	1,92
Kärnprimärkapitalrelation, % ***	15,15	15,39
Kapitaltäckningsgrad, % ****	15,15	15,39

- * Med risikvägda tillgångar avses samtliga tillgångar enligt balansräkningen exklusive immateriella tillgångar inklusive outnyttjade limiter samt add-on derivat (risikvägda enligt Kapitaltäckningsregler Basel II).
- ** Summa kapitalbas i förhållande till summa kapitalkrav.
- *** Kärnprimärkapital i förhållande till risikvägt exponeringsbelopp.
- **** Kapitalbas i förhållande till risikvägt exponeringsbelopp.

Kapital- och buffertkrav

	2015			2014		
	Kärnprimärkapitalkrav	Primärkapitalkrav	Totalt kapitalbaskrav	Kärnprimärkapitalkrav	Primärkapitalkrav	Totalt kapitalbaskrav
Procent						
Minimikapitalkrav	4,5	6,0	8,0	4,5	6,0	8,0
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kontracyklisk buffert	1,0	1,0	1,0	-	-	-
Summa	8,0	9,5	11,5	7,0	8,5	10,5
Belopp						
Minimikapitalkrav	674 012	898 682	1 198 243	621 068	828 091	1 104 121
Kapitalkonserveringsbuffert	374 451	374 451	374 451	345 038	345 038	345 038
Kontracyklisk buffert	149 780	149 780	149 780	-	-	-
Summa kapitalkrav Pelare 1			1 722 474			1 449 159

Den interna kapitalutvärderingen, per 151231, har resulterat i ett internt kapitalbehov om 1 535 (1 389). Inkluderas det kombinerade buffertkravet uppgår bankens totala kapitalbehov till 2 059 mnkr (1 733). Kapitalöverskottet, beräknat på det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, uppgår därmed till 1 205 mnkr (1 293).



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 överskrider. I banken finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd VD vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer.

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

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

3. REDOVISNINGSPRINCIPER

Innehåll

sid 51	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 52	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	Ränteintäkter och räntekostnader
sid 53	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
sid 54	3.17	Nettoresultat av finansiella transaktioner
	3.18	Finansiella instrument
	3.18.1	Redovisning i och borttagande från balansräkningen
	3.18.2	Klassificering och värdering
sid 55	3.18.3	Värdering av finansiella instrument till verkligt värde
	3.19	Säkringsredovisning
	3.20	Inbäddade derivat
	3.21	Nedskrivningsprövning för lånefordringar
sid 56	3.22	Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument
	3.23	Nedskrivning för kreditförluster
	3.23.1	Hushållssegmentet
	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
sid 57	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
	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
sid 58	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
	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. Bankens tillämpar s k lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för ÅRL samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Årsredovisningen har godkänts för publicering av styrelsen den 22 mars 2016. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 15 juni 2016.

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 redovisningsprinciper-

na 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

Under 2015 har inga ändringar av IFRS haft någon väsentlig effekt på bankens finansiella rapporter.

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 förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga fr o m nästa räkenskapsår och framåt planeras inte att förtidstillämpas. Nedan beskrivs de förväntade effekterna på de finansiella rapporterna som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade IFRS. 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 första halvåret 2016.

IFRS 15 Intäktsredovisning är en samlad modell för all intäktsredovisning och träder i kraft 1/1 2018. Eventuella effekter av kommande standard har ännu inte utvärderats.

IFRS 16 Leasingredovisning är en ny standard för leasingredovisning och träder i kraft 1/1 2019. Eventuella effekter av kommande standard har ännu inte utvärderats.

3.5 Upplýsning om finansiell risk

Upplýsning om finansiell risk lämnas i avsnittet om Risk- och Kapitalhantering samt kapitaltäckningsanalys, sidan 48.

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 banken.

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

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 säkras finansiella tillgångar redovisas betald och upplupen ränta som ränteintäkt och för räntederivat som säkras finansiella skulder redovisas dessa som en del av räntekostnaderna.

Orealiserade värdeförändringar på derivat redovisas i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner, se Not 10.

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 Upplýsningscentralen. 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, som utgörs främst av uppläggningsavgifter för lån samt avgifter, för tillhandahållande av kreditfacilitet eller annan typ av lånelöfte i de fall som det är sannolikt att kreditfaciliteten kommer att utnyttjas.

