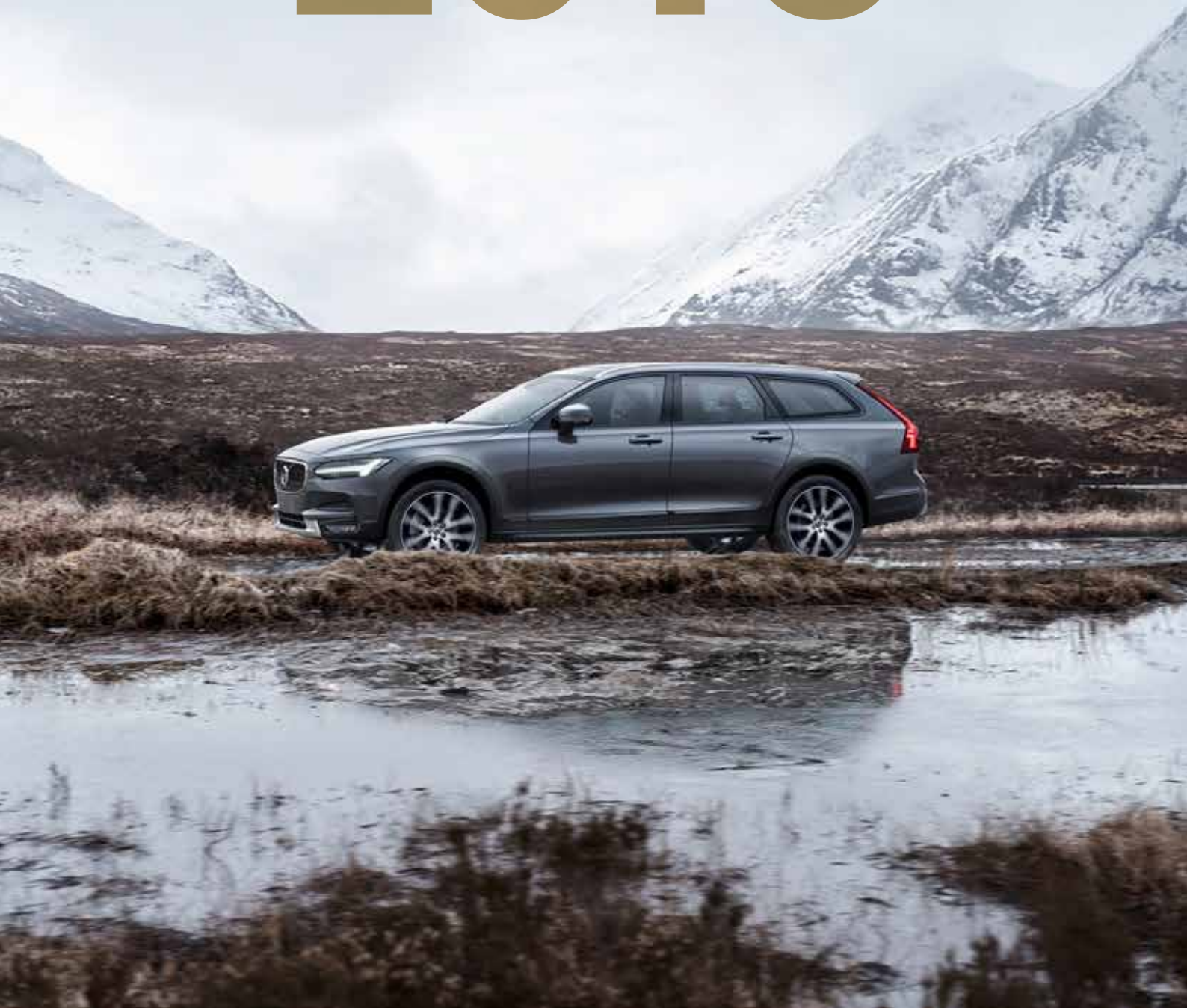


ÅRSREDOVISNING / VOLVOFINANS BANK AB

2016



**VOLVOFINANS**



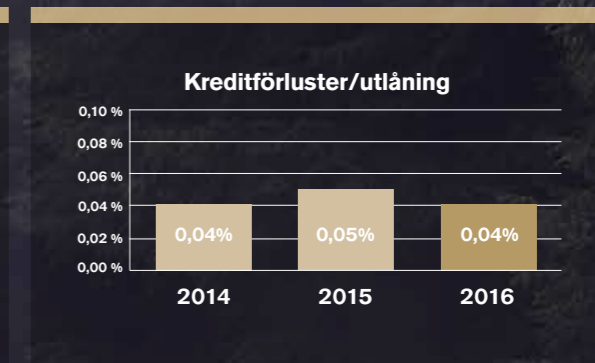
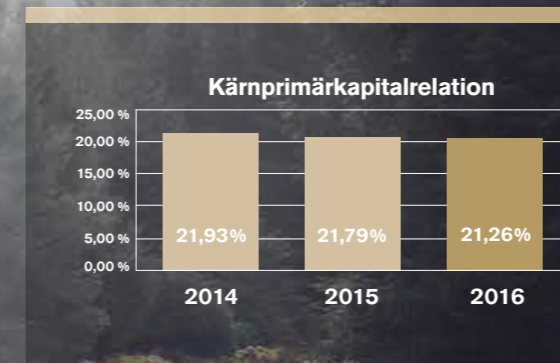
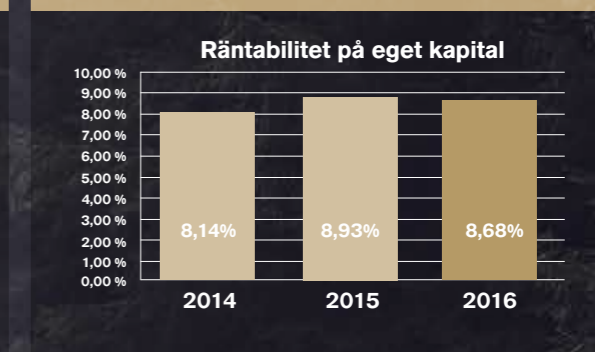
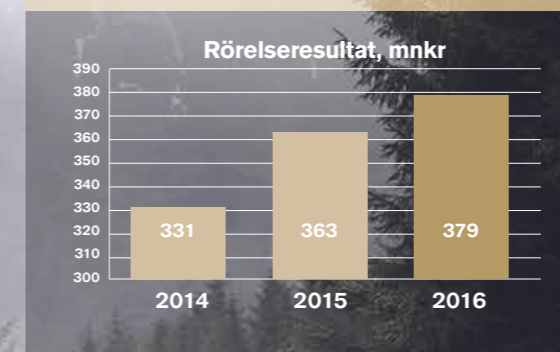
## ÄGARFÖRHÅLLANDE

Banken startades 1959 och ägs till 50 % av de svenska Volvoåterförsäljarna via sitt förvaltningsbolag AB Volverkinvest. Volvo Car Corporation förvärvade i augusti 2016 Sjötte AP-fondens aktier och äger nu 50 % (10).

## HUVUDUPPGIFT

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

# Sammanfattning januari - december 2016





## Inledning och finansiella rapporter



## Noter

## INNEHÅLL

- 8 VD har ordet
- 10 Den svenska Volvohandeln 2016

### Förvaltningsberättelse

- 12 Ägarförhållande
  - Huvuduppgift
  - Koncernstruktur
  - Händelser av väsentlig betydelse under räkenskapsåret
  - Volym/utlåning
  - Resultat
  - Kreditrisk och kreditförluster
  - Kapitalanskaffning
- 14 Rating
  - Bolagsstyrningsrapport
  - Händelser efter balansdagen
  - Förväntningar avseende den framtida utvecklingen
- 16 Hållbarhetsredovisning
- 17 Personal
- 18 Mångfaldspolicy
  - Ersättningar

- 19 Kapitalbas
- 20 Flerårsöversikt
- 22 Resultaträkning
- 23 Balansräkning
- 24 Förändring eget kapital
- 25 Kassaflödesanalys

### Noter

- 28 Not 1. Uppgifter om banken
- Not 2. Risk- och kapitalhantering
- 30 Framtida regelverk
- 31 Kreditexponering
- 38 Motpartsrisk
  - Koncentrationsrisk
- 39 Marknadsrisk
- 40 Valutarisk
- 41 Restvärdesrisk
  - Aktierisk i övrig verksamhet
  - Operativa risker
  - Pensionsrisker
  - Likviditetsrisk
- 44 Strategiska risker
  - Ryktesrisker

- 45 Kapitaltäckningsanalys
- 48 Not 3. Redovisningsprinciper
- 57 Not 4. Segmentsrapportering

### Resultaträkning

- 58 Not 5. Ränteintäkter och räntekostnader
- Not 6. Leasingintäkter och samlat räntenetto
- Not 7. Erhållna utdelningar
- 59 Not 8. Provisionsintäkter
- Not 9. Provisionskostnader
- Not 10. Nettoresultat av finansiella transaktioner
- Not 11. Allmänna administrationskostnader
- 62 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 statsskuld-förbindelser mm
- 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. Upplysning om kvittningsbara derivat
- Not 35. Redovisat värde per kategori av finansiella instrument samt upplysningar om verkligt värde
- 72 Not 36. Poster inom linjen
- Not 37. Förslag till vinstdisposition
- 73 Not 38. Operationell leasing
- Not 39. Händelser efter balansdagen
- Not 40. Närliggande

### 74 Styrelsens undertecknande

### 75 Revisionsberättelse

### 76 Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare





## Inledning och finansiella rapporter



VD har ordet

# Rekordresultat, för tredje året i rad

► 2016 blev även det ett rekordår för svensk nybilsförsäljning med drygt 372 000 registreringar, en ökning med nära 8 % från fjolårets tidigare rekord på 345 000. Nybilsmarknaden drevs på av en stark konjunktur, extremt låga räntor och ett ökat intresse för privatleasing. Intresset för Volvo Cars nya modeller har varit mycket stort, och kombinationen med att orderteckna både nya och befintliga modeller har varit mycket framgångsrik.

Vi konstaterar också att Volvofinans Bank för tredje året i rad levererar ett rekordresultat, 379 mnkr (363). Utlåningen växer med 3,8 mdkr. Kreditförluster är procentuellt i nivå med föregående år och kärnprimärkapitalrelationen fortsatt över 21 %. Ökad vinst, tryggt och stabilt precis som vanligt och i linje med bankens affärsmodell, samt riskaptit.

Affärsområdet Säljfinans PV fortsätter att dra fördel av den starka bilmärknaden. Den ökade försäljningen av både personbilar och lätta transportbilar stärker också de svenska Volvohandlarna, genom större bestånd av nyare och begagnade bilar, som också skapar nya möjligheter på servicemarknaden.

Genom bättre paketerade lån- och leasingprodukter har banken också lyckats öka sin penetration av andelen finansierade bilar, vilket tillsammans med den ökade marknaden skapar den starka lånetillväxten och bidrar till det goda resultatet. Positivt är också att orderstocken av Volvobilar är högre än någonsin.

Under året har vi succéartat lanserat CarPay, som är bankens stora satsning på fintech. Mottagandet har varit kraftigt över förväntan och sedan lanseringen i april 2016 har cirka 200 000 kunder laddat ner och loggat in på appen. CarPays kundlöfte är att skapa en smartare bilekonomi för våra kunder. Genom integrerade lösningar i ekosystemet för bil-

nyttjande i alla dess former, vill banken erbjuda en bättre bilekonomi och samtidigt spara tid för kunderna. Ett flertal spännande lanseringar av ny funktionalitet är planerade under året.

Inom ramen för vår kortaffär, har drivmedelsvolymerna över kortet ökat, i en totalmarknad som är oförändrad, vilket är mycket positivt. Samtidigt har kortprovisionerna minskat mot bakgrund av EU:s nya regelverk i takt med att bokslutet belastas med större kostnader främst kopplade till vår nya digitala mobila IT-struktur. Denna nya satsning är initialt kostnadsdriven och planerad.

I fleetaffären har banken under 2016 varit mycket framgångsrik gentemot konkurrerande banker och finansieringsinstitut. I detta affärsområde, med större företag som målgrupp, har marknaden växt med 1 %, medan Volvofinans Bank har växt med 10 %. Kunderna uppskattar bankens användarvänliga administrationsverktyg, vilket är en viktig konkurrensfaktor. Satsningen på att digitalisera bankens produkter och processer fortsätter starkt även inom detta affärsområde.

Under affärsområdet Säljfinans LV har marknaden för tunga lastvagnar (över 16 ton) växt med 22 %. Volvo blev störst på marknaden och slog genom en stark slutspurt Scania. För att stärka upp vår konkurrenskraft ytterligare inom affärsområdet har ökade investeringar skett både inom personal och IT.

Ledorden i bankens strategi framgent är innovation med fundamentet säkerhet som viktig bas. Genom att fortsätta utveckla smarta funktioner som underlättar nyttjandet av bilen, får vi nya möjligheter att finansiera kundernas bilkonsumtion. I framtiden kommer vi också att se en rad nya funktioner utvecklas av Volvo Cars och Volvo Trucks, där betalningsströmmar hanteras sömlöst. Bankens genom sina investeringar i digital teknik, mycket väl förberedda för att stödja våra ägare och partners behov av nya tjänster som t ex internetförsäljning, bildelning och andra prenumerationstjänster.

Efter ännu ett rekordår ser vi nu fram emot ett spännande 2017, där Volvofinans Bank har alla förutsättningar att kunna leverera ett bra resultat. Volvo Cars går bättre än någonsin och lanserar spännande modeller på rad och Volvo Trucks utvecklas fortsatt positivt. Tillsammans med våra solida och starkt satsande Volvo-handlare kan vi erbjuda svårslagna finansiella erbjudanden på en – enligt prognoserna – något svalare, men alltså mycket stark bilmärknad.



**Conny Bergström**

Verkställande direktör  
Volvofinans Bank AB

## JANUARI-DECEMBER 2016 I SAMMANDRAG

- Resultat före bokslutsdispositioner och skatt: 379,0 mnkr (363,0)
- Avkastning på eget kapital: 8,7 % (8,9)
- Utlåning per 31 december: 31,2 mdkr (27,4)
- Kreditförluster, netto: 13,5 mnkr (11,9)
- Kärnprimärkapitalrelation: 21,3 % (21,8)



” Under året har vi succéartat lanserat CarPay, som är bankens stora satsning på fintech. Mottagandet har varit kraftigt över förväntan och sedan lanseringen i april 2016 har cirka 200 000 kunder laddat ner och loggat in på appen. ”

# Den svenska Volvohandeln 2016

## HELTÄCKANDE FÖRSÄLJNINGSNÄT

Volvohandlarna bildar ett rikstäckande 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, 16 enbart lastbilar ("tung" lastbilar >7 ton), medan övriga två bedriver såväl personbils- som lastvagnsrörelse.

## VOLVOHANDELN 2016 I SIFFROR

Omsättningen i Volvohandeln uppgick under 2016 till cirka 50,0 mdkr med en samlad vinst på cirka 1 800 mnkr, att jämföra med 2015 års resultat på 1 581 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.

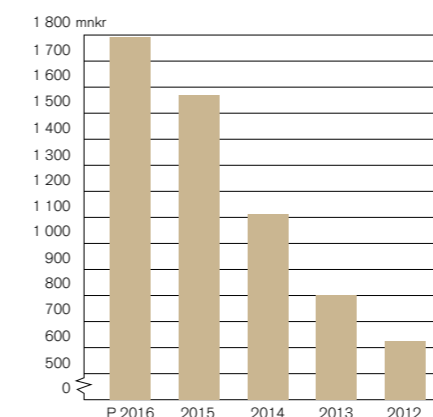


## Volvohandeln 2016-2012

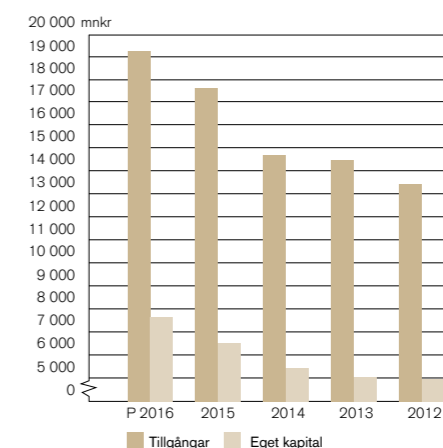
	Prognos 2016	2015	2014	2013	2012
<b>Balanssammandrag</b>					
Fastigheter & Inventarier	3 500	3 329	2 684	2 670	2 477
Leasingfordon	1 500	1 450	1 616	2 359	2 236
Kontraktfordringar	1 200	1 181	1 189	793	639
Varulager	6 300	5 845	4 785	4 920	4 479
Övrigt	6 800	5 870	4 506	3 748	3 633
<b>Summa tillgångar (mnkr)</b>	<b>19 300</b>	<b>17 675</b>	<b>14 780</b>	<b>14 490</b>	<b>13 464</b>
Eget kapital och obeskattade reserver	7 800	6 589	5 406	5 032	4 787
Långa skulder	2 500	2 364	1 795	3 021	3 405
Korta skulder	9 000	8 722	7 579	6 437	5 272
<b>Summa skulder och eget kapital (mnkr)</b>	<b>19 300</b>	<b>17 675</b>	<b>14 780</b>	<b>14 490</b>	<b>13 464</b>
Lån och Leasing i Volvofinans BR (mnkr)	19 000	17 595	18 734	17 782	15 714
Justerad balans	38 300	35 270	35 514	32 272	29 178
<b>Omsättning och resultat</b>					
Omsättning	50 000	46 732	42 474	38 965	38 400
<b>Resultat (mnkr)</b>	<b>1 790</b>	<b>1 581</b>	<b>1 111</b>	<b>800</b>	<b>618</b>
<b>Nyckeltal</b>					
Förräntning eget kapital %	23	24	22	17	15
Förräntning totalt kapital %	10	10	9	8	7
Soliditet %	40	37	37	35	36

anm: 2016 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 2016. Nedan kallad banken.

