

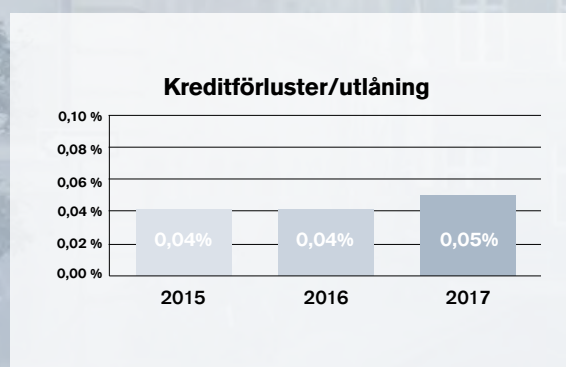
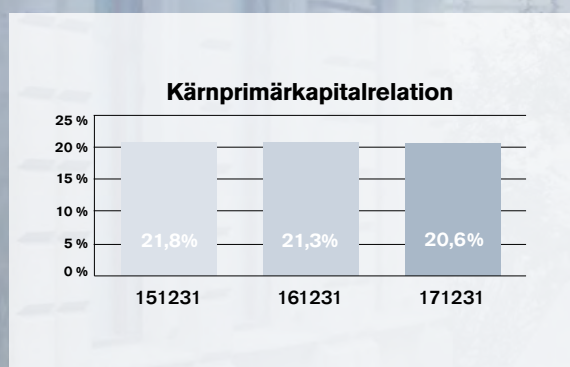
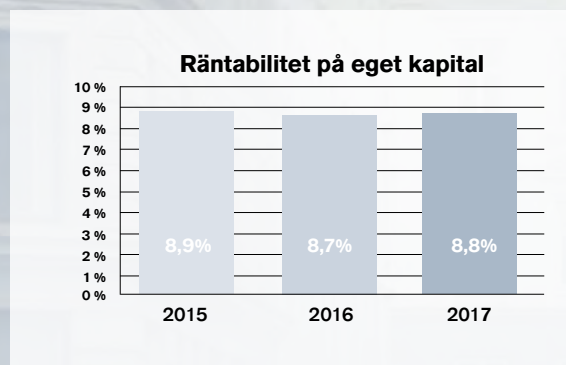
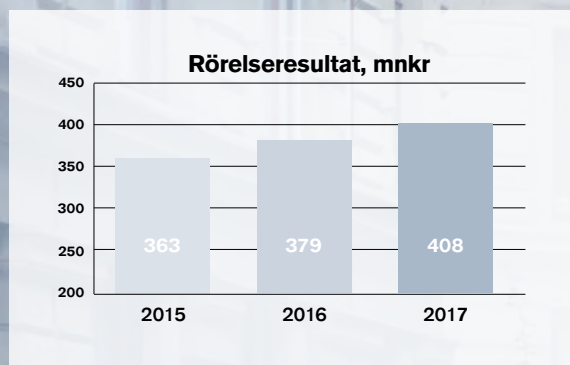
2017