3.14 Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter

I enlighet med RFR 2 redovisas finansiella leasingavtal enligt de regler som gäller för operationella leasingavtal inklusive upplýsningskraven. 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. För leasingintäkter netto från leasingavtal

vars ekonomiska innebär är operationella leasingavtal ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas linjärt under leasingavtalets löptid (se även principer för avskrivningar). Detta innebär att nettointäkten hålls konstant under avtalets löptid.

3.15 Allmänna administrationskostnader

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

3.16 Skatter

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

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

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

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

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



3.17 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 derivatinstrument 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. Detsamma gäller för en del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för en del av en finansiell skuld.

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

realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då banken förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen. Lånefordringar redovisas i balansräkningen i samband med att lånebelopp utbetalas till låntagaren. En nedskrivning för lämnat lånelöfte görs om löftet är oåterkalleligt och lämnas till en låntagare där ett nedskrivningsbehov identifieras redan innan lånet betalats ut eller 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. Andra belåningsbara värdepapper samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i de fall dessa vid anskaffningstillfället klassificerats som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde. Bankens 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.

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 begränsad, tillämpas inte säkringsredovisning mot 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 förutsättningarna för säkringsredovisning inte längre är uppfyllda redovisas derivatinstrumentet till verkligt värde med värdeförändringen via resultaträkningen. Säkringsredovisningen upphör ifall säkringsinstrumentet säljs, ifall säkringsrelationen inte längre uppfyller villkoren eller om säkringsrelationen avbryts. När säkringsrelationen upphör periodiseras ackumulerade vinster och förluster som justerat den säkrade posten, över resultaträkningen. I de fall den säkrade posten avyttras och realiserar, resultatförs värdejusteringen omedelbart.

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. Bankens 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 kontraktssenliga betalningar. Andra objektiva bevis kan vara information om betydande finansiella svårigheter, som kommit till bankens kännedom genom analys av exempelvis finansiella rapporter eller på annat sätt i den löpande utvärderingen av kundens kreditvärdighet och ingår som en integrerad del i bankens system, samt rutiner för att hantera kreditrisk.

Banken identifierar dessutom individuella nedskrivningsbehov utifrån följande förlusthändelser:

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

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

För hushållslån som utvärderas för nedskrivningsbehov på individuell basis och där inget nedskrivningsbehov kunnat identifieras, ingår i en tillkommande bedömning tillsammans med andra lån med liknande kreditriskegenskaper i syfte att avgöra om ett nedskrivningsbehov föreligger på gruppnivå. Någon liknande kollektiv 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 relevanta 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 kollektiv 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 överlåts 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:

1. Kund upphör att betala.
2. Återförsäljare saknar betalningsförmåga.
3. 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). 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 det 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 konkursförvaltare lämnat uppskattning om utdelning i konkurs, ackordsförslag antagits eller fordran eftergivits på annat sätt alternativt när lånefordringen säljs till en extern part.

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

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 skapas, läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utrangeras och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

3.24.4 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 3–5 år, för leasingobjekten enligt avtalens löptid på 1–6 år och skrivs ner till bedömt restvärde. 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 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 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. De 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. 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 anläggningstillgångar 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 värdet 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 vilken banken betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänför sig till anställdas tjänstgöring under innevarande period och tidigare. En förmånsbestämd pensionsplan definieras som annan plan för ersättningar efter avslutad anställning än avgiftsbestämd plan.

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

3.27.2.2 Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om banken är bevisligen förpliktigt, 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 redovisas enligt alternativregeln, erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas i resultaträkningen som bokslutsdepositioner. Koncernbidrag som lämnas till dotterföretag redovisas i även det i resultaträkningen som bokslutsdepositioner.



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 2015 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 2015	PV	LV	VP	VK	Totalt
Rörelseintäkter*, tkr	256 813	27 637	137 629	295 822	717 901
Omkostnader**, tkr	- 80 548	- 15 567	- 59 305	- 171 495	- 326 915
Kreditförluster***, tkr	- 581	221	- 15 137	- 12 460	- 27 957
Rörelseresultat, tkr	175 684	12 290	63 188	111 867	363 029
Bokslutsdispositioner, tkr	- 175 467	- 12 275	- 63 110	- 111 728	- 362 580
Skatt på årets resultat, tkr	- 218	- 15	- 78	- 138	- 449
Årets resultat, tkr	-	-	-	-	-
Räntebärande utlåningsvolym Ø, mnkr	18 502	2 381	6 236	1 280	28 399
Antal avtal Ø	171 626	5 884	62 141	-	239 652
Antal aktiva konton Ø	-	1 850	-	457 942	459 792