## ÄGARFÖRHÅLLANDE

Banken startades 1959 och ägs till 50 % av de svenska Volvoåterförsäljarna via sitt förvaltningsbolag AB Volverkinvest. Volvo Car Corporation förvärvade i augusti 2016 Sjätte AP-fondens aktier och äger nu 50 % (10).

## 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 Volvohandels PV Försäljnings AB, tillika komplementär, tre kommanditbolag, varav ett bedriver kommissionsförsäljning inom den svenska Volvohandeln, det andra bedriver uthyrningsverksamhet mot bolag inom Volvo Car Corporation och det tredje bedriver uthyrningsverksamhet mot bolag inom både Volvo Car Corporation och AB Volvo. Volvofinans Leasing AB, Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB och Volvofinans IT AB är helägda och vilande dotterbolag.

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

## HÄNDELSER AV VÄSENTLIG BETYDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Volvo Car Corporation förvärvade i augusti 2016 Sjätte AP-fondens aktier och äger nu 50 % (10).

## VOLYMER/UTLÅNING

Vid årsskiftet innehöll kontraktstockarna, som består av låne- och leasingkontrakt 229 473 kontrakt (212 470), en ökning jämfört med föregående år med 8,0 %. Stockarnas storlek påverkas av personbilers (PV) och lastvagnars (LV) nybilsmarknad i Sverige och av begagnatförsäljningen i den svenska Volvohandeln.

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

Penetration, %	2012	2013	2014	2015	2016
PV-nytt	51	49	49	49	54
PV-beg	35	37	36	35	36
LV-nytt	43	47	49	50	54

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 31,2 mdkr (27,4), en ökning med 13,9 % jämfört med föregående år. Utlåningen består huvudsakligen av leasing, lån, kontraktskrediter, lagerkrediter till återförsäljare och kontokortskrediter.

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

Säljfinansiering	2016 mdkr	%	2015 mdkr	%	Förändring mdkr
Personbilar	27,3	87	23,5	85	3,8
Lastvagnar och Bussar	2,1	7	2,2	8	-0,1
Lagerkrediter	0,2	1	0,2	1	0,0
Kontokortskrediter	1,6	5	1,5	6	0,1
<b>Totalt</b>	<b>31,2</b>	<b>100</b>	<b>27,4</b>	<b>100</b>	<b>3,8</b>

Volvo Billeasing har ökat med 2,3 mdkr eller 29 % och Volvo Billån och Volvo Lastbilsån har ökat med 1,1 mdkr eller 10 %. Kontraktbelåningen, där Volvoåterförsäljarna har en kredit med underliggande låne- eller leasingkontrakt som säkerhet, har ökat med 2,9 mdkr eller 1 %.

Kontokortskrediterna är i nivå med föregående år. Omsättningen över Volvokortet uppgick under året till 12,1 mdkr (11,0) och totalt levererades 8,2 (7,7) miljoner fakturor/kontoutdrag till kunderna. 26,4 (25,0) miljoner kortköp genomfördes under 2016 via Volvokortet.

Antal företagskunder där Svensk Vagnparkfinans sköter biladministrationen har ökat under året. Totalt administrerades vid årsskiftet 36 635 bilar (31 410).

Omsättningen över Lastbilskortet är lägre än föregående år och under 2016 handlades varor och tjänster för runt 399 mdkr (414) via de 17 992 korten (21 109).

## RESULTAT

Resultatet före kreditförluster uppgick till 392,4 mdkr (374,9), vilket är en ökning med 4,7 % 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 13,5 mdkr (11,9), se Not 14. Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 379,0 mdkr (363,0) vilket är en ökning med 4,4 %. Resultatökningen förklaras till största delen av ökad utlåningsvolym. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 8,68 % (8,93).

## KREDITRISKER OCH KREDITFÖRLUSTER

Av bankens totala kreditgivning avseende finansiering av fordon är 79 % (80) 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 2016 fördelade sig lån- och leasingkontrakten enligt nedan. Obelånad del av inliggande kontrakt uppgick per årsskiftet till 3,0 mdkr (3,0).

	Antal kontrakt	Snittkontrakt, tkr	Belåningsvärde, mnkr	Utnyttjad kredit, mnkr	Belåningsgrad, %	Marknadsvärde, mnkr	Övervärde, mnkr	Övervärde, %
Lån	122 685	110	13 471	12 859	95	18 711	5 852	46
Leasing	106 788	167	17 804	15 378	86	16 729	1 351	9
<b>Totalt</b>	<b>229 473</b>	<b>136</b>	<b>31 275</b>	<b>28 237</b>	<b>90</b>	<b>35 440</b>	<b>7 203</b>	<b>26</b>

## 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 2016 framgår av tabellen nedan.

Nominella belopp i mnkr	Limit	Utnyttjat
Nordiskt certifikatprogram	8 000	450
Europeiskt certifikatprogram	4 777	-
MTN-program	15 000	11 928
Kortfristiga finansieringsramar hos banker	3 200	-
Långfristiga finansieringsramar hos banker	1 350	1 350
Inlåning allmänheten	-	15 412
<b>Totalt</b>	<b>32 327</b>	<b>29 140</b>

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 21 % (20), varav 16 % (15) består av egen säljfinansiering och 5 % (5) av kontokortskrediter.

Totala problemkrediter (det vill säga fordringar förfallna med mer än 90 dagar) är 96,6 mdkr (102,1) som består dels av lån- och leasingutlåning 84,9 mdkr (91,3), varav 76,3 mdkr (82,9) avser avtal där banken har regressrätt gentemot Volvoåterförsäljare, och dels av kontokortsfördringar 11,6 mdkr (10,8), vilket utgör 0,8 % (0,7) av kontokortsutlåningen.

Kontokortfordringarnas värde, som utgör 1,6 mdkr (1,5), redovisas efter nedskrivning av problemkrediter. Reserveringen uppgår till 1,2 % (1,2) av fordringarnas värde. Riskexponeringen mot privatpersoner begränsas genom låga snittskulder. Snittskulden per aktivt kontokort var per årsskiftet 3 334 kronor (3 737).

Inlåningsvolymen på sparkonto fortsätter att växa, under 2016 ökade insatta medel med 1,2 mdkr till ett saldo på 14,0 mdkr (12,8) den 31 december. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, uppgick till 15,4 mdkr (14,3) och utgjorde 53 % (55) av bankens finansiering.

Obligationer till ett värde av 4,5 mdkr har emitterats under året, med löptider från två år upp till strax över fem år. Bankcertifikat emitteras med jämna mellanrum på marknaden, utnyttjandet var 0,5 mdkr vid årsskiftet. Drivet av bankens fortsatta utlåningstillväxt ökar utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram till nominellt 12,4 mdkr (10,8).

Utöver inlåning och marknadsupplåning finansierades verksamheten med bankkrediter, vilka uppgick till 1,4 mdkr (1,0). Andelen långfristig finansiering (≥12 mån) från marknad och banksektor, uppgick till 75 % (70).

Utöver dragna bankkrediter ovan finns kontrakterade check- och kreditfaciliteter med banker om 3,0 mdkr (2,7). Banken valde i december 2016 att ej förlänga faciliteten från bankens ägare om 1,2 mdkr.

Förfallostrukturen för bankens totala finansiering per den 31 december 2016 framgår av tabell nedan.

	mnkr	%
Inom 1 år	3 444	25
1-3 år	5 991	44
4-5 år	3 733	27
Över 5 år	583	4
	<b>13 751</b>	<b>100</b>
Utan löptid:		
- Inlåning allmänheten	15 389	
- Eget kapital (inkl skattedel i obeskattade reserver)	4 409	
<b>Totalt</b>	<b>33 549</b>	

## RATING

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

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

En detaljerad och aktuell analys från Moody's finns på [volvofinans.se](http://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 år ses arbetsordningen över och uppdateras vid behov. Uppdaterad arbetsordning antas vid första styrelsesammanträdet efter ordinarie årsstämma, eller vid annat styrelsemöte om så krävs.

Styrelsen sammanträder minst fyra gånger per år. Vid behov ska extra sammanträde hållas. Frånsett styrelsens ordförande har

styrelsens ledamöter ingen intern arbetsfördelning. Styrelsen skall inom sig vid konstituerande sammanträde utse minst två ledamöter som skall ingå i styrelsens kredit-, revisions-, IT- samt ersättningskommitté. Den sistnämnda kommittén handlägger frågor avseende ersättningar till ledande befattningshavare.

Styrelsematerialet distribueras 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, åtgärder och beslut.

### Direkta eller indirekta aktieinnehav i banken

Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB, Volvofinans Leasing AB och Volvofinans IT AB är till 100 % ägda dotterbolag, vilka är vilande bolag. Se Not 22.

Banken äger 33 % av Volvohandels PV Försäljnings AB, 25 % i Volvohandels 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 regelefterlevnad granskas årligen av bankens funktion för internrevision.

### Kontrollmiljö

Grundstommen i den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen byggs upp kring bankens direktiv, riktlinjer och instruktioner samt den ansvars- och befogenhetsstruktur som anpassats till bankens organisation för att skapa och behålla en tillfredställande kontrollmiljö. Principer för intern kontroll finns samlade i bankens IQ-handbok och direktiv och riktlinjer för den finansiella rapporteringen finns samlade i bankens olika handböcker.

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

### Riskbedömning

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

### Kontrollaktiviteter

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

### Information och kommunikation

Riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande från ledningen.

### Uppföljning och övervakning

Det löpande ansvaret för uppföljning ligger på ledningsgruppen och ekonomiavdelningen. Därutöver genomförs funktionerna för internrevision, 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, ersättningskommittén och IT-kommittén.

## HÄNDELSE EFTER BALANS DAGEN

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

Bankens hållbarhetspolicy är vägledande för det fortsatta hållbarhetsarbetet. Under 2016 har banken genomfört en GAP-analys gentemot ISO26000 för att identifiera styrkor och svagheter. Banken har också genomfört en intressentanalys. GAP-analysen och intressentanalysen ligger till grund för prioriteringar av kommande hållbarhetsarbete. Banken har även analyserat det nya lagkravet för hållbarhetsredovisning och kommer att under 2017 förbereda rapportering och underlag.

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 produkter väger numera in hållbarhet då det är en kravställd del inom vår NPA-process (New Product Approval Process).

### Ekonomisk hållbarhet

Bankens ekonomiska hållbarhet är stark, detta återspeglas i nyckeltalen. Kärnprimärkapitalet ligger med god marginal över Finansinspektionens normvärden. Även kontinuerligt stabila årsresultat påvisar bankens ekonomiska stabilitet. Detta syns tydligt i nyckeltalen kapitaltäckningsrelation 21,3 % (21,8) och bruttosoliditet 9,83 % (10,10). Bankens likviditetstäckningsgrad uppgick vid årsskiftet till 119 % (205) och har under 2016 i genomsnitt varit 177 % (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 144 % (143) i december 2016. 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 41 och nyckeltal på sidan 21.

### Social hållbarhet

Bankens samarbete 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. Banken har en väl fungerande visseblåsarfunktion och utbildas löpande i frågor kring säkerhet, etik och penningtvätt. Personal i utsatta positioner har under året fått omfattande utbildning avseende anti-korruption och mutor. Under året antogs Policy mot korruption, tidigare rymdes området inom bankens etikpolicy men den har nu getts ett ökat fokus för att bättre stämma överens med rådande lagstiftning. Mer kring medarbetarfrågor finns under avsnittet Personal.

### Ekologisk hållbarhet

Banken ser löpande över sin egen direkta miljöpåverkan. Under 2016 har elförbrukningen ökat och andelen elektroniska utskick (e-faktura) ökat. Banken har idag 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 Volvo Cars hybridbilar, Renaults elbilar och batterihyra men även AB Volvos satsningar på miljövänliga hybridbussar och elbussar. Banken tar även ansvar genom att inhysa sina lokaler i ett miljöcertifierat hus.

Förbrukningskategori	2016	2015	Förändring
Elförbrukning (kWh)	319 115	312 742	6 373
Pappersfaktura till Kund (%)	68	71	- 3



## PERSONAL

Vid utgången av 2016 hade banken 202 (192) anställda, varav 168 (165) i Göteborg. Övriga var anställda vid vårt kontor i Stockholm. Medelantalet anställda uppgick till 189 (184) personer, andelen kvinnor är generellt sett högre än andelen män. Bland de ledande befattningshavarna är 4 av 9 kvinnor.

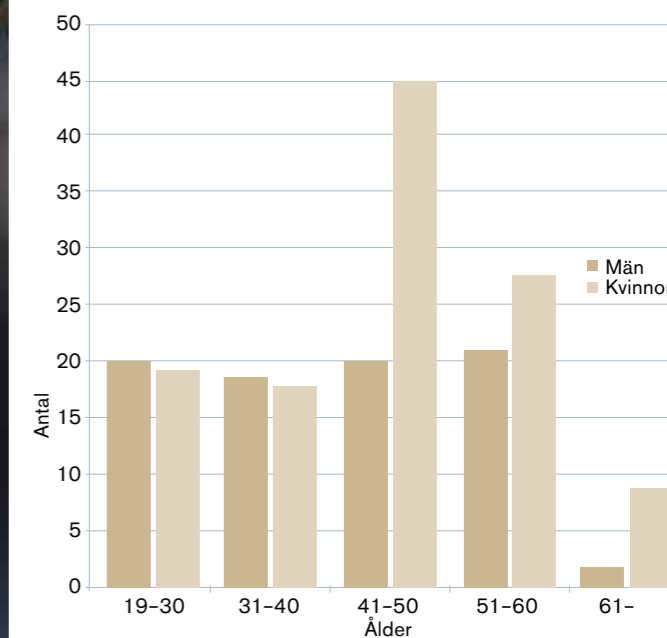
Rätt kompetens är en viktig konkurrensfaktor. Utveckling och utbildning av medarbetarna är av strategisk betydelse och en viktig investering för banken. Banken har ett internt utvecklingsprogram som syftar till att vidareutveckla talangfulla medarbetare. Ledarskapsutveckling är fortsatt ett prioriterat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

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 arbetar proaktivt med aktiviteter inom friskvård där ett antal friskvårdsaktiviteter genomförts under året. Banken erbjuder också subventionerad träningsavgift samt massage.

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 bland annat arbetsklimat, engagemang och ledarskap. Deltagarantalet är högt och årets resultat översteg återigen föregående års resultat samt benchmark.

Uppgifter om utbetalda löner och ersättningar framgår av Not 11.





## MÅNGFALDSPOLICY

Styrelsen skall ha en – med hänsyn till bankens verksamhet, utvecklingskedje och förhållanden i övrigt – ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda 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, Synnöve Trygg och Patrik Tolf till medlemmar i ersättningskommittén.

En oberoende kontrollfunktion har till uppgift att delta i bedömnings- och utvärderingsprocessen av bankens ersättnings-system. 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 företagets 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, resultatenshetens eller banken inte uppfyllt resultatkriterierna. 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 mnr	Rörlig ersättning mnr	Antal personer med fast ersättning	Antal personer med rörlig ersättning
Verkställande ledning	14,6	-	10	-
Övriga anställda inkl andra anställda som kan påverka bankens risknivå**	86,3	1,7	179	16
<b>Totalt</b>	<b>100,9</b>	<b>1,7</b>	<b>189</b>	<b>16</b>

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

Affärsområde	Totalt mnr
Personbilsmarknad	96,9
Lastvagnsmarknad	5,7
<b>Totalt</b>	<b>102,6</b>

Kostnadsförda ersättningar för räkenskapsåret uppgår till 102,6 mnr. 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

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen för banken vinstmedel på sammanlagt 760 mnr.

	Belopp i tkr 2016
Balanserad vinst	760 439
Årets resultat	-
<b>Till årsstämmans förfogande</b>	<b>760 439</b>
Styrelsen föreslår, att beloppet disponeras enligt följande: Till aktieägarna utdelas 73,90 kronor per aktie	73 899
<b>Balanseras i ny räkning</b>	<b>686 540</b>

Styrelsen har bedömt att storleken på den föreslagna utdelningen, totalt 73 899 (47 500) mnr, är försvarlig med hänsyn tagen till verksamhetens art, omfattning, konsolideringsbehov, risker, likviditet, samt ställning i övrigt.

Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet med netto 12,6 mnr.