ÅRSREDOVISNING // VOLVOFINANS BANK AB



VOLVOFINANS BANK

Sammanfattning januari – december 2017



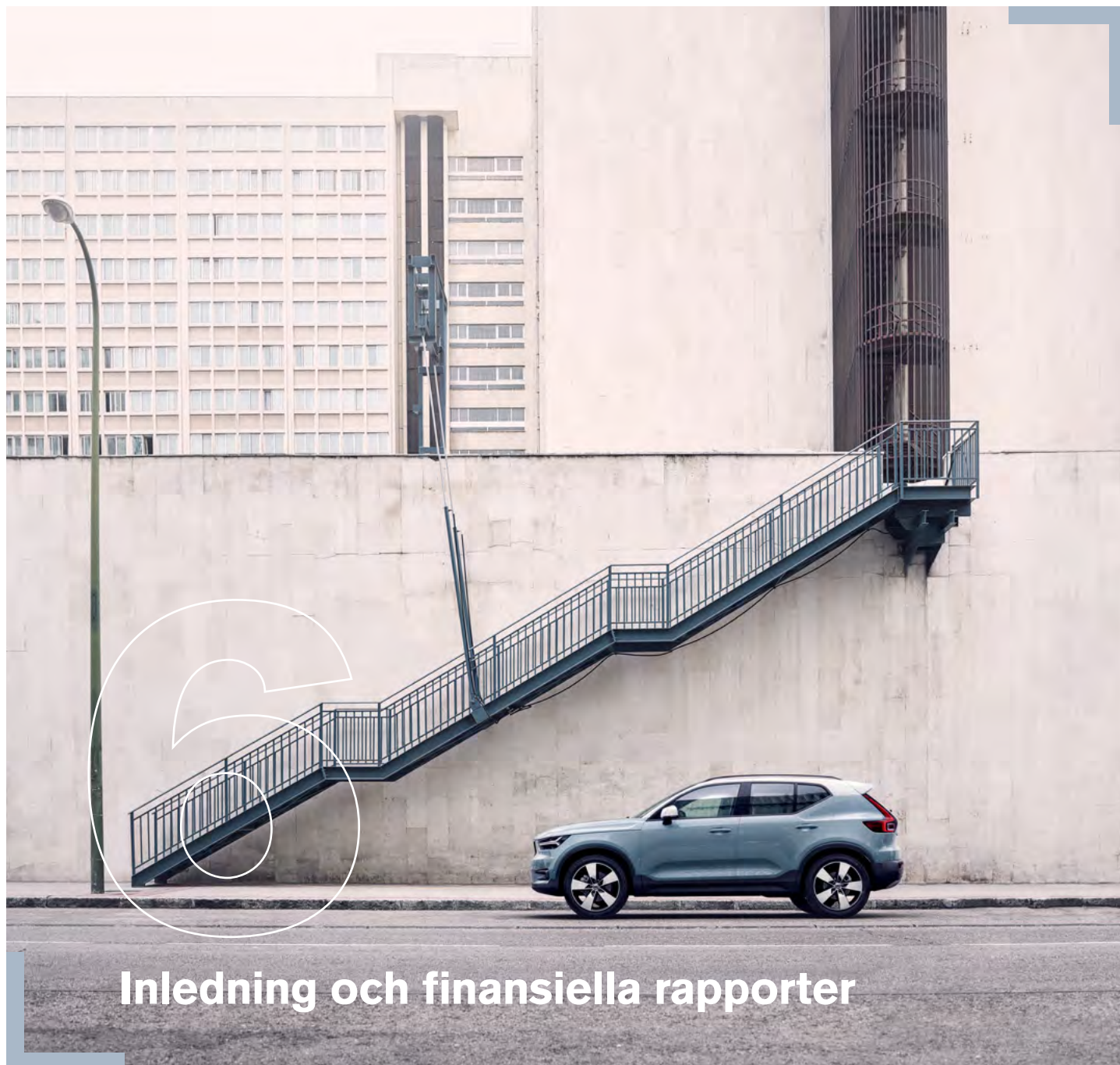


ÄGARFÖRHÅLLANDE

Banken startades 1959 och ägs till 50 % av de svenska Volvoåterförsäljarna via sitt förvaltningsbolag AB Volverkinvest och till 50 % av Volvo Personvagnar AB.

HUVUDUPPGIFT

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



Inledning och finansiella rapporter

INNEHÅLL

- | | | |
|---|--|-----------------------------------|
| 8 VD har ordet | Händelser efter balansdagen | 29 Balansräkning |
| 10 Den svenska Volvohandeln 2017 | Förväntningar avseende den framtida utvecklingen | 30 Förändring eget kapital |
| 12 Förvaltningsberättelse | Bolagsstyrningsrapport | 31 Kassaflödesanalys |
| Koncernstruktur | 22 Hållbarhetsredovisning | |
| Händelser av väsentlig betydelse under räkenskapsåret | Personal | |
| Volym/utlåning | 24 Ersättningar | |
| Resultat | Vinstdisposition | |
| Kreditrisk och kreditförluster | Kapitalbas | |
| Kapitalanskaffning | 26 Flerårsöversikt | |
| 14 Rating | 28 Resultaträkning | |



Noter

34 Not 1. Uppgifter om banken
Not 2. Risk- och kapitalhantering

38 Framtida regelverk

46 Motpartsrisk
Koncentrationsrisk
Marknadsrisk

48 Valutarisk
Restvärdesrisk
Aktierisk i övrig verksamhet
Operativa risker
Pensionsrisker
Likviditetsrisk

52 Strategiska risker
Ryktesrisker
Kapitaltäckningsanalys

56 Not 3. Redovisningsprinciper

66 Not 4. Segmentsrapportering

Resultaträkning

70 Not 5. Ränteintäkter och räntekostnader
Not 6. Leasingintäkter och samlat räntenetto
Not 7. Provisionsintäkter
Not 8. Provisionskostnader
Not 9. Nettoresultat av finansiella transaktioner
Not 10. Övriga rörelseintäkter
Not 11. Allmänna administrationskostnader

74 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

76 Not 17. Belåningsbara statsskuld-
förbindelser m m

Not 18. Utlåning till kreditinstitut

Not 19. Utlåning till allmänheten

Not 20. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Not 21. Aktier och andelar i intresse- och övriga företag

Not 22. Aktier och andelar i koncernföretag

Not 23. Immateriella anläggningstillgångar

78 Not 24. Materiella anläggningstillgångar, inventarier och leasingobjekt

Not 25. Övriga tillgångar

Not 26. Derivat – tillgångar och skulder

80 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

Not 34. Upplysning om kvittningsbara derivat

Not 35. Redovisat värde per kategori av finansiella instrument samt upplysningar om verkligt värde