Jan-dec 2014	PV	LV	VP	VK	Totalt
Rörelseintäkter*, tkr	234 736	32 981	108 421	301 688	677 826
Omkostnader**, tkr	- 73 333	- 14 313	- 53 614	- 184 162	- 325 422
Kreditförluster***, tkr	442	- 178	- 7 432	- 14 589	- 21 756
Rörelseresultat, tkr	161 844	18 490	47 376	102 937	330 647
Bokslutsdispositioner, tkr	470 651	53 770	137 772	299 346	961 539
Skatt på årets resultat, tkr	- 139 459	- 15 933	- 40 823	- 88 700	- 284 915
Årets resultat, tkr	493 036	56 327	144 325	313 583	1 007 271
Räntebärande utlåningsvolym Ø, mnkr	17 244	2 520	5 743	1 375	26 882
Antal avtal Ø	163 586	6 004	58 098	-	227 688
Antal aktiva konton Ø	-	2 002	-	453 173	455 175

* Rörelseintäkter inkluderar avskrivningar 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

	2015	2014
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	-	5 998
Utlåning till allmänheten	398 387	487 166
Räntebärande värdepapper	4 027	22 452
Övriga ränteintäkter	73	-
Summa	402 487	515 616
Varav ränteintäkt från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	398 460	493 164
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	- 13 819	- 34 181
In- och upplåning från allmänheten	- 114 071	- 222 626
Kostnad för insättningsgaranti	- 12 263	- 12 082
Räntebärande värdepapper	- 83 165	- 169 976
Övriga räntekostnader	- 28 371	- 31 229
Summa	- 251 689	- 470 094
Varav räntekostnad från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	236 321	423 769
Summa räntenetto	150 798	45 522

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



6. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTE NETTO

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

Leasingintäkter, netto

	2015	2014
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella	3 619 222	3 517 264
Avskrivning enligt plan för avtal som redovisas som operationella	- 3 384 800	- 3 208 778
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	234 422	308 486

Samlat räntenetto

	2015	2014
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	2 207 798	2 256 002
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	- 2 064 800	- 2 058 138
Leasingintäkter netto från finansiella leasingavtal*	142 998	197 864
Ränteintäkter	402 487	515 616
Räntekostnader	- 251 689	- 470 094
Samlat räntenetto**	293 796	243 386

Totalt leasing- och räntenetto

Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	234 422	308 486
Räntenetto enligt Not 5	150 798	45 522
Totalt leasing- och räntenetto	385 220	354 008

Räntemarginal***	1,11 %	1,01 %
Medelränta utlåningen	2,25 %	3,06 %
Medelränta inlåningen (inkl kostnad för insättningsgaranti)	0,95 %	1,72 %

* Finansiella leasingavtal som redovisas som operationella, netto.

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

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

7. ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	2015	2014
Aktier och andelar i intresseföretag	2 062	2 822
Summa	2 062	2 822

8. PROVISIONSINTÄKTER

	2015	2014
Provisionsintäkter Kontokort	190 877	195 947
Provisionsintäkter Lån och Leasing	167 893	149 603
Summa	358 770	345 550

9. PROVISIONSKOSTNADER

	2015	2014
Provisioner betalningsförmedling	- 3 696	- 3 645
Övriga provisioner	- 18 606	- 20 153
Summa	- 22 302	- 23 798

10. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	2015	2014
Räntebärande värdepapper	- 5 895	- 4 281
Summa	- 5 895	- 4 281

Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori inklusive valutakursförändring

	2015	2014
Derivatillgångar* avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	264	-
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	- 4 973	- 2 932
Derivatskulder* avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	- 111	- 444
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde**	-	- 1 487
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	- 22 276	- 36 695
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkringar av verkligt värde	21 201	37 277
Summa	- 5 895	- 4 281

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

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

11. ALLMÄNNA ADMINISTRATIONS-KOSTNADER

	2015	2014
Löner och arvoden	- 93 073	- 86 753
Sociala avgifter	- 29 039	- 27 955
Kostnad för pensionspremier*	- 12 379	- 10 801
Löneskatt	- 2 912	- 2 580
Övriga personalkostnader	- 3 462	- 2 872
Summa personalkostnader	- 140 865	- 130 961
Porto och telefon	- 4 984	- 4 797
IT-kostnader	- 105 820	- 102 001
Konsulttjänster	- 4 197	- 2 995
Inhyrd personal	- 1 018	- 2 758
Hyror och andra lokalkostnader	- 10 520	- 10 533
Övriga	- 12 788	- 11 432
Summa övriga allmänna administrationskostnader	- 139 327	- 134 516
Summa allmänna administrationskostnader	- 280 192	- 265 477

* Totala pensionspremier uppgår till 12 598 (10 801), varav 6 580 (5 514) avser Alecta ITP2-pensioner.

Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 6 058 (5 622). 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 utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt 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 normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och ökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av 2015 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 153% (143).

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

	2015			2014		
	Ledande befattningshavare (19 personer)	Övriga anställda	Summa	Ledande befattningshavare (14 personer)	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar	-13 517	- 79 556	- 93 073	- 9 731	- 77 022	- 86 753
varav rörlig ersättning	-	(- 1 138)	(- 1 138)	-	(- 841)	(- 841)
Summa	- 13 517	- 79 556	- 93 073	- 9 731	- 77 022	- 86 753
Sociala kostnader *	- 7 823	- 36 508	- 44 331	- 6 608	- 34 728	- 41 336
varav pensionskostnader	(- 3 933)	(- 11 358)	(- 15 291)	(- 2 795)	(- 10 586)	(- 13 381)

Löner och ersättningar till ledande befattningshavare

	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
2015					
Styrelsens ordförande	- 588	-	-	-	- 588
Styrelsens vice ordförande	- 561	-	-	-	- 561
Styrelseledamöter (6 personer)	- 1 297	-	-	-	- 1 297
Verkställande direktör	- 2 371	-	- 131	- 724	- 3 226
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	- 8 700	-	- 615	- 2 521	- 11 836
Summa	- 13 517	-	- 746	- 3 245	- 17 508
2014					
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
Summa	- 9 731	-	- 632	- 2 250	- 12 612

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt årsstämans 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 interrevision.

Ersättningar till styrelsen

Namn	Befattning (2015/2014)	2015	2014
Urmas Kruusval	Ordförande	- 588	- 392
Anders Gustafsson	Ledamot	- 197	- 155
Tommy Andersson	Ledamot	- 350	- 253
Bob Persson	Ledamot	- 267	- 155
Synnöve Trygg	Vice Ordförande/Ledamot	- 561	- 210
Margareta Alestig Johnson	Ledamot	- 100	-
Per Avander	Suppleant/Ledamot	- 190	- 155
Christina Brinck	Suppleant/Ledamot	- 45	- 110
Janola Gustafson	Adjungerad/Suppleant	-	- 77
Patrik Tolf	Suppleant	- 98	- 45
Vidar Andersch	Suppleant	- 50	-
Jonas Eriksson	Suppleant	-	- 33
Summa		- 2 446	- 1 585

Personalinformation

	2015			2014		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Medelantalet anställda	79	105	184	74	109	183
Könsfördelning i ledningen						
VD	1	-	1	1	-	1
Styrelsen	7	3	10	5	1	6
Övriga ledande befattningshavare	4	4	8	4	3	7
Summa	12	7	19	10	4	14

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2015	2014
Revisionsuppdrag	- 1 300	- 1 300
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	- 289	- 143
Skatterådgivning	- 125	- 6
Övriga tjänster	- 180	- 468
Summa	- 1 894	- 1 917

12. AV- OCH NEDSKRIVNING AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2015	2014
Avskrivningar enligt plan	- 3 387 577	- 3 212 537
Under året återförda nedskrivningar	14 383	13 647
Nedskrivningar	- 30 916	- 23 460
Justering mellan lån och leasing	434	-
Summa	- 3 403 677	- 3 222 350

Avskrivningar enligt plan

Inventarier	- 678	- 564
Leasingobjekt	- 3 384 800	- 3 208 778
Immateriella anläggningstillgångar	- 2 099	- 3 195
Summa	- 3 387 577	- 3 212 537

Nedskrivningar, netto

Leasingobjekt	- 16 099	- 9 813
Summa	- 16 099	- 9 813

13. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2015	2014
Avgifter till centrala organisationer	- 1 966	- 2 083
Försäkringskostnader	- 383	- 351
Marknadsföringskostnader	- 42 156	- 49 210
Övriga rörelsekostnader	- 769	- 1 017
Summa	- 45 274	- 52 661

14. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

	2015	2014
Specifik reservering för kollektivt värderade lånefordringar*		
Bortskrivning av årets konstaterade kreditförluster	- 16 501	- 18 105
Årets nedskrivning	- 5 882	- 7 722
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1 201	1 045
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	6 937	7 939
Årets nettokostnad för specifika reserveringar för kollektivt värderade lånefordringar	- 14 245	- 16 843