### 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 3 497 mnr (3 264) och slutligt minimikapitalkrav uppgår till 1 316 mnr (1 198). 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

Balanssammandrag	2016	2015	2014	2013	Belopp i mnkr 2012
Belåningsbara statsskuldssambindelser m m	1 041	1 081	1 171	1 292	1 025
Utlåning till kreditinstitut	786	1 999	1 785	2 585	1 776
Utlåning till allmänheten	15 205	13 690	12 651	12 479	13 087
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 724	836	837	1 272	635
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	26	24	21	19	16
Immateriella anläggningstillgångar	11	7	6	9	23
Materiella anläggningstillgångar	15 978	13 693	12 196	11 488	11 192
Övriga tillgångar	703	671	632	719	890
<b>Summa tillgångar</b>	<b>35 474</b>	<b>32 001</b>	<b>29 299</b>	<b>29 863</b>	<b>28 644</b>
Upplåning	29 158	26 185	23 602	24 130	23 064
Övriga skulder	1 907	1 738	1 724	1 591	1 610
Obeskattade reserver	3 223	2 844	2 482	3 443	3 443
Eget kapital	1 186	1 234	1 491	699	527
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>35 474</b>	<b>32 001</b>	<b>29 299</b>	<b>29 863</b>	<b>28 644</b>
<b>Resultatsammandrag</b>					
Ränteintäkter	395	402	516	594	755
Leasingintäkter	4 019	3 619	3 517	3 477	3 269
Räntekostnader	- 182	- 252	- 470	- 646	- 854
Erhållna utdelningar	2	2	3	2	3
Provisionsintäkter	353	359	345	333	321
Provisionskostnader	- 25	- 22	- 24	- 21	- 19
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 1	- 6	- 4	- 15	- 20
Övriga rörelseintäkter	2	2	-	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>4 563</b>	<b>4 104</b>	<b>3 883</b>	<b>3 724</b>	<b>3 455</b>
Allmänna administrationskostnader	- 312	- 280	- 265	- 268	- 260
Övriga rörelsekostnader*	- 3 859	- 3 449	- 3 275	- 3 152	- 2 926
Kreditförluster, netto	- 13	- 12	- 12	- 28	- 35
<b>Summa kostnader</b>	<b>- 4 184</b>	<b>- 3 741</b>	<b>- 3 552</b>	<b>- 3 448</b>	<b>- 3 221</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>379</b>	<b>363</b>	<b>331</b>	<b>276</b>	<b>234</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 007</b>	<b>215</b>	<b>-</b>

\* Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Nyckeltal	2016	2015	2014	2013	2012
Räntabilitet eget kapital, %	8,68	8,93	8,14	6,80	5,68
Riskkapital/balansomslutning, %	12,22	12,60	12,68	13,15	13,71
Inlåning/Utlåning, %	49,43	52,33	55,44	59,52	48,55
Resultat/riskvägda tillgångar, %	2,30	2,42	2,40	1,73	1,43
Avkastning på totala tillgångar, %	0,88	0,92	3,40	0,73	0,60
Total kapitalrelation, %	21,26	21,79	21,93	19,70	20,97
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,26	21,79	21,93	19,70	20,97
Räntenetto/ø utlåning, %	1,44	1,38	1,33	1,12	1,08
Kreditförluster/ø utlåning, %	0,04	0,04	0,04	0,11	0,12
Rörelsekostnader/ø utlåning, %	1,24	1,23	1,26	1,10	1,15
K/I-tal	0,51	0,50	0,51	0,54	0,59
K/I-tal exklusive kreditförluster	0,49	0,48	0,49	0,49	0,53
K/I-tal exklusive räntenetto och kreditförluster	1,15	1,03	1,04	0,97	1,08
Medelantal anställda	189	184	183	182	177

Definitioner till alternativa nyckeltal och nyckeltal enligt kapitaltäckningsregelverket hittas under:

<https://www.volvofinans.se/om-volvofinans/investerarrelationer/rapporter/definition-av-nyckeltal/>





## RESULTATRÄKNING

1 januari - 31 december		
	2016	Belopp i tkr 2015
<b>Rörelsens intäkter</b>		
Ränteutgifter, Not 5	394 899	402 487
Leasingintäkter, Not 6	4 018 985	3 619 222
Räntekostnader, Not 5	- 182 166	- 251 689
<b>Räntenetto</b>	<b>4 231 718</b>	<b>3 770 020</b>
Erhållna utdelningar, Not 7	2 213	2 062
Provisionsintäkter, Not 8	353 193	358 770
Provisionskostnader, Not 9	- 24 645	- 22 302
Nettoreultat av finansiella transaktioner, Not 10	- 1 325	- 5 895
Övriga rörelseintäkter	1 745	1 375
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4 562 899</b>	<b>4 104 030</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Allmänna administrationskostnader, Not 11	- 311 738	- 280 192
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 12	- 3 816 622	- 3 403 677
Övriga rörelsekostnader, Not 13	- 42 121	- 45 274
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>- 4 170 481</b>	<b>- 3 729 143</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>392 418</b>	<b>374 817</b>
Kreditförluster netto, Not 14	- 13 450	- 11 858
<b>Rörelseresultat</b>	<b>378 968</b>	<b>363 029</b>
Bokslutsdispositioner, Not 15	- 378 497	- 362 580
Skatt på årets resultat, Not 16	- 471	- 449
<b>Årets resultat*</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.



## BALANSRÄKNING

	2016-12-31	Belopp i tkr 2015-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Belåningsbara statskultsförbindelser m m, Not 17	1 040 542	1 080 515
Utlåning till kreditinstitut, Not 18	786 666	1 998 980
Utlåning till allmänheten, Not 19	15 205 317	13 690 417
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Not 20	1 723 526	835 501
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag, Not 21	19 009	16 797
Aktier och andelar i koncernföretag, Not 22	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar, Not 23	11 123	7 874
Materiella anläggningstillgångar, inventarier, Not 24	1 632	1 535
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt, Not 24	15 976 197	13 691 740
Övriga tillgångar, Not 25, 26	670 588	638 979
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, Not 27	32 811	32 177
<b>Summa tillgångar</b>	<b>35 474 153</b>	<b>32 001 257</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>		
Skulder till kreditinstitut, Not 28	1 350 000	1 000 000
In- och upplåning från allmänheten, Not 29	15 412 413	14 329 062
Emitterade värdepapper, Not 28	12 395 088	10 856 491
Övriga skulder, Not 26, 30	787 412	788 450
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, Not 31	1 120 097	949 117
<b>Summa skulder</b>	<b>31 065 019</b>	<b>27 923 120</b>
Obeskattade reserver, Not 32	3 222 722	2 844 225
<b>Eget kapital, Not 33</b>		
Bundet eget kapital:		
Aktiekapital, (1 000 000 aktier, kvotvärde 400 kr)	400 000	400 000
Reservfond	20 000	20 000
Utvecklingsfond	5 973	-
Fritt eget kapital:		
Balanserat resultat	760 439	813 912
Årets resultat	-	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 186 412</b>	<b>1 233 912</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>35 474 153</b>	<b>32 001 257</b>



## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Belopp i tkr

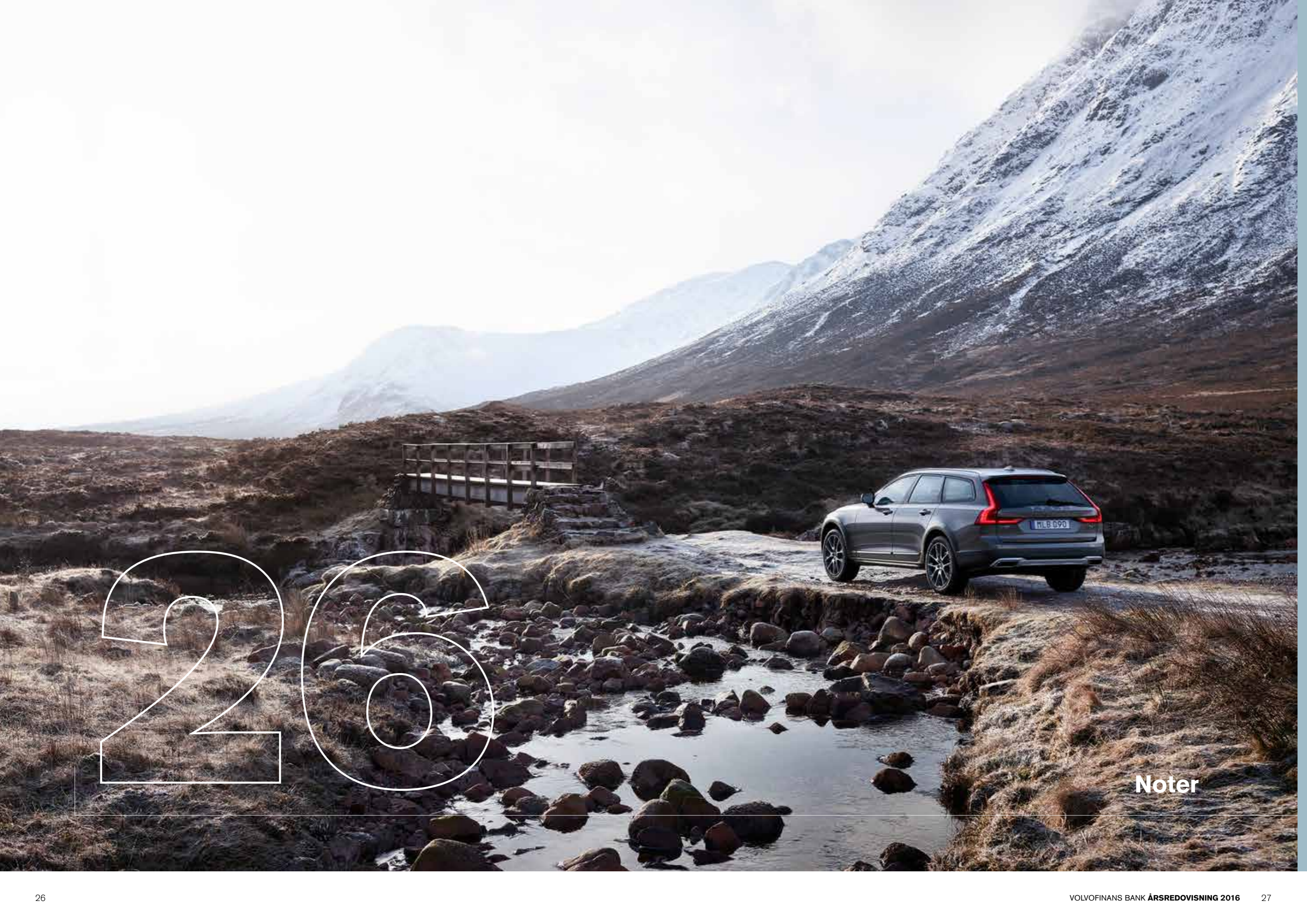
Ingående eget kapital	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
1 januari 2015	400 000	20 000	-	1 071 183	1 491 183
Årets resultat	-	-	-	-	-
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>		<b>1 071 183</b>	<b>1 491 183</b>
Utdelning	-	-	-	-257 271	-257 271
<b>Utgående eget kapital 31 december 2015</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>		<b>813 912</b>	<b>1 233 912</b>
1 januari 2016	400 000	20 000	-	813 912	1 233 912
Årets resultat	-	-	-	-	-
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	5 973	-5 973	-
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>5 973</b>	<b>807 939</b>	<b>1 233 912</b>
Utdelning	-	-	-	-47 500	-47 500
<b>Utgående eget kapital 31 december 2016</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>5 973</b>	<b>760 439</b>	<b>1 186 412</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

	2016	Belopp i tkr 2015
<b>Löpande verksamhet</b>		
Rörelseresultat	378 968	363 029
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	1 062	-5 895
Av/nedskrivningar	3 816 622	3 420 208
Kreditförluster	15 975	19 135
Betald skatt	47 722	-284 745
<b>Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		
Belåningsbara statskultsförbindelser	39 973	90 331
Utlåning till allmänheten	-1 530 012	-1 058 273
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-888 026	1 797
Övriga tillgångar	-81 298	245 231
Skulder till kreditinstitut	350 000	-550 000
Upplåning från allmänheten	1 083 351	555 511
Emitterade värdepapper	1 538 598	2 577 731
Övriga skulder	168 888	19 214
<b>Kassaflöde av löpande verksamhet</b>	<b>4 941 822</b>	<b>5 393 274</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>		
Balanserade utvecklingsutgifter	-6 248	-4 412
Investeringar i aktier och andelar	-2 212	-2 064
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9 576 364	-8 080 394
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3 478 188	3 165 066
<b>Kassaflöde av investeringsverksamhet</b>	<b>-6 106 636</b>	<b>-4 921 804</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>		
Utbetald utdelning	-47 500	-257 271
<b>Kassaflöde av finansieringsverksamhet</b>	<b>-47 500</b>	<b>-257 271</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		
Likvida medel vid årets början	1 998 980	1 784 781
Kassaflöde av löpande verksamhet	4 941 822	5 393 274
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-6 106 636	-4 921 804
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-47 500	-257 271
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>786 666</b>	<b>1 998 980</b>
<b>Betalda räntor som ingår i kassaflödet</b>		
Erhållen ränta	391 486	399 041
Erlagd ränta	172 128	-224 337







26

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 Volvoverinvest till 50 %, Volvo Car Corporation förvärvade i augusti 2016 Sjötte AP-fondens aktier och äger nu 50 % (10). 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 och portföljer av oväsentlig storlek. Finansinspektionens promemoria kring riskvikter för företag som trädde i kraft under året påverkade inte banken på att estimaten i företagsmodellen är konservativa och redan tog tillräcklig hänsyn till lågkonjunkturer.

### 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 riskhanteringssystem går igenom regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta och t ex återspeglar gällande marknadsvillkor samt produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar banken förutsättningar för en god riskkontroll, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar.

I banken finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd VD. Funktionen 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. Funktionen har utsett ett antal så kallade 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 PV, LV, SVPF och Kort
- vara systematisk, strukturerad och genomsyra hela organisationen

Bankens har identifierat nedanstående riskkategorier som de viktigaste riskerna för banken att hantera, detta för uppfylla bankens strategiska mål:

- 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 (IKLU). 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 utmynda i en riskklassificering av kunden. Verktyget producerar en kreditrekommendation, som utgörs av endera bevilja, pröva eller avslå, baserat på scoringpoäng och regelverk. På grundval av rekommendationen och övrig känd information om kunden, fattas ett kreditbeslut som innebär att krediten antingen beviljas eller avslås av den instans som i enlighet med respektive enhets kreditbeviljningsinstruktion har rätt att fatta beslut. För privatpersoner som ansöker om kortkredit är beslutsprocessen numera automatiserad.

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. Banken har även ett scorekort och regelverk i VF Score för expertbaserad bedömning av större företag.

Bankens rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och

en åtföljande snabb handläggning av kravärenden. Övervakning sker bl a med stöd av särskilda kravprocesser som med automatik bevakar och påminner om när kravåtgärd krävs.

#### Kvantifiering av kreditrisker

Inom ramen för bankens interna riskklassificeringssystem (IRK) kommer egna estimat av de ingående riskdimensionerna kvantifieras. Dessa riskestimat används vid kreditbeviljning, kapitaltäckning och riskhantering. IRK-metoden bygger på tre olika riskdimensioner; sannolikhet för fallissemang (PD), förlust givet fallissemang (LGD) samt exponeringsbelopp (EAD). Vid beräkning av exponeringsbeloppet för exponeringar utanför balansräkningen estimeras även en konverteringsfaktor (KF).

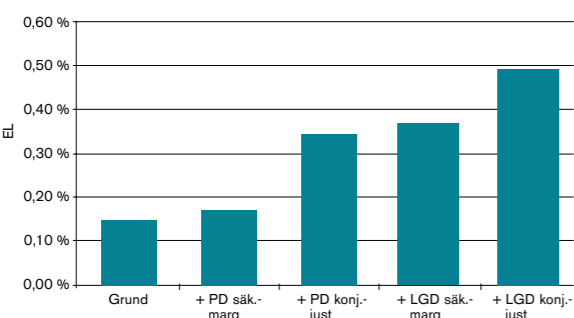
För hushållsexponeringar (privatpersoner, samt små och medelstora AB) används sedan januari 2007 statistiska scoringmodeller och för företagsexponeringar (företag med en omsättning högre än 400 mnkr eller en exponering hos banken på högre än 5 mnkr) infördes i slutet av 2007 en expertbaserad modell.

För hushållsexponeringar beräknas fallissemangsrisken 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 så kallat regressavtal med respektive återförsäljare. Regressen innebär att återförsäljaren övertar kundfordran efter 180 dagars utebliven betalning. Banken har, främst på grund av ovan nämnda affärsmodell, enbart haft försumbara kreditförluster i dessa portföljer.

För varje riskklass alternativt produktklass beräknas ett riskestimat som beskriver medelrisken för riskklassen. Riskestimatet för riskklassen inkluderar en säkerhetsmarginal som ska ta hänsyn till osäkerhet i data, datakvalitet samt datatillgång. Riskestimaten för riskklassen 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.