Kollektiv reservering för inträffade men ännu inte rapporterade förluster**

Årets nedskrivning	- 2 878	- 2 814
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	5 265	7 713
Årets nettokostnad för kollektiva reserveringar	2 387	4 899
Total nettokostnad	- 11 858	- 11 944

* 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

	2015	2014
Förändring av periodiseringsfond	-	101 744
Avskrivningar utöver plan	362 580	859 795
Summa	362 580	961 539

16. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	2015	2015	2014	2014
Årets skattekostnad	- 449	-	- 284 915	-
Totalt redovisad skattekostnad	- 449	-	- 284 915	-
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt		449		1 292 185
Skatt enligt gällande skattesats	- 22,0 %	- 99	- 22,0 %	- 284 281
Ej avdragsgilla kostnader	- 82,4 %	- 370	- 0,1 %	- 636
Ej skattepliktiga intäkter	4,4 %	20	0,0 %	2
Redovisad effektiv skatt	- 100,0 %	- 449	- 22,1 %	- 284 915

Balansräkning

17. BELÅNINGSBARA STATSSKULDSFÖRBINDELSER M M

	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
	2015-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2014-12-31
Värdepapper emitterade av staten	-	-	100 000	99 974
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 080 000	1 080 515	1 070 000	1 070 872
Summa	1 080 000	1 080 515	1 170 000	1 170 846

18. UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	2015-12-31	2014-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	1 998 980	1 784 781
varav till svenska affärsbanker	1 998 978	1 784 780
varav betalbara på anfordran	1 998 980	1 784 781

19. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Bankens totala utlåning inklusive leasingobjekt uppgår till 27,38 mdkr (24,85). Angivna värden reduceras med nedskrivning för kreditrisk för respektive kredit. Värdena understiger fordringarnas bruttovärden med 20 335 (23 486). (Se även Not 24 och tabellen nedskrivningar per tillgångspost.)

	2015-12-31	2014-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	13 710 752	12 674 079
Nedskrivning för kreditförluster	- 20 335	- 23 486
Redovisat värde, netto	13 690 417	12 650 593
Nedskrivning		
Ingående balans 1 januari	- 23 486	- 25 935
Årets nedskrivning	- 8 590	- 10 112
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	11 741	12 561
Utgående balans 31 december	- 20 335	- 23 486

20. OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
	2015-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2014-12-31
Värdepapper emitterade av icke finansiella företag	835 000	835 501	835 000	837 297
Summa	835 000	835 501	835 000	837 297

21. AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSE- OCH ÖVRIGA FÖRETAG

	2015-12-31	2014-12-31
Onoterade värdepapper		
Redovisat värde 1 januari	14 735	11 913
Årets andel i kommanditbolagens resultat	2 062	2 822
Redovisat värde 31 december	16 797	14 735

	Resultat	Eget kapital	Kapitalandel	Redovisat värde
2015				
Visa Inc C	-	48	-	48
Volvohandelns PV Försäljnings AB*, org nr 556430-4748, Göteborg	1 672	35 153	11 600	1 000
Volvohandelns PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	8 292	65 448	13 315	13 315
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	141	9 532	1 506	1 506
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	- 99	3 425	928	928
Summa	10 006	113 606	27 349	16 797

	Resultat	Eget kapital	Kapitalandel	Redovisat värde
2014				
Visa Inc C	-	48	-	48
Volvohandelns PV Försäljnings AB*, org nr 556430-4748, Göteborg	1 918	33 481	11 049	1 000
Volvohandelns 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
Summa	12 786	103 601	24 736	14 735

* Volvohandelns PV Försäljnings AB är komplementär i samtliga kommanditbolag.

22. AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Org nr	Säte	Resultat 2015
Onoterade värdepapper			
CarPay Sverige AB, n ä fr 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	2015	2014
Aktier i helägda koncernföretag					
CarPay Sverige AB, n ä fr Automanagement AR AB	2 000	200	240	240	
Volvofinans IT AB	400	200	242	240	
Volvofinans Leasing AB	10 000	1 000	1 200	1 200	
Autofinans Nordic AB	50 000	5 000	5 060	5 060	
Summa bokfört värde aktieinnehav			6 742	6 740	

23. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Utvecklingsutgifter	Licenser	Totalt
Accumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 2014-01-01	111 973	5 759	117 732
Utrangeringar	-	-	-
Utgående balans 2014-12-31	111 973	5 759	117 732
Ingående balans 2015-01-01	111 973	5 759	117 732
Årets anskaffningar	4 412	-	4 412
Utrangeringar	-	-	-
Utgående balans 2015-12-31	116 385	5 759	122 144
Accumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2014-01-01	- 103 217	- 5 759	- 108 976
Årets avskrivningar	- 3 195	-	- 3 195
Utgående balans 2014-12-31	- 106 412	- 5 759	- 112 171
Ingående balans 2015-01-01	- 106 412	- 5 759	- 112 171
Årets avskrivningar	- 2 099	-	- 2 099
Utgående balans 2015-12-31	- 108 511	- 5 759	- 114 270
Redovisade värden			
2014-12-31	5 561	-	5 561
2015-12-31	7 874	-	7 874

Redovisade värden är framförallt hänförliga till Basel II-projektet och licenser till detta samt utveckling av bankens kontosystem, internetbank, DWH och CRM-system.



24. MATERIELLA ANLÄGGNINGS-TILLGÅNGAR, INVENTARIER OCH LEASINGOBJEKT

	Inventarier	Leasingobjekt	Totalt
Anskaffningsvärde			
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	-	-	-
Utgående balans 2014-12-31	26 513	17 358 018	17 384 531
Ingående balans 2015-01-01	26 513	17 358 018	17 384 531
Förvärv	900	8 079 493	8 080 393
Avyttringar	-	- 6 422 029	- 6 422 029
Utrangeringar	- 128	-	- 128
Utgående balans 2015-12-31	27 285	19 015 482	19 042 767
Avskrivningar			
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	-	-	-
Utgående balans 2014-12-31	- 25 200	- 5 131 739	- 5 156 939
Ingående balans 2015-01-01	- 25 200	- 5 131 739	- 5 156 939
Årets avskrivningar	- 678	- 3 384 800	- 3 385 478
Avyttringar	-	3 240 864	3 240 864
Utrangeringar	128	-	128
Utgående balans 2015-12-31	- 25 750	- 5 275 675	- 5 301 425
Nedskrivningar			
Ingående balans 2014-01-01	-	- 21 722	- 21 722
Under året återförda nedskrivningar	-	13 647	13 647
Årets nedskrivning	-	- 23 460	- 23 460
Utgående balans 2014-12-31	-	- 31 535	- 31 535
Ingående balans 2015-01-01	-	- 31 535	- 31 535
Under året återförda nedskrivningar	-	14 383	14 383
Årets nedskrivning	-	- 30 916	- 30 916
Utgående balans 2015-12-31	-	- 48 067	- 48 067
Redovisade värden			
2014-01-01	1 411	11 486 812	11 488 223
2014-12-31	1 313	12 194 744	12 196 057
2015-01-01	1 313	12 194 744	12 196 057
2015-12-31	1 535	13 691 740	13 693 275

25. ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2015-12-31	2014-12-31
Positivt värde på derivatinstrument	25 698	72 376
Skattefordran	202 943	29 985
Kundfordringar	322 210	410 046
Övriga tillgångar	88 128	83 835
Summa	638 979	596 242

Kundfordringar nettoredo visas avseende Svensk Vagnparksfinans biladministration med en riskreserv om 1 310 (1 995).



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 25,7 mnkr (72,4) och värdet på derivataskulder inklusive upplupen ränta uppgår till 4,8 mnkr (0,7).

2015	Upp till 1 år	1-5 år	> 5 år	Totalt	Tillgångar (positiva marknadsvärden)	Skulder (negativa marknadsvärden)
Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas						
Ränterelaterade kontrakt						
Optioner	3 500	-	-	3 500	-	-
Swappar	4 042	48 583	-	52 625	-	583
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	-	-	-	-	-	-
Summa	7 542	48 583	-	56 125	-	583
Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	400 000	850 000	-	1 250 000	25 698	4 218
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	-	-	-	-	-	-
Summa	400 000	850 000	-	1 250 000	25 698	4 218
Totalt	407 542	898 583	-	1 306 125	25 698	4 801
Valutafördelning av marknadsvärdet						
SEK	407 542	898 583	-	1 306 125	25 698	4 801
EUR	-	-	-	-	-	-
Summa	407 542	898 583	-	1 306 125	25 698	4 801
2014						
Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas						
Ränterelaterade kontrakt						
Optioner	2 500	10 500	-	13 000	-	-
Swappar	-	65 083	-	65 083	-	720
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	-	-	-	-	-	-
Summa	2 500	75 583	-	78 083	-	720
Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	975 000	600 000	-	1 575 000	72 376	-
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	-	-	-	-	-	-
Summa	975 000	600 000	-	1 575 000	72 376	-
Totalt	977 500	675 583	-	1 653 083	72 376	720
Valutafördelning av marknadsvärdet						
SEK	977 500	675 583	-	1 653 083	72 376	720
EUR	-	-	-	-	-	-
Summa	977 500	675 583	-	1 653 083	72 376	720

27. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2015-12-31	2014-12-31
Förutbetalda kostnader	16 708	19 552
Upplupna ränteintäkter	3 396	6 735
Övriga upplupna intäkter	12 073	10 248
Summa	32 177	36 535

28. SKULDER TILL KREDITINSTITUT OCH EMITTERADE VÄRDEPAPPER

Valutafördelning

2015	SEK	EUR	Summa
Skulder till kreditinstitut	1 000 000	-	1 000 000
Emitterade värdepapper	10 856 491	-	10 856 491
Summa	11 856 491	-	11 856 491

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

För löptidsfördelning, se avsnittet om Risk- och kapitalhanteringen.

29. IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

All inlåning och upplåning är i SEK.

Inlåning från allmänheten

	2015-12-31	2014-12-31
Inlåning per kategori av kunder		
Offentlig sektor	49	37
Företagssektor	14 448	12 769
Hushållssektor	13 696 329	12 688 179
Varav; personliga företagare	(2 600 871)	(2 456 725)
Övriga	166	3 012
Summa inlåning	13 710 992	12 703 997

Upplåning från allmänheten

	2015-12-31	2014-12-31
Upplåning per kategori av kunder		
Företagssektor	616 446	1 068 438
Övriga	1 624	1 116
Summa upplåning	618 070	1 069 554
Varav koncernföretag	6 789	6 787
Varav intresseföretag	117 266	122 621
Summa in-och upplåning från allmänheten	14 329 062	13 773 551

30. ÖVRIGA SKULDER

	2015-12-31	2014-12-31
Negativt värde på derivatinstrument	4 801	720
Leverantörsskulder	449 569	272 470
Skatteskuld	-	220 775
Skuld till kund	70 789	62 805
Övriga skulder	263 291	319 410
Summa	788 450	876 180

31. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna räntekostnader	27 302	67 665
Övriga upplupna kostnader	852 979	55 489
Förutbetalda intäkter	68 836	724 915
Summa	949 117	848 069

32. OBESKATTADE RESERVER

	2015-12-31	2014-12-31
Akkumulerade avskrivningar utöver plan		
Ingående balans 1 januari	2 481 645	3 341 440
Årets förändring	362 580	- 859 795
Utgående balans 31 december	2 844 225	2 481 645
Periodiseringsfonder		
Ingående balans 1 januari	-	101 744
Årets förändring	-	- 101 744
Utgående balans 31 december	-	-
Utgående balans 31 december	2 844 225	2 481 645

33. EGET KAPITAL

Utdelning

Utdelning som redovisats under året uppgår till 257 271 och motsvarar 257,27 kr per aktie. Föreslagen utdelning uppgår till 47 500 och motsvarar 47,50 kr per aktie.

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

Banken har ISDA- eller ramavtal för samtliga derivatavtal. Detta avtal ger parterna en kvittningsrätt av marknadsvärdet på skulder mot marknadsvärdet på fordringarna på motparten i fall av allvarligt betalningsfallissemang. De rättigheter och skyldigheter till kvittning som följer av ISDA- och ramavtalen innebär att parterna har rätt till kvittning av derivatfordringar mot derivatsskulder i det fall motparten fallerar i sina avtalsenliga betalningar.

Belopp som inte kvittas i balansräkningen	Nettobelopp redovisade finansiella tillgångar ¹	Nettobelopp redo visade finansiella skulder ¹	Nettobelopp/ tillgång (+), skuld (-)
Derivat	25 698	- 4 801	20 897

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 statsskuldsförbindelser, 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 statsskuldsförbindelser, 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. Övriga kategorier av finansiella instrument tillhör Nivå 3.