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



#### Jämförelse med externa ratinginstitut

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

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

#### Genomsnittlig riskvikt per exponeringsklass

##### Hushållsexponeringar

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

Riskklass	Exponering inom linjen	Exponeringsbelopp	Riskvägt belopp	Riskvikt i %
1	10 422 881	16 131 654	2 205 257	13,67
2	5 346 375	7 488 420	1 931 954	25,80
3 - 4	3 956 079	4 434 250	1 600 809	36,10
5 - 6	986 837	1 040 157	518 596	49,86
7	176 557	180 506	87 649	48,56
Fallerat	67 009	73 101	68 654	93,82
<b>Totalt</b>	<b>20 955 738</b>	<b>29 348 088</b>	<b>6 412 919</b>	<b>21,85</b>

Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt hushållsexponeringsbelopp till 30,7 mdkr jämfört med 29,3 mdkr enligt ovan. I det högre beloppet beräknas KF till 100 % och i det lägre beloppet beräknas KF till 87 % för Privat och 84 % för Företag.

#### Företagsexponeringar

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

Riskklass	Exponering inom linjen	Exponeringsbelopp	Riskvägt belopp	Riskvikt i %
1	3 058 782	3 123 840	1 385 541	44,35
2	2 042 227	2 051 692	1 829 755	89,18
3 - 4	1 258 990	1 258 990	1 514 030	120,26
5 - 6	190 326	190 326	317 468	166,80
7	26 661	26 661	43 672	163,81
Fallerat	11 251	11 251	-	0,00
<b>Totalt</b>	<b>6 588 237</b>	<b>6 662 760</b>	<b>5 090 466</b>	<b>76,40</b>

Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt företagsexponeringsbelopp till 7,2 mdkr jämfört med 6,7 mdkr enligt ovan. I det högre beloppet ingår vissa åtaganden utanför balansräkningen.

#### Validering

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

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

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

Prediktion och utfall IRK-godkända exponeringar	EL		PD		LGD	
	Prediktion	Utfall	Prediktion	Utfall	Prediktion	Utfall
Hushåll Övrigt	0,48 %	1,11 %	0,43 %	32 %	16 %	N/A*
Företag	0,94 %	1,72 %	0,65 %	45 %		

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

#### Ytterligare användningsområden för riskklassificeringssystemet

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

#### FRAMTIDA REGELVERK

Ett internationellt arbete pågår samtidigt avseende framtida kapitalkrav, där Baselkommittén gör en omfattande översyn i syfte att förbättra jämförbarheten i bankernas kapitalmätt. Inom ramen

för detta arbete diskuteras framtida schablonmetoder för beräkning av kapitalkrav för kredit-, marknads- och operativa risker. Baselkommittén föreslår ett möjligt införande av ett kapitalgolv baserat på schablonmetoden och minimikrav på bruttosoliditet, för de banker som använder interna modeller. Det föreslås bland annat begränsningar i att använda interna modeller för företag. Definition och klassificering av fallerade fordringar är också föremål för regelöversyn. Fortfarande råder osäkerhet kring de nya regelverkens utformning samt tidpunkt för implementation, varför det ännu är för tidigt att dra några slutsatser gällande eventuell påverkan på banken.

#### KREDITEXPONERING

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

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

Samtliga exponeringar finns inom Sverige.

Kreditrisk enligt schablonmetoden	2016	2015
Exponeringar mot stater och centralbanker	125 778	218 567
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	1 160 329	1 199 467
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	5 294	5 555
Institutsexponeringar*	822 169	2 040 154
Företagsexponeringar	748 814	288 772
Hushållsexponeringar	479 814	543 855
Oreglerade poster	15 963	2 774
Säkerställda obligationer	1 123 419	835 501
Aktieexponeringar	25 751	23 539
Övriga poster	12 010	11 659
<b>Totalt enligt schablonmetoden</b>	<b>4 519 341</b>	<b>5 169 843</b>

#### Kreditrisk enligt IRK

Företagsexponeringar	7 187 322	5 838 948
Hushållsexponeringar	30 816 966	28 033 995
Motpartslösa exponeringar	2 310 597	2 488 700
<b>Totalt enligt IRK</b>	<b>40 314 885</b>	<b>36 361 643</b>
<b>Total kreditrisk</b>	<b>44 834 226</b>	<b>41 531 486</b>

\* Varav Add-on om 6,3 mdkr (4,5).

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

Banken har som beskrivits i tabellen ovan en total kreditriskexponering på 44 834 mdkr (41 531) utan hänsyn tagen till kreditriskskydd.

Regressavtalen med återförsäljarna minskar kreditrisken väsentligt. Regressrätten uppgår till 23 106 mdkr (21 400). Banken har också säkerheter för kund- och lånefordringar i form av borgen 129 mdkr (629), företagshypotek 266 mdkr (263), pantbrev i fastigheter 2 mdkr (2) och pantsatta lån- och leasingavtal 1 993 mdkr (2 129). Bankens totala kreditriskexponering, med hänsyn tagen till kreditriskskydd, uppgår därmed till 19 338 mdkr (17 108).

Banken utnyttjar inte kreditriskskydd för att minska kapitalkravet.

#### Avstämning mot redovisade belopp i balansräkningen

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

	2016	2015
Summa tillgångar enligt balansräkningen	35 474 153	32 001 257
<b>Tillkommande poster</b>		
Totala nedskrivningar	92 597	69 712
Outnyttjade limiter kontofordringar	10 137 964	10 070 230
Outnyttjade limiter utlåning till Volvohandeln	424 153	256 039
Påslag för motpartsrisk i derivat	6 284	4 493
<b>Avgående poster</b>		
Motpartslösa exponeringar*	- 1 289 802	- 862 371
Immateriella anläggningstillgångar	- 11 123	- 7 874
<b>Totalt</b>	<b>44 834 226</b>	<b>41 531 486</b>

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

#### Den genomsnittliga exponeringen under året

Kreditrisk enligt schablonmetoden	2016	2015
Exponeringar mot stater och centralbanker	105 673	121 697
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	1 026 371	1 343 245
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	5 246	4 690
Institutsexponeringar	1 248 932	1 564 855
Företagsexponeringar	873 258	304 505
Hushållsexponeringar	464 936	493 239
Oreglerade poster	10 599	3 497
Säkerställda obligationer	895 362	879 752
Aktieexponeringar	24 092	21 991
Övriga poster	27 339	21 060
<b>Totalt enligt schablonmetoden</b>	<b>4 681 808</b>	<b>4 758 531</b>

#### Kreditrisk enligt IRK

Företagsexponeringar	6 522 712	5 642 217
Hushållsexponeringar *	29 754 827	27 083 154
Motpartslösa exponeringar	2 660 265	2 465 403
<b>Totalt enligt IRK</b>	<b>38 937 804</b>	<b>35 190 774</b>
<b>Totalt</b>	<b>43 619 612</b>	<b>39 949 305</b>

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



### Exponeringarnas spridning per bransch fördelat på exponeringsklasser

	Handel: reparation av motorfordon	Transport och magasinering	Verksamhet inom juridik, ekonomi m m	Övriga	Totalt
<b>2016</b>					
Exponeringar mot stater och centralbanker	-	-	709	125 069	125 778
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	-	-	-	1 160 329	1 160 329
Exponeringar mot adm. organ, icke- kommersiella företag och trossamfund	-	-	-	5 294	5 294
Institutsexponeringar	-	-	-	822 169	822 169
Företagsexponeringar, schablon och IRK	2 146 239	1 662 941	1 073 703	3 053 253	7 936 136
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	1 219 237	1 756 305	1 138 375	27 182 863	31 296 780
Oreglerade poster	1 369	1 391	900	12 303	15 963
Säkerställda obligationer	-	-	-	1 123 419	1 123 419
Aktieexponeringar	-	-	-	25 751	25 751
Övriga poster	-	-	-	12 010	12 010
Motpartslösa exponeringar IRK	-	-	-	2 310 597	2 310 597
<b>Totalt</b>	<b>3 366 845</b>	<b>3 420 637</b>	<b>2 213 687</b>	<b>35 833 057</b>	<b>44 834 226</b>
<b>2015</b>					
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
<b>Totalt</b>	<b>2 568 355</b>	<b>2 922 640</b>	<b>1 990 680</b>	<b>34 049 811</b>	<b>41 531 486</b>

### Exponeringar återstående löptid fördelat på exponeringsklass

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

	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
<b>2016</b>						
Exponeringar mot stater och centralbanker	108 807	9 167	7 804	-	125 778	-
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	356 065	392 368	411 896	-	1 160 329	-
Exponeringar mot adm. organ, icke- kommersiella företag och trossamfund	418	813	4 063	-	5 294	-
Institutsexponeringar	791 989	8 325	21 855	-	822 169	-
Företagsexponeringar, schablon och IRK	2 599 540	2 200 247	3 094 586	41 763	7 936 136	-
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	13 081 874	4 679 668	13 391 555	143 683	31 296 780	-
Oreglerade poster	15 963	-	-	-	15 963	-
Säkerställda obligationer	8 419	344 000	771 000	-	1 123 419	-
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-	25 751
Övriga poster	-	-	-	-	-	12 010
Motpartslösa exponeringar IRK	178 685	753 926	1 361 432	2 099	2 296 142	14 455
<b>Totalt</b>	<b>17 141 760</b>	<b>8 388 514</b>	<b>19 064 191</b>	<b>187 545</b>	<b>44 782 010</b>	<b>52 216</b>
<b>2015</b>						
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	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
<b>Totalt</b>	<b>17 097 320</b>	<b>7 893 943</b>	<b>16 336 525</b>	<b>154 445</b>	<b>41 482 232</b>	<b>49 254</b>

## 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 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
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>- 60 697</b>	<b>- 9 015</b>	<b>- 69 712</b>
Varav nedskrivning av räntefordringar	-	-	898
Ingående balans 2016-01-01	- 60 697	- 9 015	- 69 712
I IB ingår reserv av fordringar som under 2016 har bokförts som konstaterade kreditförluster	14 796	-	14 796
Årets upplösning för kreditförluster på kapitalfordringar	26 141	4 184	30 325
Årets nedskrivningar för kreditförluster på kapitalfordringar	- 49 632	- 3 411	- 53 043
Årets upplösning för kreditförluster på räntefordringar	2	-	2
Årets nedskrivning för kreditförluster på räntefordringar	- 168	-	- 168
Bortskrivning för årets konstaterade kreditförluster	- 16 049	-	- 16 049
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	1 253	-	1 253
<b>Utgående balans 2016-12-31</b>	<b>- 84 354</b>	<b>- 8 242</b>	<b>- 92 596</b>
Varav nedskrivning av räntefordringar	-	-	1 064



## Nedskrivningar per tillgångspost

Nedskrivning	2016	2015
Utlåning till allmänheten, specifik nedskrivning	8 632	7 974
Utlåning till allmänheten, kollektiv nedskrivning	11 386	12 361
<b>Utlåning till allmänheten, totalt</b>	<b>20 018</b>	<b>20 335</b>
Materiella anläggningstillgångar, total nedskrivning	72 131	48 067
<b>Materiella anläggningstillgångar, totalt</b>	<b>72 131</b>	<b>48 067</b>
Övriga tillgångar, individuell nedskrivning	447	1 310
<b>Övriga tillgångar, totalt</b>	<b>447</b>	<b>1 310</b>
<b>Totala nedskrivningar</b>	<b>92 596</b>	<b>69 712</b>
<b>Resultatpåverkan</b>		
Materiella anläggningstillgångar, upplösning	19 366	14 383
Materiella anläggningstillgångar, nedskrivning	- 43 430	- 30 916
Justering mellan kundfordringar och leasing	-	434
<b>Nedskrivning materiella anläggningstillgångar, Not 12</b>	<b>- 24 064</b>	<b>- 16 099</b>
Förändring av nedskrivningar på kapitalfordringar enligt ovan	- 9 613	- 8 760
Förändring av upplösning på kapitalfordringar enligt ovan	10 959	12 202
Årets konstaterade kreditförluster, netto	- 16 049	- 16 501
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1 253	1 201
<b>Kreditförluster, netto enligt Not 14</b>	<b>- 13 450</b>	<b>- 11 858</b>



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

2016	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	26 171	- 6 918	19 253	13 638
Handel med och service av motorfordon	2 632	- 102	2 530	2 167
Transport	15 923	- 416	15 507	14 387
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	17 923	- 94	17 829	16 377
Övriga branscher	9 536 183	- 740	9 535 443	7 860 420
<b>Totalt</b>	<b>9 598 832</b>	<b>- 8 270</b>	<b>9 590 562</b>	<b>7 906 989</b>

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	4677	8 487 956	7 982 932
<b>Totalt</b>	<b>8 536 282</b>	<b>- 8 779</b>	<b>8 527 503</b>	<b>8 022 863</b>

\* 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

2016	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	69 519	- 7 967	61 552	51 945
Företag	9 529 313	- 303	9 529 010	7 855 044
<b>Totalt</b>	<b>9 598 832</b>	<b>- 8 270</b>	<b>9 590 562</b>	<b>7 906 989</b>

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
<b>Totalt</b>	<b>8 536 282</b>	<b>- 8 779</b>	<b>8 527 503</b>	<b>8 022 863</b>

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

### Förfallna exponeringar utan individuellt nedskrivningsbehov fördelat på viktiga branscher

2016	Bokfört värde exkl kollektiv reservering	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	66 828	55 439
Handel med och service av motorfordon	23 700	12 248
Transport	31 306	29 881
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	81 409	6 239
Övriga branscher	148 253	74 858
<b>Totalt</b>	<b>351 496</b>	<b>178 665</b>

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
<b>Totalt</b>	<b>356 140</b>	<b>216 936</b>

### Förfallna exponeringar utan individuellt nedskrivningsbehov fördelat per segment

2016	Bokfört värde exkl kollektiv reservering	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	130 611	115 820
Stat, kommun och landsting	803	661
Trossamfund	7	-
Företag	220 075	62 184
<b>Totalt</b>	<b>351 496</b>	<b>178 665</b>

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
<b>Totalt</b>	<b>356 140</b>	<b>216 936</b>

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

### Åldersanalys av förfallna exponeringar utan individuellt nedskrivningsbehov

Bokfört värde exklusive kollektiv reservering	2016-12-31	2015-12-31
Förfallna 61-89 dagar	21 162	74 165
Förfallna 31-60 dagar	222 522	143 368
Förfallna 01-30 dagar	107 812	138 607
<b>Totalt</b>	<b>351 496</b>	<b>356 140</b>





### Omförhandlade fordringar utan nedskrivningsbehov

Det förekommer att avtal omförhandlas med kund, vilket kan innebära att förfallodagen framflyttas. I samband med omförhandling av ett avtal görs en värdering av det finansierade objektet. Samtliga omförhandlade avtal är säkerställda med fullgod säkerhet. Per 2016-12-31 uppgick den totala kapitalskulden avseende omförhandlade avtal till 6,9 mnkr (9,4).

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 88 % (89) av hushållsfordringarna är risken mycket låg och motsvarande siffra för företagsfordringar är 93 % (90). För vidare information om riskklass och riskklassestimater, se Kreditriskavsnittet på sidan 29.

### Utlåning till kreditinstitut

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

### MOTPARTSRISK

Banken ingår derivatkontrakt enbart i syfte att eliminera ränte- och valutakursrisk i den räntebärande ut- och upplåningen. Derivatkontrakten består för närvarande endast av ränteswappar. 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 netting med samtliga derivatmotparter. Nettingsavtal 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. Vid innehav av ränteoptioner används Black & Scholes för värdering och de ingående volatiliteterna baseras på officiella marknadsnoteringar. För att ta hänsyn till risken för att avvecklingsbeloppet 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.

Tillägsbeloppet 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 18 440 (25 698). Tillägsbeloppet beräknades till 6 284 (4 493). Nominellt belopp för bankens utestående derivatkontrakt uppgick vid årsskiftet till 1 266 mnkr (1 306). Nedanstående tabell visar bankens motpartsexponering, det vill säga ersättningsbelopp (marknadsvärde) samt tillägsbelopp för möjlig riskförändring fördelat per kreditratingklass, enligt Moody's skala.

Mnkr	Rating (kort)	Rating (lång)	2016		2015	
			Ersättningsbelopp	Tillägsbelopp	Ersättningsbelopp	Tillägsbelopp
P-1	Aa2		-	-	-	-
P-1	Aa3		0,0	2,0	18,7	0,1
P-1	A1		18,4	4,3	-	-
P-1	A2		-	-	7,0	4,4
P-2	A3		-	-	-	-
P-2	Baa1		-	-	-	-
<b>Summa</b>			<b>18,4</b>	<b>6,3</b>	<b>25,7</b>	<b>4,5</b>

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

### KONCENTRATIONSRIK

Bankens definition på kreditkoncentrationsrisk avser:

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



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

De 30 största kunderna utgör 10,0 % (7,9) av den totala utlåningen. Den bransch som banken har enskilt störst utlåning till är Transport som utgör 8 % (7) av totalen (se tabell sidan 32). 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 räntebindningstider (så kallad ränterisk i bankboken). Banken eftersträvar att minimera ränterisken genom att anpassa räntebindningen i upplåningen till den i utlåningen. I de fall banken bedömer att upplåning med lång räntebindningstid är fördelaktig, används ränteswapsavtal för att hantera den ränterisk som uppstår. Swapsavtal används också i de fall utlåning sker till fast ränta. Banken erbjuder även 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. Banken stresstestar månadsvis ränterisken genom en gap-analys som visar påverkan på räntenettet under en period av 12 månader vid en räntechock med en omedelbar parallellförflyttning av räntekurvan med 1 %. 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 2016-12-31 till 64,6 mnkr (62,7), vilket motsvarar 2,0 % (1,9 %) av kapitalbasen.

Vid beräkningen har det egna kapitalet inklusive obeskatade reserver placerats utan löptid. Om ett antagande om en rimlig ränteförändring och parallellförflyttning av räntekurvan på 0,25 % görs, uppgår den per 2016-12-31 beräknade påverkan på räntenettet under en period av 12 månader till 16,1 mnkr (15,7). Om ränterisken istället mäts som påverkan på det ekonomiska värdet enligt Finansinspektionens föreskrifter, med ett antagande om en 2 procentenheters räntechock, uppgår denna per 2016-12-31 till 11,2 mnkr (12,9). Utlåning till fast ränta uppgår endast till 0,4 % (0,1 %) av total utlåning per 2016-12-31. I de fall kunder önskar förtidsinlösa fastförräntade lån, och där banken på grund av lagar och förordningar saknar möjlighet att ta ut ränteskillnadsersättning, medför detta en ränterisken exponering. Utvecklingen följs månadsvis och för att säkra risken, görs löpande en reservering. Det antagande som görs är att 20 % av årets genomsnittliga kreditvolym löses, då 12 månader löpt av portföljens genomsnittliga ursprungslöptid, vid en räntenedgång på 1,5 %.

## Räntebindingstider för koncernens räntebärande tillgångar och skulder

Nominella belopp i mnkr 2016	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
Räntebärande tillgångar	32 750	1 696	2	24	70	19	1	-	34 562
Räntebärande skulder	- 19 262	- 8 118	- 324	0	- 500	- 650	0	-	- 28 854
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	-	- 3 702	- 3 702
Derivatinstrument (nom belopp)	- 492	- 542	0	-10	419	624	0	-	- 1
<b>Summa</b>	<b>12 996</b>	<b>- 6 964</b>	<b>- 322</b>	<b>14</b>	<b>-11</b>	<b>- 7</b>	<b>1</b>	<b>- 3 702</b>	<b>2 005</b>
<b>Kumulativ exponering</b>	<b>12 996</b>	<b>6 032</b>	<b>5 710</b>	<b>5 724</b>	<b>5 713</b>	<b>5 706</b>	<b>5 707</b>	<b>2 005</b>	
<b>2015</b>									
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	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>12 375</b>	<b>- 6 128</b>	<b>- 609</b>	<b>- 398</b>	<b>31</b>	<b>- 4</b>	<b>2</b>	<b>- 3 453</b>	<b>1 816</b>
<b>Kumulativ exponering</b>	<b>12 375</b>	<b>6 247</b>	<b>5 638</b>	<b>5 240</b>	<b>5 271</b>	<b>5 267</b>	<b>5 269</b>	<b>1 816</b>	

## VALUTARISK

Utlåning i utländsk valuta förekommer inte och upplåning görs i normalfallet i svenska kronor, vilket medför att bolaget inte blir exponerat för valutakursrörelser. Valutakursrisk uppstår i de fall banken väljer att låna upp pengar i utländsk valuta. Enligt finanspolicyen skall det inte förekomma någon valutakursrisk. Vid upplåning i utländsk valuta ingås ränte- och valutaswapavtal, i syfte att eliminera valutakursrisken. Att valutakursrisken elimineras effektivt säkerställs av att de ingångna avtalen har matchande villkor

med finansieringen i utländsk valuta såsom nominella belopp och räntebetalningstidpunkter. Mindre resultateffekter kan dock uppstå under löptiden då värderingsmetoden för den säkrade posten och säkringsderivatet kan skilja sig åt. Exponeringsbeloppet för valutakursrisken var vid årsskiftet 0. För redovisade värden avseende tillgångar och skulder i utländsk valuta i det fall detta finns, se Not 26 (Derivat – Tillgångar och Skulder) och 28 (Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper). Förutom vad som eventuellt anges här, finns inga tillgångar eller skulder i utländsk valuta.



## RESTVÄRDESRISK

Restvärdesrisk motsvarar risken av det av banken garanterade restvärdet på ett fordon på leasingavtalets slutdag är lägre än faktiskt marknadsvärde, och att banken därmed vidkänns en förlust. Per 2016-12-31 har banken redovisat en nedskrivning med 68,5 mnkr (43,4), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Garanterade restvärden uppgår till 3 585 mnkr (3 336), i dessa inkluderas både egna och överlätna avtal. De operationella leasingavtal som direkt garanteras av banken, har per 31 december 2016 ett bokfört värde om 3 123 mnkr. Garanterat restvärde på dessa avtal uppgår till 1 983 mnkr.

## AKTIERISK I ÖVRIG VERKSAMHET

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

Balansräkningsvärde	2016	2015
Intresse- och övriga företag	19 009	16 797
Koncernföretag	6 742	6 742
<b>Totalt</b>	<b>25 751</b>	<b>23 539</b>
<b>Verkligt värde</b>		
Intresse- och övriga företag	19 009	16 797
Koncernföretag	6 789	6 789
<b>Totalt</b>	<b>25 798</b>	<b>23 586</b>
<b>Realiserad vinst eller förlust</b>		
Intresse- och övriga företag	14 961	12 749
Koncernföretag	-	-
<b>Totalt</b>	<b>14 961</b>	<b>12 749</b>

## OPERATIVA RISKER

Med operativ risk avses risken för förlust till följd av:

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

I definitionen inkluderas även legal risk.

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

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

Målsättningen är att skaderiskerna ska elimineras alternativt förebyggas, begränsas och/eller kompenseras genom medvetet och organiserat arbetssätt med styrdokument, policyer 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 2016 uppgår till 13 513 (12 598), varav 6 985 (6 580) avser Alecta ITP2-pensioner.

I den trafikjussmetod som Finansinspektionen 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 Finansinspektionen.

## 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. Policyen beskriver finansiella risker, däribland likviditetsrisk, samt anger i vilken utsträckning likviditetsrisk får förekomma. VD ansvarar för att policyn uppdateras efter behov och presenteras för bankens styrelse för beslut. Utöver finanspolicyen finns bankens ramverk för hantering av likviditetsrisk, som är ett styrdokument med riktlinjer, instruktioner samt strategier för hantering av likviditetsrisk. Centrala delar av nämnda dokument utgörs av bankens likviditets- och finansieringsstrategi samt beredskapsplan. Ramverket revideras löpande och godkänds en gång per år av styrelsen. Bankens finanschef ansvarar för att dokumentet uppdateras.



Finanspolicy och styrdokument är grundläggande dokument för finansavdelningens verksamhet men finns tillgängliga för all personal. Stresstester av likviditetsrisken utförs vid IKLU-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 överskrider och ackumulerade flöden rymms inom satta limiter. Månadsvis och kvartalsvis rapportering till Finansinspektionen avseende likviditetsrisk sammanställs av bankens ekonomiavdelning, i nära samarbete med finansavdelningen.

Bankens likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) uppgick vid årsskiftet enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravförordning) till 119 % och har under 2016 i genomsnitt varit 177 %. Likviditetstäckningsgraden är en kortfristig likviditetskvot och utgör en del av rapporteringen till tillsynsmyndigheterna avseende likviditetsrisk. Bankens NSFR (Net Stable Funding Ratio) uppgick vid årsskiftet till 144 % och har under 2016 i genomsnitt varit 144 %.

För att ha flexibilitet i upplåningen och kunna hantera perioder av refinansieringsstörningar har banken en likviditetsreserv. Vid årsskiftet uppgick denna till 3,6 mdkr (3,9). Reservens sammansättning, som regleras i finanspolicy, ska bestå av omedelbart tillgängliga bankmedel samt högkvalitativa likvida räntebärande värdepapper i svenska kronor. Tillgodohavanden i andra banker uppgick till 0,8 mdkr (22 %) samt värdepappersdelen till nominellt 2,8 mdkr (78 %). Storleken på likviditetsreserven skall vara sådan att verksamheten oinskränkt kan bedrivas vidare vid en allvarig likviditetspåfrestning, utan tillförsel av ny extern finansiering, under minst 3 månader genom att enbart reservens medel tas i anspråk. Vidare skall bankens likviditetsreserv alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningen, dvs posterna "utlåning till allmänheten" och "leasingobjekt" i balansräkningen, per 2016-12-31 var denna relation 11 % (14).

## Likviditetsreserv

Belopp i mnkr, värdepapper enligt marknadsvärde	2016-12-31	2015-12-31
Tillgodohavande hos andra banker	787	1 999
Värdepapper emitterade av svenska staten	-	-
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 041	1 081
Andra säkerställda obligationer	1 124	836
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	600	-
<b>Summa</b>	<b>3 552</b>	<b>3 916</b>

Av bankens totala likviditetsreserv om 3 552 mnkr utgörs 2 951 mnkr av värdepapper och tillgodohavanden i andra banker som kvalificerar sig som likviditetsreserv i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker.

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 3,0 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.

## Andra likviditetsskapande faciliteter

Outnyttjade limiter, mnkr	2016-12-31	2015-12-31
Checkkrediter hos kreditinstitut	200	200
Kreditfaciliteter hos kreditinstitut och ägare	3 000	3 700
<b>Summa</b>	<b>3 200</b>	<b>3 900</b>

Enligt bankens finanspolicy skall all kortfristig upplåning (< 1 år) samt 20 % av inlåningen täckas upp av kreditfaciliteter och likviditetsreserv. Vidare strävar banken efter att diversifiera sina upplåningskällor, avseende såväl upplåningsformer som geografiska marknader. I syfte att erhålla spridning av låneförfall, limiteras förfallande belopp i enskild kalendervecka. Andelen långfristig upplåning skall vara lägst 60 %, per 2016-12-31 var denna andel 75 % (70).

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 eller varit sparkund över ett år. 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 insättningsgarantin.

## 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.

### 2016

Finansiella tillgångar	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	belopp i mnkr
							Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	340	350	347	-	-	1 037
Utlåning till kreditinstitut	787	-	-	-	-	-	787
Utlåning till allmänheten	-	1 952	6 311	11 387	3 313	737	23 700
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	600	344	771	-	-	1 715
Materiella tillgångar, leasingobjekt	-	505	1 932	3 449	99	7	5 992
Övriga tillgångar, derivat	-	4	8	19	8	-	39
<b>Summa</b>	<b>787</b>	<b>3 401</b>	<b>8 945</b>	<b>15 973</b>	<b>3 420</b>	<b>744</b>	<b>33 270</b>
<b>Finansiella skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut	-	1	405	746	139	68	1 359
In- och upplåning från allmänheten	15 389	24	-	-	-	-	15 413
Emitterade värdepapper	-	674	2 404	5 377	3 683	503	12 641
Övriga skulder, derivat	-	-	-1	-2	-	-	-3
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>15 389</b>	<b>699</b>	<b>2 808</b>	<b>6 121</b>	<b>3 822</b>	<b>571</b>	<b>29 410</b>
<b>Kassaflöde netto</b>	<b>- 14 602</b>	<b>2 702</b>	<b>6 137</b>	<b>9 852</b>	<b>- 402</b>	<b>173</b>	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 000	3 000	2 500	-	-	-	
<b>Likviditetsgap</b>	<b>- 13 602</b>	<b>5 702</b>	<b>8 637</b>	<b>9 852</b>	<b>- 402</b>	<b>173</b>	

### 2015

Finansiella tillgångar	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	belopp i mnkr
							Summa
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
<b>Summa</b>	<b>1 999</b>	<b>4 802</b>	<b>8 417</b>	<b>13 576</b>	<b>2 977</b>	<b>648</b>	<b>32 419</b>
<b>Finansiella skulder</b>							
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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>14 200</b>	<b>1 607</b>	<b>2 222</b>	<b>5 301</b>	<b>3 099</b>	<b>-</b>	<b>26 429</b>
<b>Kassaflöde netto</b>	<b>- 12 201</b>	<b>3 196</b>	<b>6 194</b>	<b>8 273</b>	<b>- 122</b>	<b>648</b>	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 000	3 700	1 000	1 000	-	-	
<b>Likviditetsgap</b>	<b>- 11 201</b>	<b>6 896</b>	<b>7 194</b>	<b>9 273</b>	<b>- 122</b>	<b>648</b>	

### 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.

2016	belopp i mnkr					Summa
	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	
Skulder till kreditinstitut	- 1	- 405	- 746	- 139	- 68	- 1 359
Emitterade värdepapper	- 674	- 2 404	- 5 377	- 3 683	- 503	- 12 641
Övriga skulder, derivat	0	1	2	-	-	3
Övriga tillgångar, derivat	4	8	19	8	-	39
<b>Totalt</b>	<b>- 671</b>	<b>- 2 800</b>	<b>- 6 102</b>	<b>- 3 814</b>	<b>- 571</b>	<b>-13 958</b>

2015	belopp i mnkr					Summa
	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	
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
<b>Totalt</b>	<b>- 1 478</b>	<b>- 2 195</b>	<b>- 5 297</b>	<b>- 3 114</b>	<b>-</b>	<b>- 12 084</b>

### STRATEGISKA RISKER

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

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

### RYKTESRISKER

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

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 IKLU) som baseras på riskprofil, identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan, så kallade stresstester och scenarioanalyser, förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter, samt ny lagstiftning, konkurrensens 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.

### Internt bedömt kapitalbehov

	2016-12-31	2015-12-31
Pelare 1 kapitalkrav	1 315 990	1 198 243
Pelare 2 kapitalbehov	360 998	336 541
Kombinerat buffertkrav	657 995	524 231
<b>Kapitalbehov</b>	<b>2 334 983</b>	<b>2 059 015</b>
<b>Kapitalbas</b>	<b>3 497 209</b>	<b>3 264 114</b>
<b>Kapitalöverskott</b>	<b>1 162 226</b>	<b>1 205 099</b>

### Bruttosoliditet

	2016-12-31	2015-12-31
Primärkapital	3 497 209	3 264 114
Exponeringsmått	35 576 384	32 323 450
<b>Bruttosoliditetsgrad i %</b>	<b>9,83</b>	<b>10,10</b>

### Kapitalbas

(Inklusive styrelsens förslag till vinstdisposition)

Kärnprimärkapital	2016	2015
Eget kapital	1 112 513	1 186 412
Obeskattade reserver 78,0 % (78,0)	2 515 723	2 218 495
Avgår: Immateriella anläggningstillgångar	- 11 123	- 7 874
Avgår: AVA-justering	- 2 184	- 1 946
Avgår: Underskott IRK-reserveringar	- 115 720	- 130 973
<b>Summa kärnprimärkapital</b>	<b>3 497 209</b>	<b>3 264 114</b>
<b>Total kapitalbas</b>	<b>3 497 209</b>	<b>3 264 114</b>
<b>Kapitalbas enligt Basel I</b>	<b>3 612 929</b>	<b>3 395 087</b>



## Kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp

	2016		2015	
	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>				
Exponeringar mot stater och centralbanker	-	-	-	-
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	-	-	-	-
Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	356	4 447	380	4 746
Institutexponeringar	13 150	164 381	32 637	407 965
Företagsexponeringar	53 214	665 180	20 746	259 321
Hushållsexponeringar	23 557	294 460	25 690	321 121
Oreglerade poster	1 739	21 737	193	2 409
Säkerställda obligationer	8 978	112 230	6 677	83 467
Aktieexponeringar	2 060	25 751	1 883	23 539
Övriga poster	961	12 009	933	11 659
<b>Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden</b>	<b>104 016</b>	<b>1 300 195</b>	<b>89 139</b>	<b>1 114 227</b>
<b>Kreditrisk enligt IRK</b>				
Företagsexponeringar	407 237	5 090 466	334 655	4 183 184
Hushållsexponeringar	513 033	6 412 918	475 435	5 942 936
Motpartslösa exponeringar	184 848	2 310 597	199 096	2 488 700
<b>Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK</b>	<b>1 105 118</b>	<b>13 813 981</b>	<b>1 009 186</b>	<b>12 614 820</b>
Operativ risk enligt Basmetoden	105 638	1 320 447	99 000	1 237 501
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	1 218	15 225	919	11 493
<b>Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>1 315 990</b>	<b>16 449 878</b>	<b>1 198 243</b>	<b>14 978 041</b>
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	2 041 168	25 514 599	1 793 152	22 414 395

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

Utan övergångsregler	2016	2015
Riskvägda tillgångar *	16 449 878	14 978 041
Kärnprimärkapitalrelation, % **	21,26	21,79
Total kapitalrelation, % ***	21,26	21,79
<b>Med övergångsregler</b>		
Riskvägda tillgångar *	25 514 599	22 414 395
Kärnprimärkapitalrelation, % **	14,16	15,15
Total kapitalrelation, % ***	14,16	15,15

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

\*\* Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp.