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

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

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

2015 Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Belåningsbara statskultsförbindelser m m	1 080 515			1 080 515	1 080 515
Utlåning till kreditinstitut		1 998 980		1 998 980	1 998 980
Utlåning till allmänheten		13 654 961		13 654 961	13 690 417
Obl. & andra räntebärande värdepapper	835 501			835 501	835 501
Övriga tillgångar			638 979	638 979	638 979
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			32 177	32 177	32 177
Summa	1 916 016	15 653 941	671 156	18 241 113	18 276 569

2015 Skulder	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	995 147			995 147	1 000 000
In- och upplåning från allmänheten		14 329 091		14 329 091	14 329 062
Emitterade värdepapper	10 841 637			10 841 637	10 856 491
Övriga skulder		788 450		788 450	788 450
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			949 117	949 117	949 117
Summa	11 836 784	15 117 541	949 117	27 903 442	27 923 120

2014 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
Summa	1 170 856	15 249 036	632 777	17 052 668	17 076 294

2014 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
Summa	9 938 714	14 650 235	848 069	25 437 018	25 326 559



Tillgångar 2015-12-31	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultat-räkningen FVO	Investeringar som hålls till förfall	Derivat som används i säkrings-redovisning	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	-	1 080 515	-	-	-	1 080 515	1 080 515
Utlåning till kreditinstitut	1 998 980	-	-	-	-	1 998 980	1 998 980
Utlåning till allmänheten	13 690 417	-	-	-	-	13 690 417	13 654 961
Obl. och andra räntebärande värdepapper	-	835 501	-	-	-	835 501	835 501
Aktier och andelar i intresseföretag & övriga företag	-	-	-	-	16 797	16 797	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	7 874	7 874	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	-	-	1 535	1 535	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	-	-	13 691 740	13 691 740	-
Övriga tillgångar	322 210	-	-	25 698	291 071	638 979	638 979
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 177	-	-	-	-	32 177	32 177
Summa tillgångar	16 043 784	1 916 016	-	25 698	14 015 759	32 001 257	

Skulder 2015-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultat-räkningen FVO	Icke finansiella skulder	Derivat som används i säkrings-redovisning	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	1 000 000	1 000 000	995 147
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	14 329 062	14 329 062	14 329 091
Emitterade värdepapper	-	-	-	10 856 491	10 856 491	10 841 637
Övriga skulder	583	263 291	4 218	520 358	788 450	788 450
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	921 815	-	27 302	949 117	949 117
Summa skulder	583	1 185 106	4 218	26 733 213	27 923 120	



Tillgångar 2014-12-31	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultat-räkningen FVO	Investeringar som hålls till förfall	Derivat som används i säkrings-redovisning	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser 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
Summa tillgångar	14 442 116	1 908 169	99 974	72 376	12 776 752	29 299 387	

Skulder 2014-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultat-räkningen FVO	Icke finansiella skulder	Derivat som används i säkrings-redovisning	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
Summa skulder	720	1 099 814	-	24 226 025	25 326 559	

36. HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

37. NÄRSTÅENDE

Utifrån den verksamhet som bedrivs i banken, med ett unikt ägande och därtill hörande styrelsesammansättning, förekommer transaktioner med närstående. Samtliga dessa transaktioner är prissatta på marknadsmässiga villkor. Bankens har inte haft några transaktioner med dotterbolagen då dessa är vilande.

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

Det förekommer inga lån till ledande befattningshavare, se även Not 11.

Styrelsens undertecknande

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

Göteborg den 22 mars 2016

Urmas Kruusval
Styrelsens ordförande

Synnöve Trygg
Styrelsens vice ordförande

Anders Gustafsson
Styrelseledamot

Tommy Andersson
Styrelseledamot

Bob Persson
Styrelseledamot

Margareta Alestig Johnson
Styrelseledamot

Conny Bergström
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 22 mars 2016

KPMG AB

Roger Mattsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Volvofinans Bank AB för år 2015.

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 ABs finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga 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 för år 2015.

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 den 22 mars 2016
KPMG AB

Roger Mattsson
Auktoriserad revisor

Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare

Styrelse

Urmas Kruusval
Styrelsens ordförande

Synnöve Trygg
Styrelsens vice ordförande

Tommy Andersson
Ordförande Volvohandlarföreningen, Göteborg
Förbundsordförande MRF

Anders Gustafsson
Senior Vice President EMEA
Volvo Car Corporation

Bob Persson
Styrelseordförande, AB Persson Invest, Östersund

Margareta Alestig Johnson
Vice VD, Sjätte AP-fonden, Göteborg

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

Patrik Tolf
Suppleant
Deputy CFO & Head of Group Finance
Volvo Car Corporation

Vidar Andersch
Suppleant
Investment Director
Sjätte AP-fonden, Göteborg

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