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

## Kapital- och buffertkrav

Procent	2016			2015		
	Kärnprimärkapitalkrav	Primärkapitalkrav	Totalt kapitalbaskrav	Kärnprimärkapitalkrav	Primärkapitalkrav	Totalt kapitalbaskrav
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	1,5	1,5	1,5	1,0	1,0	1,0
<b>Summa</b>	<b>8,5</b>	<b>10,0</b>	<b>12,0</b>	<b>8,0</b>	<b>9,5</b>	<b>11,5</b>
<b>Belopp</b>						
Minimikapitalkrav	740 245	986 993	1 315 990	674 012	898 682	1 198 243
Kapitalkonserveringsbuffert	411 247	411 247	411 247	374 451	374 451	374 451
Kontracyklisk buffert	246 748	246 748	246 748	149 780	149 780	149 780
<b>Summa kapitalkrav</b>	<b>1 398 240</b>	<b>1 644 988</b>	<b>1 973 985</b>	<b>1 198 243</b>	<b>1 422 913</b>	<b>1 722 474</b>
<b>Summa kapitalkrav Pelare 1</b>			<b>1 973 985</b>			<b>1 722 474</b>

Den interna kapitalutvärderingen, per 2016-12-31, har resulterat i ett internt kapitalbehov om 1 677 mnkr (1 535). Inkluderas det kombinerade buffertkravet uppgår bankens totala kapitalbehov till 2 335 mnkr (2 059). Kapitalöverskottet, beräknat på det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, uppgår därmed till 1 162 mnkr (1 205).

## Kapitalhantering

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

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

Utgångspunkten för den interna kapitalutvärderingen är riskidentifierings- och självvärderingsworkshops 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

3.1	Värderingsgrunder vid upprättande av bankens finansiella rapporter	49
3.2	Funktionell valuta och rapporteringsvaluta	
3.3	Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna	
3.4	Ändrade redovisningsprinciper	
3.4.1	Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas	
3.5	Upplysning om finansiell risk	50
3.6	Segmentrapportering	
3.7	Dotterföretag och intresseföretag	
3.8	Utländsk valuta	
3.9	Ränteintäkter och räntekostnader	
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	51
3.15	Allmänna administrationskostnader	
3.16	Skatter	
3.17	Nettoresultat av finansiella transaktioner	
3.18	Finansiella instrument	
3.18.1	Redovisning i och borttagande från balansräkningen	52
3.18.2	Klassificering och värdering	
3.18.3	Värdering av finansiella instrument till verkligt värde	53
3.19	Säkringsredovisning	
3.20	Inbäddade derivat	
3.21	Nedskrivningsprövning för lånefordringar	
3.22	Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument	54
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	
3.24.2	Utleasade tillgångar där banken är leasegivare	55
3.24.3	Tillkommande utgifter	
3.24.4	Avskrivningsprinciper	
3.25	Immateriella anläggningstillgångar	
3.25.1	Utveckling	
3.25.2	Licenser	
3.25.3	Tillkommande utgifter	
3.25.4	Avskrivningsprinciper	
3.26	Nedskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar samt andelar i dotter- och intresseföretag	
3.26.1	Nedskrivningsprövning	
3.26.2	Återföring av nedskrivningar	56
3.27	Skulder och eget kapital	
3.27.1	Aktiekapital	
3.27.1.1	Utdelningar	
3.27.1.2	Fond för utvecklingsutgifter	
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	Koncernbidrag och bokslutsdispositioner	



Bankens årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) i enlighet med ändringsföreskriften i FFFS 2009:11 samt rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Banken tillämpar så kallad 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 2017. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 27 juni 2017.

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

#### 3.1 Värderingsgrunder vid upprättande av bankens finansiella rapporter

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

#### 3.2 Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

#### 3.3 Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

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

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

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

#### 3.4 Ändrade redovisningsprinciper

Under 2016 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 förtdstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga fr o m nästa räkenskapsår och framåt planeras inte att förtdstillämpas. 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 antal av förändringar avseende redovisning av finansiella instrument. Förändringarna innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 träder i kraft 2018-01-01 och tidigare tillämpning är tillåten givet att EU antar standarden. Banken har valt att inte förtdstillämpa IFRS 9. Om banken genomför ett byte av värdering utifrån de nya modellerna i avsnittet klassificering och värdering kan detta få en betydande effekt på riskreserv, balansräkning och resultaträkning. Banken har tagit ett ställningstagande för en specifik modell som skall granskas och diskuteras med extern part. I avsnittet nedskrivningar så har banken i sitt IFRS 9 projekt arbetat fram en grundskiss på en modell som skall hantera riskreserveringen utifrån det nya regelverket. Banken har börjat utvärdera olika alternativ för att säkringsredovisa enligt IFRS 9 men ännu inte tagit något konkret beslut hur man skall gå vidare inom ramarna för IFRS 9. Parallellkörning för utvärdering är planerat från 2017-03-31 och kommer fortlöpa under året. Banken har ännu inte några uppskattningar av effekter på resultat- och balansräkning på grund av IFRS 9.

IFRS 15 Intäktsredovisning träder i kraft 2018-01-01. Införandet förväntas inte ha någon betydande påverkan på bankens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.



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

Ytterligare rapportering inom likviditetsområdet AMM (Additional Monitoring Metrics) kommer 2018.

### 3.5 Upplysning om finansiell risk

Upplysning om finansiell risk lämnas i avsnittet om Risk- och Kapitalhantering samt kapitaltäckningsanalys, sidan 45.

### 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 rörelse-segments 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 anskaffningsvärdeemetoden. 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 räntebindingstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall.

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av:

- Räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas

till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden inklusive ränta på problemkrediter

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

För räntederivat som säkrar finansiella tillgångar redovisas betald och upplupen ränta som ränteintäkt och för räntederivat som säkrar finansiella skulder redovisas dessa som en del av räntekostnaderna. Orealiserade värdeförändringar på derivat redovisas i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner (se 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 Upplysningscentralen. Transaktionskostnader som beaktas vid beräkning av den effektiva räntan redovisas inte här.

### 3.13 Provisioner och avgifter som inräknas i den effektiva räntan

Provisioner och avgifter, som är en integrerad del av effektivräntan, redovisas för finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde som en del av anskaffningsvärdet på den relaterade skulden, som periodiseras med tillämpning av effektivräntemetoden och redovisas därmed som räntekostnad och inte som provisionskostnad. Dessa provisioner och avgifter, 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 upplupningskraven. 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 baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

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

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

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

Består av derivat med ett negativt stängningsvärde.

##### Investeringar som hålls till förfall

Består av andra belåningsbara värdepapper samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i de fall dessa vid anskaffningstillfället klassificerats som investeringar som hålls till förfall.

##### Icke finansiella skulder

Består av rabatter, förmedlade provisioner och övriga skulder.

##### Övriga finansiella skulder

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

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, periodisering ska göras fram till den säkrade postens förväntade förfallotidpunkt. I de fall den säkrade posten avyttras och realiserar, resultatförs värdejusteringen omedelbart.

### 3.20 Inbäddade derivat

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

### 3.21 Nedskrivningsprövning för lånefordringar

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

Banken utvärderar om ett nedskrivningsbehov finns för problemkrediter och om en kreditförlust ska redovisas på individuell basis.

Nedskrivningar redovisas i balansräkningen på särskilt nedskrivningskonto som minskar det redovisade värdet på fordran samt redovisas som en kreditförlust i resultaträkningen, se Not 14.

Objektiva belägg av att lånefordringar har ett individuellt nedskrivningsbehov görs 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 relevant för en individuell bedömning. För att hantera denna eftersläpning av information och för att reservera för förluster som inträffat men som ännu inte kommit till bankens kännedom har därför en tillkommande 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 kreditrisken 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. Goodwill undantas från dessa regler i alla lägen.

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

#### 3.24.4 Avskrivningsprinciper

De finansiella leasingavtal som redovisas som operationella skrivs av enligt annuitet och operationella leasingavtal skrivs av linjärt. Avskrivning sker linjärt över inventariernas beräknade nyttjandeperiod. 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.

### 3.25 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 hänförbara utgifter; t ex för material och tjänster, ersättningar till anställda, registrering av en juridisk rättighet, avskrivningar på patent och licenser. 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 förvärvas 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

Avskrivning 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.

Banken bedömer löpande om det finns ett nedskrivningsbehov i de tillgångar som används i operationell leasing. Nedskrivning sker om bokfört värde är högre än återvinningsvärdet, vilket utgör det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet bestäms såsom nuvärdet av återstående hyror samt nuvärdet av det förväntade restvärdet. Bedömning av det förväntade restvärdet erhålls från en extern leverantör.

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

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

### 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

##### 3.27.1.1 Utdelningar

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

##### 3.27.1.2 Fond för utvecklingsutgifter

Det belopp som aktiveras avseende egenupparbetade utvecklingsutgifter förs om från fritt eget kapital till fond för utvecklingsutgifter (utvecklingsfond) under bundet eget kapital. Fonden minskar i takt med att utgifterna skrivs av eller ned.

#### 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 förpliktad, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt 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 Koncernbidrag och Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag redovisas enligt alternativregeln i RFR 2, och såväl lämnade som erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

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

## 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 2016 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 2016	PV	LV	VP	VK	Totalt
Rörelseintäkter*, tkr	311 730	34 164	124 718	278 670	749 282
Omkostnader**, tkr	- 85 676	- 19 551	- 69 575	- 182 062	- 356 864
Kreditförluster, tkr	35	-110	320	- 13 695	- 13 450
Rörelseresultat, tkr	226 089	14 503	55 463	82 913	378 968
Bokslutsdispositioner, tkr	- 225 808	- 14 485	- 55 394	- 82 810	- 378 497
Skatt på årets resultat, tkr	- 281	- 18	- 69	- 103	- 471
Årets resultat, tkr	-	-	-	-	-
Utlåningsvolym Ø, mnkr	19 619	2 446	5 737	1 559	29 361
Antal avtal Ø	171 626	5 863	61 768	-	239 257
Antal aktiva konton Ø	-	1 827	-	448 413	450 240
Jan-dec 2015	PV	LV	VP	VK	Totalt
Rörelseintäkter*, tkr	256 035	27 704	122 241	295 822	701 802
Omkostnader**, tkr	- 80 548	- 15 567	- 59 305	- 171 495	- 326 915
Kreditförluster, tkr	197	153	252	-12 460	- 11 858
Rörelseresultat, tkr	175 684	12 290	63 188	111 867	363 029
Bokslutsdispositioner, tkr	- 175 467	- 12 275	- 63 110	- 111 728	- 362 579
Skatt på årets resultat, tkr	- 218	- 15	- 78	- 138	- 449
Årets resultat, tkr	-	-	-	-	-
Utlåningsvolym Ø, mnkr	16 514	2 120	5 566	1 577	25 777
Antal avtal Ø	171 626	5 884	62 141	-	239 652
Antal aktiva konton Ø	-	1 850	-	457 942	459 792

\* Rörelseintäkter inkluderar av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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



# Resultaträkning

## 5. RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

	2016	2015
<b>Ränteintäkter</b>		
Utlåning till kreditinstitut	-	-
Utlåning till allmänheten	392 580	398 387
Räntebärande värdepapper	1 964	4 027
Övriga ränteintäkter	355	73
<b>Summa</b>	<b>394 899</b>	<b>402 487</b>
Varav ränteintäkt från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	393 136	398 460
<b>Räntekostnader</b>		
Skulder till kreditinstitut	- 11 791	- 13 819
In- och upplåning från allmänheten	- 89 879	- 114 071
Kostnad för insättningsgaranti	- 13 806	- 12 263
Räntebärande värdepapper	- 39 707	- 83 165
Övriga räntekostnader	- 26 983	- 28 371
<b>Summa</b>	<b>- 182 166</b>	<b>- 251 689</b>
Varav räntekostnad från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	176 527	236 321
<b>Summa räntenetto</b>	<b>212 733</b>	<b>150 798</b>

Ränteintäkterna från poster värderade till verkligt värde är negativa. Intäkterna avser de swappar som används för att eliminera ränterisken i den fastförrättade 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

	2016	2015
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella	4 018 985	3 619 222
Avskrivning enligt plan för avtal som redovisas som operationella	- 3 788 745	- 3 384 800
<b>Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto</b>	<b>230 239</b>	<b>234 422</b>

## Samlat räntenetto

	2016	2015
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	2 451 186	2 207 798
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	- 2 310 768	- 2 064 800
<b>Leasingintäkter netto från finansiella leasingavtal*</b>	<b>140 418</b>	<b>142 998</b>
Ränteintäkter	394 899	402 487
Räntekostnader	- 182 166	- 251 689
<b>Samlat räntenetto**</b>	<b>353 151</b>	<b>293 796</b>

## Totalt leasing- och räntenetto

	2016	2015
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	230 239	234 422
Räntenetto enligt Not 5	212 733	105 798
<b>Totalt leasing- och räntenetto</b>	<b>442 972</b>	<b>385 220</b>
Räntemarginal***	1,23 %	1,11 %
Medelränta utlåningen	1,97 %	2,25 %
Medelränta inlåningen (inkl kostnad för insättningsgarantin)	0,72 %	0,95 %

\* 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

	2016	2015
Aktier och andelar i intresseföretag	2 213	2 062
<b>Summa</b>	<b>2 213</b>	<b>2 062</b>

## 8. PROVISIONSINTÄKTER

	2016	2015
Provisionsintäkter Kontokort	174 078	190 877
Provisionsintäkter Lån och Leasing	179 115	167 893
<b>Summa</b>	<b>353 194</b>	<b>358 770</b>

## 9. PROVISIONSKOSTNADER

	2016	2015
Provisioner betalningsförmedling	- 3 858	- 3 696
Övriga provisioner	- 20 787	- 18 606
<b>Summa</b>	<b>- 24 645</b>	<b>- 22 302</b>

## 10. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	2016	2015
Räntebärande värdepapper	- 1 325	- 5 895
<b>Summa</b>	<b>- 1 325</b>	<b>- 5 895</b>

## Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori inklusive valutakursförändring

	2016	2015
Derivatillgångar* avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	365	264
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	- 1 928	- 4 973
Derivatskulder* avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	- 68	- 111
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde**	-	-
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	8 321	- 22 276
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkringar av verkligt värde	- 8 015	21 201
<b>Summa</b>	<b>- 1 325</b>	<b>- 5 895</b>

\* 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

	2016	2015
Löner och arvoden	- 102 645	- 93 073
Sociala avgifter	- 32 226	- 29 039
Kostnad för pensionspremier*	- 13 298	- 12 379
Löneskatt	- 3 140	- 2 912
Övriga personalkostnader	- 3 367	- 3 462
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>- 154 676</b>	<b>- 140 865</b>
Porto och telefon	- 4 135	- 4 984
IT-kostnader	- 118 813	- 105 820
Konsulttjänster	- 6 454	- 4 197
Inhyrd personal	- 3 568	- 1 018
Hyror och andra lokalkostnader	- 10 555	- 10 520
Övriga	- 13 537	- 12 788
<b>Summa övriga allmänna administrationskostnader</b>	<b>- 157 062</b>	<b>- 139 327</b>
<b>Summa allmänna administrationskostnader</b>	<b>- 311 738</b>	<b>- 280 192</b>

\* Totala pensionspremier uppgår till 13 513 (12 598), varav 6 985 (6 580) avser Alecta ITP2-pensioner.

Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 6 332 (6 058). 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 – 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 utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av 2016 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 % (153).

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

	2016			2015		
	Ledande befattningshavare (20 personer)	Övriga anställda	Summa	Ledande befattningshavare (19 personer)	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar	-14 632	-88 013	-102 645	-13 517	-79 556	-93 073
varav rörlig ersättning	-	(-1 687)	(-1 687)	-	(-1 138)	(-1 138)
<b>Summa</b>	<b>-14 632</b>	<b>-88 013</b>	<b>-102 645</b>	<b>-13 517</b>	<b>-79 556</b>	<b>-93 073</b>
Sociala kostnader	-8 516	-40 148	-48 664	-7 823	-36 508	-44 331
varav pensionskostnader	(-3 504)	(-12 934)	(-16 438)	(-3 933)	(-11 358)	(-15 291)

**Löner och ersättningar till ledande befattningshavare**

	2016	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande	-750	-750	-	-	-	-750
Styrelsens vice ordförande	-701	-701	-	-	-	-701
Styrelseledamöter (8 personer)	-1 621	-1 621	-	-	-	-1 621
Verkställande direktör	-2 463	-2 463	-	-168	-751	-3 382
Andra ledande befattningshavare (9 personer)	-9 097	-9 097	-	-631	-2 753	-12 481
<b>Summa</b>	<b>-14 632</b>	<b>-14 632</b>	<b>-</b>	<b>-799</b>	<b>-3 504</b>	<b>-18 935</b>
<b>2015</b>						
Styrelsens ordförande	-588	-588	-	-	-	-588
Styrelsens vice ordförande	-561	-561	-	-	-	-561
Styrelseledamöter (6 personer)	-1 297	-1 297	-	-	-	-1 297
Verkställande direktör	-2 371	-2 371	-	-131	-724	-3 226
Andra ledande befattningshavare (11 personer)	-8 700	-8 700	-	-615	-2 521	-11 836
<b>Summa</b>	<b>-13 517</b>	<b>-13 517</b>	<b>-</b>	<b>-746</b>	<b>-3 245</b>	<b>-17 508</b>

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

**Ersättningar till styrelsen**

Namn	Befattning (2016/2015)	2016	2015
Urmas Kruusval	Ordförande	-750	-588
Anders Gustafsson	Ledamot	-214	-197
Bob Persson	Ledamot	-124	-267
Christina Brinck	Suppleant/Ledamot	-	-45
Per Avander	Suppleant/Ledamot	-150	-190
Tommy Andersson	Ledamot	-425	-350
Synnöve Trygg	Vice Ordförande/Ledamot	-701	-561
Patrik Tolf	Ledamot/Suppleant	-294	-98
Janola Gustafson	Adjungerad/Suppleant	-50	-
Vidar Andersch	Suppleant	-63	-50
Margareta Alestig Johnson	Ledamot	-125	-100
Björn Rentzhog	Suppleant	-70	-
Pascal Bellemans	Suppleant	-53	-
Kristian Elvefors	Suppleant	-53	-
<b>Summa</b>		<b>-3 072</b>	<b>-2 446</b>

**Personalinformation**

	2016			2015		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Medelantalet anställda	80	109	189	79	105	184
<b>Könsfördelning i ledningen</b>						
VD	1	-	1	1	-	1
Styrelsen	9	1	10	7	3	10
Övriga ledande befattningshavare	5	4	9	4	4	8
<b>Summa</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>7</b>	<b>19</b>





## Arvode och kostnadsersättning till revisorer

KPMG	2016	2015
Revisionsuppdrag	- 1 350	- 1 300
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	- 215	- 289
Skatterådgivning	- 55	- 125
Övriga tjänster	- 350	- 180
<b>Summa</b>	<b>- 1 970</b>	<b>- 1 894</b>

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

	2016	2015
Avskrivningar enligt plan	- 3 792 558	- 3 387 577
Under året återförda nedskrivningar	19 366	14 383
Nedskrivningar	- 43 430	- 30 916
Justering mellan lån och leasing	-	434
<b>Summa</b>	<b>- 3 816 622</b>	<b>- 3 403 677</b>

Avskrivningar enligt plan	2016	2015
Inventarier	- 814	- 678
Leasingobjekt	- 3 788 745	- 3 384 800
Immateriella anläggningstillgångar	- 2 999	- 2 099
<b>Summa</b>	<b>- 3 792 558</b>	<b>- 3 387 577</b>

Nedskrivningar, netto	2016	2015
Leasingobjekt	- 24 064	- 16 099
<b>Summa</b>	<b>- 24 064</b>	<b>- 16 099</b>

## 13. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2016	2015
Avgifter till centrala organisationer	- 2 431	- 1 966
Försäkringskostnader	- 942	- 383
Marknadsföringskostnader	- 37 453	- 42 156
Övriga rörelsekostnader	- 1 295	- 769
<b>Summa</b>	<b>- 42 121</b>	<b>- 45 274</b>

## 14. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

Specifik reservering för kollektivt värderade lånefordringar*	2016	2015
Bortskrivning av årets konstaterade kreditförluster	- 16 049	- 16 501
Årets nedskrivning	- 6 202	- 5 882
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1 253	1 201
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	6 775	6 937
<b>Årets nettokostnad för specifika reserveringar för kollektivt värderade lånefordringar</b>	<b>- 14 223</b>	<b>- 14 245</b>

Kollektiv reservering för inträffade men ännu inte rapporterade förluster**	2016	2015
Årets nedskrivning	- 3 411	- 2 878
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	4 184	5 265
<b>Årets nettokostnad för kollektiva reserveringar</b>	<b>773</b>	<b>2 387</b>
<b>Total nettokostnad</b>	<b>- 13 450</b>	<b>- 11 858</b>

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

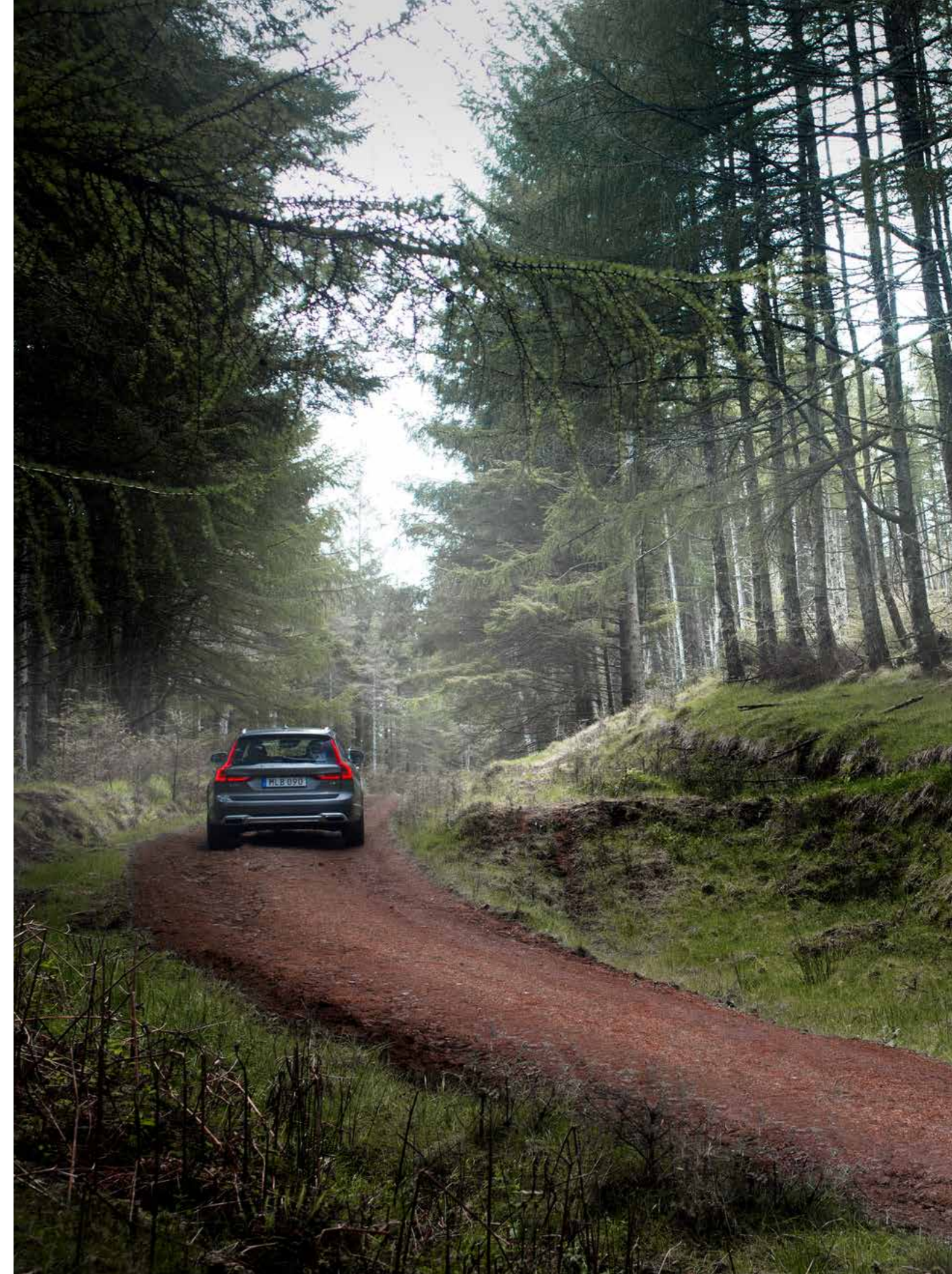
## 15. BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2016	2015
Avskrivningar utöver plan	378 497	362 580
<b>Summa</b>	<b>378 497</b>	<b>362 580</b>

## 16. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	2016	2015
Årets skattekostnad	- 471	- 449
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	<b>- 471</b>	<b>- 449</b>

Avstämning av effektiv skatt	2016	2016	2015	2015
Resultat före skatt		471		449
Skatt enligt gällande skattesats	- 22,0 %	- 104	- 22,0 %	- 99
Ej avdragsgilla kostnader	- 95,7 %	- 451	- 82,4 %	- 370
Ej skattepliktiga intäkter	17,7 %	84	4,4 %	20
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>- 100,0 %</b>	<b>- 471</b>	<b>- 100,0 %</b>	<b>- 449</b>





# Balansräkning

## 17. BELÅNINGSBARA STATSSKULDSFÖRBINDELSER M M

	Nominellt värde 2016-12-31	Redovisat värde 2016-12-31	Nominellt värde 2015-12-31	Redovisat värde 2015-12-31
Värdepapper emitterade av staten	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 037 000	1 040 542	1 080 000	1 080 515
<b>Summa</b>	<b>1 037 000</b>	<b>1 040 542</b>	<b>1 080 000</b>	<b>1 080 515</b>

## 18. UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	2016-12-31	2015-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	786 666	1 998 980
varav till svenska affärsbanker	786 663	1 998 978
varav betalbara på anfordran	786 666	1 998 980

## 19. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Bankens totala utlåning inklusive leasingobjekt uppgår till 31,18 mrd (27,38). Angivna värden reduceras med nedskrivning för kreditrisk för respektive kredit. Värdena understiger fordringarnas bruttovärden med 20 018 (20 335). (Se även Not 24 och tabellen nedskrivningar per tillgångspost.)

	2016-12-31	2015-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	15 225 335	13 710 752
Nedskrivning för kreditförluster	- 20 018	- 20 335
<b>Redovisat värde, netto</b>	<b>15 205 317</b>	<b>13 690 417</b>
<b>Nedskrivning</b>		
Ingående balans 1 januari	- 20 335	- 23 486
Årets nedskrivning	- 9 736	- 8 590
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	10 054	11 741
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>- 20 018</b>	<b>- 20 335</b>

## 20. OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	Nominellt värde 2016-12-31	Redovisat värde 2016-12-31	Nominellt värde 2015-12-31	Redovisat värde 2015-12-31
Värdepapper emitterade av icke finansiella företag	1 115 000	1 123 419	835 000	835 501
Icke finansiella företag	600 000	600 107	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 715 000</b>	<b>1 723 526</b>	<b>835 000</b>	<b>835 501</b>

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

Onoterade värdepapper	2016-12-31	2015-12-31
Redovisat värde 1 januari	16 797	14 735
Årets andel i kommanditbolagens resultat	2 212	2 062
<b>Redovisat värde 31 december</b>	<b>19 009</b>	<b>16 797</b>

2016	Resultat	Eget kapital	Kapitalandel	Redovisat värde
Visa Inc C	-	48	-	48
Volvohandelns PV Försäljnings AB*, org nr 556430-4748, Göteborg	- 554	34 599	11 418	1 000
Volvohandelns PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	9 964	75 413	15 806	15 806
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	1 139	10 671	1 694	1 694
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	- 5 010	- 1 585	459	459
<b>Summa</b>	<b>5 539</b>	<b>119 146</b>	<b>29 377</b>	<b>19 009</b>

2015	Resultat	Eget kapital	Kapitalandel	Redovisat värde
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
<b>Summa</b>	<b>10 006</b>	<b>113 606</b>	<b>27 349</b>	<b>16 797</b>

\* Volvohandelns PV Försäljnings AB är komplementär i samtliga kommanditbolag.

## 22. AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Onoterade värdepapper	Org nr	Säte	Resultat 2016
CarPay Sverige AB	556268-7052	Göteborg	-
Volvofinans IT AB	556004-3621	Göteborg	-
Volvofinans Leasing AB	556037-5734	Göteborg	-
Autofinans Nordic AB	556094-7284	Göteborg	-

Aktier i helägda koncernföretag	Antal aktier	Nom värde	Bokfört värde 2016	Bokfört värde 2015
CarPay Sverige AB	2 000	200	240	240
Volvofinans IT AB	400	200	242	242
Volvofinans Leasing AB	10 000	1 000	1 200	1 200
Autofinans Nordic AB	50 000	5 000	5 060	5 060
<b>Summa bokfört värde aktieinnehav</b>			<b>6 742</b>	<b>6 742</b>

## 23. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Ackumulerade anskaffningsvärden	Utvecklingsutgifter	Licenser	Totalt
Ingående balans 2015-01-01	111 973	5 759	117 732
Årets anskaffningar	4 412	-	4 412
Utrangeringar	-	-	-
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>116 385</b>	<b>5 759</b>	<b>122 144</b>
Ingående balans 2016-01-01	116 385	5 759	122 144
Årets anskaffningar	6 248	-	6 248
Utrangeringar	-	-	-
<b>Utgående balans 2016-12-31</b>	<b>122 633</b>	<b>5 759</b>	<b>128 392</b>

Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2015-01-01	- 106 412	- 5 759	- 112 171
Årets avskrivningar	- 2 099	-	- 2 099
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>- 108 511</b>	<b>- 5 759</b>	<b>- 114 270</b>
Ingående balans 2016-01-01	- 108 511	- 5 759	- 114 270
Årets avskrivningar	- 2 999	-	- 2 999
<b>Utgående balans 2016-12-31</b>	<b>- 111 510</b>	<b>- 5 759</b>	<b>- 117 269</b>
<b>Redovisade värden</b>			
2015-12-31	7 874	-	7 874
<b>2016-12-31</b>	<b>11 123</b>	<b>-</b>	<b>11 123</b>





## 24. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR, INVENTARIER OCH LEASINGOBJEKT

Anskaffningsvärde	Inventarier	Leasingobjekt	Totalt
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
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>27 285</b>	<b>19 015 482</b>	<b>19 042 767</b>
Ingående balans 2016-01-01	27 285	19 015 482	19 042 767
Förvärv	910	9 575 453	9 576 363
Avyttringar	-	- 6 578 286	- 6 578 286
Utrangeringar	- 7 108	-	- 7 108
<b>Utgående balans 2016-12-31</b>	<b>21 087</b>	<b>22 012 649</b>	<b>22 033 736</b>
<b>Avskrivningar</b>			
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
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>- 25 750</b>	<b>- 5 275 675</b>	<b>- 5 301 425</b>
Ingående balans 2016-01-01	- 25 750	- 5 275 675	- 5 301 425
Årets avskrivningar	- 814	- 3 788 745	- 3 789 559
Avyttringar	-	3 100 099	3 100 099
Utrangeringar	7 108	-	7 108
<b>Utgående balans 2016-12-31</b>	<b>- 19 456</b>	<b>- 5 964 321</b>	<b>- 5 983 777</b>
<b>Nedskrivningar</b>			
Ingående balans 2015-01-01	-	- 31 535	- 31 535
Under året återförda nedskrivningar	-	14 383	14 383
Årets nedskrivning	-	- 30 916	- 30 916
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>-</b>	<b>- 48 067</b>	<b>- 48 067</b>
Ingående balans 2016-01-01	-	- 48 067	- 48 067
Under året återförda nedskrivningar	-	19 366	19 366
Årets nedskrivning	-	- 43 430	- 43 430
<b>Utgående balans 2016-12-31</b>	<b>-</b>	<b>- 72 131</b>	<b>- 72 131</b>
Varav nedskrivning för restvärdesrisk	-	- 68 508	- 68 508
<b>Redovisade värden</b>			
2015-01-01	1 313	12 194 744	12 196 057
<b>2015-12-31</b>	<b>1 535</b>	<b>13 691 740</b>	<b>13 693 275</b>
2016-01-01	1 535	13 691 740	13 693 275
<b>2016-12-31</b>	<b>1 632</b>	<b>15 976 197</b>	<b>15 977 829</b>

## 25. ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2016-12-31	2015-12-31
Positivt värde på derivatinstrument	18 440	25 698
Skattefordran	109 693	202 943
Kundfordringar	458 824	322 210
Övriga tillgångar	83 631	88 128
<b>Summa</b>	<b>670 588</b>	<b>638 979</b>

Kundfordringar netto redovisas avseende Svensk Vagnparksfinans biladministration med en riskreserv om 447 (1 310).



## 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 18,4 mnkr (25,7) och värdet på derivataskulder inklusive upplupen ränta uppgår till 1,8 mnkr (4,8).

2016	Upp till 1 år	1-5 år	> 5 år	Totalt	Tillgångar (positiva marknadsvärden)	Skulder (negativa marknadsvärden)
<b>Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas</b>						
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>						
Optioner	-	-	-	-	-	-
Swappar	9 167	106 750	-	115 917	31	- 303
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
Swappar	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>9 167</b>	<b>106 750</b>	<b>-</b>	<b>115 917</b>	<b>31</b>	<b>- 303</b>
<b>Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)</b>						
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>						
Swappar	-	1 150 000	-	1 150 000	18 409	- 1 474
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
Swappar (EUR)	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>1 150 000</b>	<b>-</b>	<b>1 150 000</b>	<b>18 409</b>	<b>- 1 474</b>
<b>Totalt</b>	<b>9 167</b>	<b>1 256 750</b>	<b>-</b>	<b>1 265 917</b>	<b>18 440</b>	<b>- 1 777</b>
<b>Valutafördelning av marknadsvärdet</b>						
SEK	9 167	1 256 750	-	1 265 917	18 440	- 1 777
EUR	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>9 167</b>	<b>1 256 750</b>	<b>-</b>	<b>1 265 917</b>	<b>18 440</b>	<b>- 1 777</b>
<b>2015</b>						
<b>Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas</b>						
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>						
Optioner	3 500	-	-	3 500	-	-
Swappar	4 042	48 583	-	52 625	-	- 583
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
Swappar (EUR)	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>7 542</b>	<b>48 583</b>	<b>-</b>	<b>56 125</b>	<b>-</b>	<b>- 583</b>
<b>Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)</b>						
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>						
Swappar	400 000	850 000	-	1 250 000	25 698	- 4 218
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
Swappar (EUR)	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>400 000</b>	<b>850 000</b>	<b>-</b>	<b>1 250 000</b>	<b>25 698</b>	<b>- 4 218</b>
<b>Totalt</b>	<b>407 542</b>	<b>898 583</b>	<b>-</b>	<b>1 306 125</b>	<b>25 698</b>	<b>- 4 801</b>
<b>Valutafördelning av marknadsvärdet</b>						
SEK	407 542	898 583	-	1 306 125	25 698	- 4 801
EUR	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>407 542</b>	<b>898 583</b>	<b>-</b>	<b>1 306 125</b>	<b>25 698</b>	<b>- 4 801</b>

## 27. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2016-12-31	2015-12-31
Förutbetalda kostnader	14 887	16 708
Upplupna ränteintäkter	3 413	3 396
Övriga upplupna intäkter	14 511	12 073
<b>Summa</b>	<b>32 811</b>	<b>32 177</b>

## 28. SKULDER TILL KREDITINSTITUT OCH EMITTERADE VÄRDEPAPPER

### Valutafördelning

2016	SEK	EUR	Summa
Skulder till kreditinstitut	1 350 000	-	1 350 000
Emitterade värdepapper	12 395 088	-	12 395 088
<b>Summa</b>	<b>13 745 088</b>	<b>-</b>	<b>13 745 088</b>

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

För löptidsfördelning, se avsnittet om Risk- och kapitalhanteringen.

## 29. IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

All inlåning och upplåning är i SEK.

### Inlåning från allmänheten

Inlåning per kategori av kunder	2016-12-31	2015-12-31
Offentlig sektor	36	49
Företagssektor	25 868	14 448
Hushållssektor	14 808 068	13 696 329
Varav; personliga företagare	(2 802 981)	(2 600 871)
Övriga	104	166
<b>Summa inlåning</b>	<b>14 834 076</b>	<b>13 710 992</b>

### Upplåning från allmänheten

Upplåning per kategori av kunder	2016-12-31	2015-12-31
Företagssektor	576 018	616 446
Övriga	2 319	1 624
<b>Summa upplåning</b>	<b>578 337</b>	<b>618 070</b>
Varav koncernföretag	6 789	6 789
Varav intresseföretag	165 135	117 266
<b>Summa in-och upplåning från allmänheten</b>	<b>15 412 413</b>	<b>14 329 062</b>

## 30. ÖVRIGA SKULDER

	2016-12-31	2015-12-31
Negativt värde på derivatinstrument	1 777	4 801
Leverantörsskulder	426 124	449 569
Skuld till kund	89 002	70 789
Övriga skulder	270 518	263 291
<b>Summa</b>	<b>787 421</b>	<b>788 450</b>

## 31. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna räntekostnader	10 037	27 302
Övriga upplupna kostnader	90 211	68 836
Förutbetalda intäkter	1 019 849	852 979
<b>Summa</b>	<b>1 120 097</b>	<b>949 117</b>

## 32. OBESKATTADE RESERVER

Akkumulerade avskrivningar utöver plan	2016-12-31	2015-12-31
Ingående balans 1 januari	2 844 225	2 481 645
Årets förändring	378 497	362 580
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>3 222 722</b>	<b>2 844 225</b>

## 33. EGET KAPITAL

### Utdelning

Utdelning som redovisats under året uppgår till 47 500 och motsvarar 47,50 kr per aktie. Föreslagen utdelning uppgår till 73 899 och motsvarar 73,90 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	Nettobelopp redo visade finansiella skulder	Nettobelopp/ tillgång (+), skuld (-)
Derivat	18 440	- 1 777	16 663

\* 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 statsskuldssambindelser, andra belåningsbara värdepapper, samt obligationer och andra räntebärande värdepapper som klassificeras enligt IFRS 13 värdering till verkligt värde. Eftersom derivatinstrumenten inte har några kvoterade priser på en aktiv marknad (Nivå 1) använder sig banken av analys av diskonterade kassaflöden för att fastställa det verkliga värdet på instrumenten. Vid diskontering används bara observerbara marknadsdata (Nivå 2). Belåningsbara statsskuldssambindelser, 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.

Upplýsingar 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. Upplýsingar om verkligt värde avseende skulder till kreditinstitut, emitterade värdepapper och efterställda skulder har beräknats utifrån bedömda, aktuella upplåningsspreadar.

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

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





2016 Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Belåningsbara statsskuldssambindelser m m	1 040 542	-	-	1 040 542	1 040 542
Utlåning till kreditinstitut	-	786 666	-	786 666	786 666
Utlåning till allmänheten	-	15 170 698	-	15 170 698	15 205 317
Obl. & andra räntebärande värdepapper	1 123 419	600 107	-	1 723 526	1 723 526
Övriga tillgångar	-	-	670 588	670 588	670 588
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	32 811	32 811	32 811
<b>Summa</b>	<b>2 163 961</b>	<b>16 557 471</b>	<b>703 399</b>	<b>19 424 831</b>	<b>19 459 450</b>

2016 Skulder	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	1 347 075	-	1 347 075	1 350 000
In- och upplåning från allmänheten	-	15 412 385	-	15 412 385	15 412 413
Emitterade värdepapper	12 432 897	-	-	12 432 897	12 395 088
Övriga skulder	-	787 421	-	787 421	787 421
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 120 097	1 120 097	1 120 097
<b>Summa</b>	<b>12 432 897</b>	<b>17 546 881</b>	<b>1 120 097</b>	<b>31 099 875</b>	<b>31 065 019</b>

2015 Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Belåningsbara statsskuldssambindelser 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
<b>Summa</b>	<b>1 916 016</b>	<b>15 653 941</b>	<b>671 156</b>	<b>18 241 113</b>	<b>18 276 569</b>

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
<b>Summa</b>	<b>11 836 784</b>	<b>15 117 541</b>	<b>949 117</b>	<b>27 903 442</b>	<b>27 923 120</b>

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

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

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 statsskuldsköpbundelser 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
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16 043 784</b>	<b>1 916 016</b>	<b>-</b>	<b>25 698</b>	<b>14 015 759</b>	<b>32 001 257</b>	

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
<b>Summa skulder</b>	<b>583</b>	<b>1 185 106</b>	<b>4 218</b>	<b>26 733 213</b>	<b>27 923 120</b>	

### 36. POSTER INOM LINJEN

	2016	2015
Ställda panter	-	-
Eventualförpliktelser	-	-

### 37. FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår en utdelning om 73,90 kr per aktie. Styrelsens förslag till vinstdisposition finns på sidan 19.

### 38. OPERATIONELL LEASING

Operationell leasing där banken är leasetagare. Kostnadsförda avgifter för operationella leasingavtal uppgår till:

	2016	2015
Årets leasingkostnader	10 135	9 820
- varav minileasingavgifter	9 637	9 256
- varav variabla avgifter	498	565

Framtida minileasingavgifter för icke uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelad över tid.

	2016	2015
Inom 1 år	11 226	10 135
Mellan 1-3 år	12 046	23 272

Operationell leasing är främst hänförlig till för verksamheten normala avtal avseende kostnader för kontorslokaler och kontorsutrustning.

### 39. HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

### 40. NÄRSTÅENDE

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

Banken har andelar i fyra bolag som klassificeras som intressebolag, se Not 21. Bankens har även i koncernen helägda och vilande dotterbolag, Volvofinans Leasing AB, Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB och Volvofinans IT AB, se Not 22.

Balansräkning	Koncernföretag		Intresseföretag		Övriga närstående företag	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Tillgångar</b>						
Tillgångar	6 742	6 742	274 591	16 797	777 582	1 055 039
Skulder	6 789	6 789	169 818	119 402	157 195	273 069
<b>Resultaträkning</b>						
Ränteintäkter	-	-	2 357	116	118	44
Leasingintäkter	-	-	-	-	280 382	296 912
Räntekostnader	-	-	- 494	- 41	- 49	- 392
Erhållen utdelning	-	-	2 212	2 062	-	-
Provisionsintäkter	-	-	-	-	3 575	2 414
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 075</b>	<b>2 137</b>	<b>284 027</b>	<b>298 979</b>

Upplysningar avseende nyckelpersoner i ledande ställningar utöver de som redovisas i Not 11. Lån till ledande befattningshavare uppgår per balansdagen till 176. Ränta för dessa personer under 2016 uppgår till 5. Villkor för lån till ledande befattningshavare är samma som för övriga anställda inom banken.



# 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.

Årsredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen Göteborg den 22 mars 2017.

Urmas Kruusval  
Styrelsens ordförande

Synnöve Trygg  
Styrelsens vice ordförande

Anders Gustafsson  
Styrelseledamot

Tommy Andersson  
Styrelseledamot

Per Avander  
Styrelseledamot

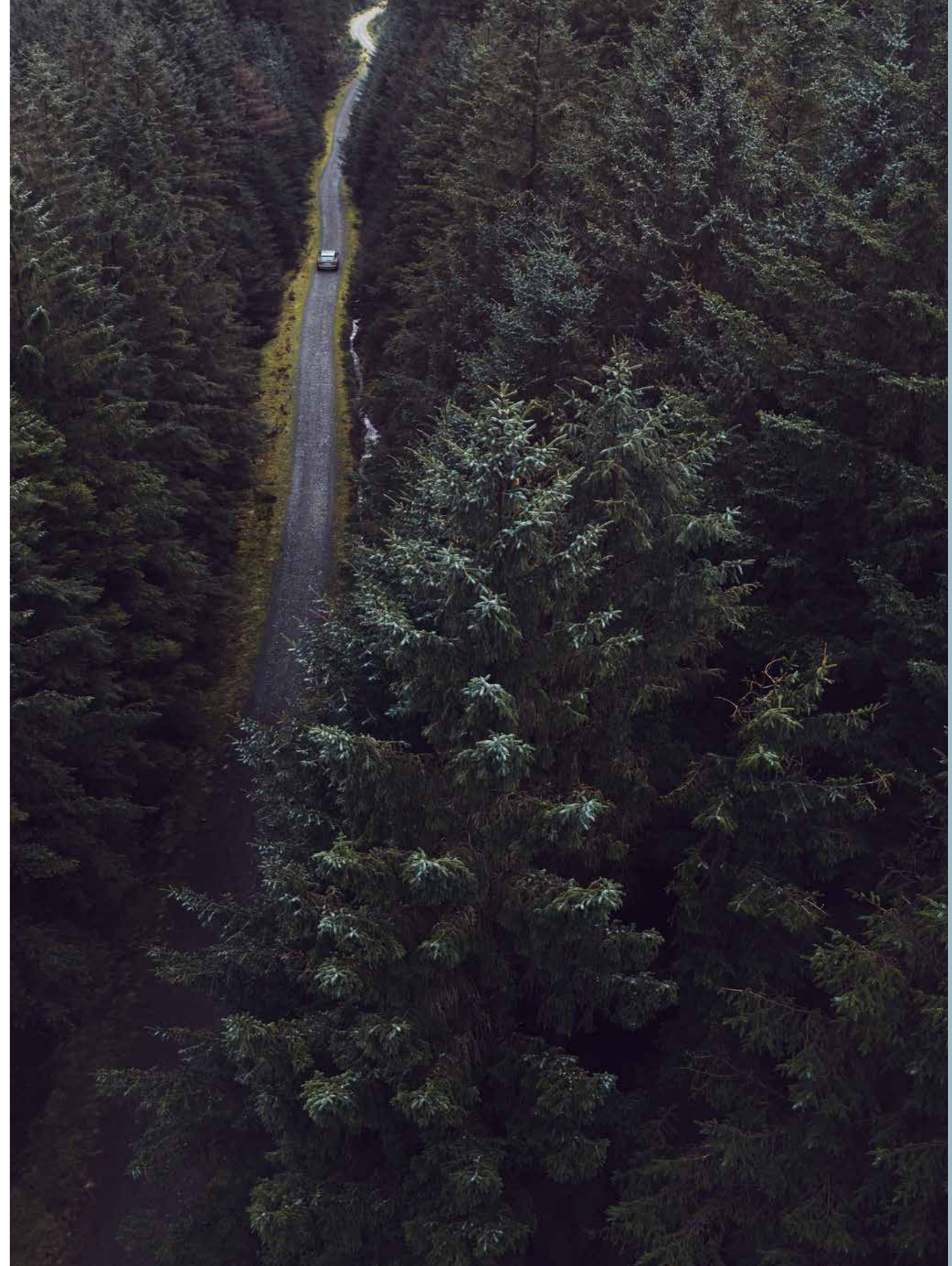
Patrik Tolf  
Styrelseledamot

Conny Bergström  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 22 mars 2017

KPMG AB

Mikael Ekberg  
Auktoriserad revisor





# Revisionsberättelse

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

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Volvofinans Bank AB för år 2016 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14-15. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 12-74 i detta dokument.

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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14-15. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Volvofinans Bank AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

#### Nedskrivningar av lån

Se not 19 och redovisningsprinciper på sidorna 53-54 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

#### Beskrivning av området

Bolagets låneportfölj uppgår till 15 225 335 tkr per 31 december 2016, vilket motsvarar 42,9 procent av bolagets totala tillgångar. Bolagets nedskrivningar för kreditförluster i låneportföljen uppgår till 20 018 tkr. Nedskrivningar för kreditförluster i låneportföljen motsvarar företagsledningens bästa uppskattning av potentiellt uppkomna förluster i låneportföljen per balansdagen. För hushållssegmentet beräknas nedskrivningsbehov för såväl individuellt inträffade kreditförluster som för förluster som inträffat gruppen av lån men som ännu inte kan hänföras till individuella lån utifrån statistiska modeller. Nedskrivningar för kreditrisker för företag baseras på en manuell genomgång av samtliga fordringar.

Detta anses vara ett särskilt betydelsefullt område eftersom beräkningen av både gruppvisa och individuella nedskrivningar innefattar betydande bedömningar av företagsledningen.

#### Nedskrivningar av leasingobjekt

Se not 24 och beskrivning av restvärdesrisk på sidan 41 samt redovisningsprinciper på sidan 55-56 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

#### Beskrivning av området

Bolagets operationella leasingavtal (som direkt garanteras av Volvofinans Bank AB) har per 31 december 2016 ett bokfört värde om 3 123 275 tkr vilket motsvarar 8,8 procent av bolagets totala tillgångar. Bolagets redovisade nedskrivningar uppgår till 68 508 tkr. Banken bedömer löpande om det finns ett nedskrivningsbehov i de tillgångar som används i operationell leasing. Nedskrivning sker om redovisat värde är högre än återvinningsvärdet, vilket utgör det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet bestäms såsom nuvärdet av återstående hyror samt nuvärdet av det förväntade restvärdet. Bedömning av det förväntade restvärdet erhålls från en extern leverantör.

Detta anses vara ett särskilt betydelsefullt område eftersom beräkningen av återvinningsvärdet innefattar betydande bedömningar av företagsledningen.

#### Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat bolagets nyckelkontroller i processen att identifiera samt fastställa lån som ska skrivas ned.

Vi har utmanat företagsledningens bedömning av återvinningsvärdet av framtida kassaflöden för nedskrivningar gjord på individuell basis. För lån som är värderade med gruppvisa nedskrivningsmodeller har vi kontrollerat de metoder och antaganden som använts i modellerna. Vi har också kontrollerat att antagandena i modellerna har godkänts på lämplig nivå inom bolaget. Vi har också stickprovvis kontrollerat indata i modellerna och riktigheten i beräkningarna.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i de underliggande fakta och omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att förstå företagsledningens bedömningar.

#### Hur området har beaktats i revisionen

Vi har bedömt bolagets process för nedskrivning av tillgångar som används i operationell leasing.

Vi har kontrollerat fullständighet av indata i modellen samt testat riktigheten i beräkningar av återvinningsvärdet. Vidare har vi utmanat företagsledningens bedömning avseende antaganden om de restvärden som använts i modellerna samt kontrollerat att de godkänts på lämplig nivå i bolaget.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i de underliggande fakta och omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att förstå företagsledningens bedömningar.

### Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-11. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förstäelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats,

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

— utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.



## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Volvofinans Bank AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Volvofinans Bank AB enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsred i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. 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.

### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14-15 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Göteborg den 22 mars 2017

KPMG AB

Mikael Ekberg  
Auktoriserad revisor

# Styrelse, revisor och ledande befattningshavare

## Styrelse

Urmas Kruusval  
Styrelsens ordförande

Synnöve Trygg  
Vice styrelseordförande

Tommy Andersson  
Ordförande i Volvohandlarföreningen,  
Förbundsordförande i MRF

Anders Gustafsson  
Senior Vice President EMEA,  
Volvo Car Corporation

Per Avander  
Koncernchef AB Bilia

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

## Styrelsesuppleanter

Björn Rentzhog  
VD/Koncernchef AB Persson Invest

Kristian Elvefors  
VD Volvo Car Sverige AB

Janola Gustafson  
VD Aktiebolaget Volverkinvest

Pascal Bellemans  
Vice President, Head of Volvo Cars  
Financial Services

## Revisor

Mikael Ekberg  
Auktoriserad revisor

## Ledande befattningshavare

Conny Bergström  
Verkställande direktör

Lennart Jönsson  
Chef Marknad/Försäljning PV

Per Lindahl  
Chef Marknad/Försäljning LV

Hans-Jörgen Möller  
CFO

Lars Norland  
Treasurer

Marianne Moberg  
IT-chef

Maria Allgulander  
Kort- och Administrationschef

Ulrika Wennberg  
Kundservicechef

Margareta Johansson  
HR-chef

Christian Torgersson  
Riskchef







## **VOLVOFINANS**

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