84 Not 36. Ställda panter och eventualförpliktelser

Not 37. Förslag till vinstdisposition

Not 38. Operationell leasing

Not 39. Händelser efter årets utgång

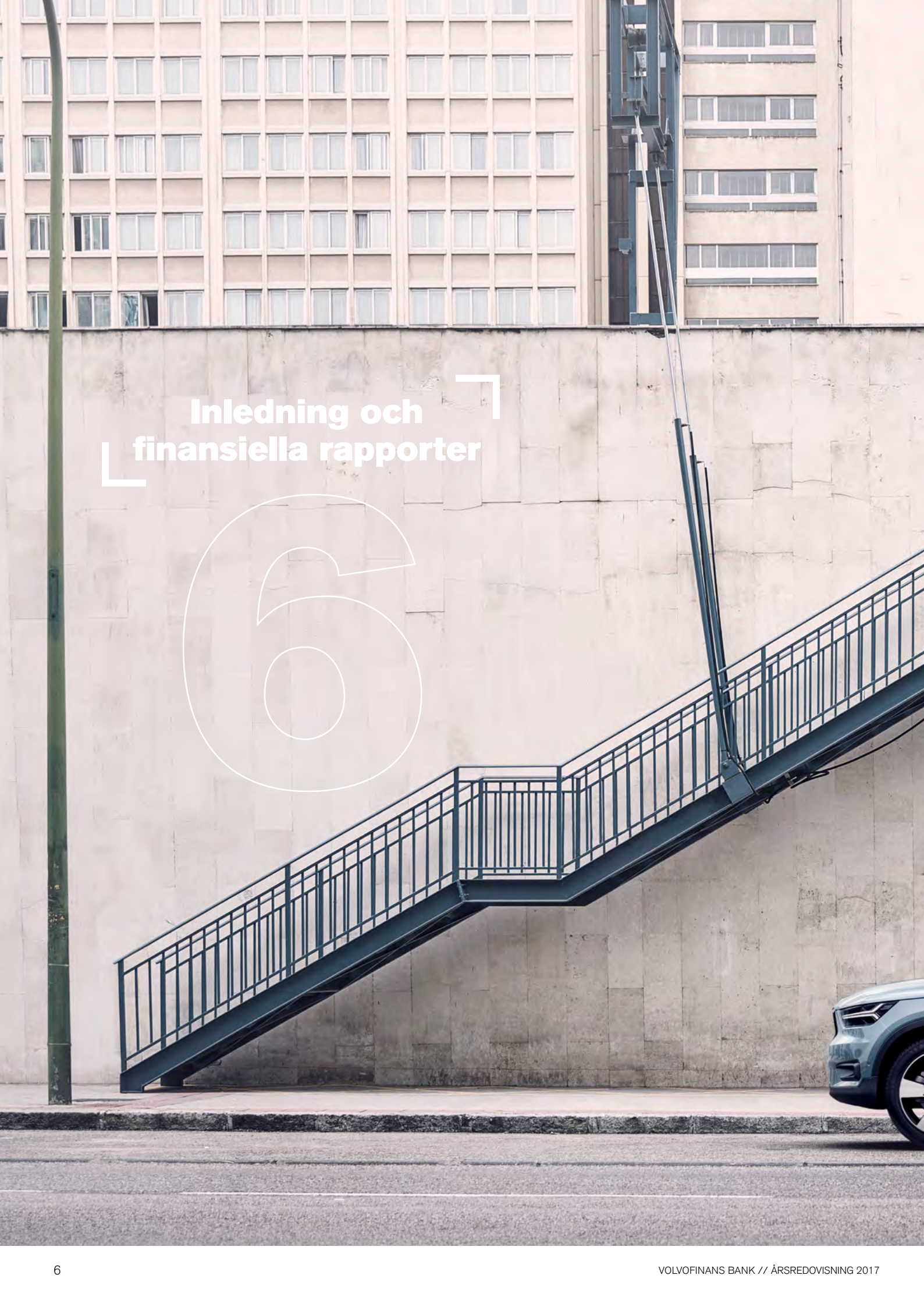
Not 40. Närstående

Not 41. Specifikation till kassaflödesanalys

88 Styrelsens undertecknande

90 Revisionsberättelse

94 Styrelse, revisor och ledande befattningshavare



Inledning och
finansiella rapporter

6



Rekordresultat i en rekordmarknad

► **Volvofinans Banks resultat för året 2017 uppgår till 408 mnkr och överstiger 2016 års rekordresultat med ca 29 mnkr. Utlåningen har ökat med över 10% under året och överstiger nu 35 mdkr. Bankens ROE förbättrades till 8,8% (8,7) och bankens totala kapitalrelation ligger fortsatt över starka 20%, trots expansionen i utlåningen.**

Den rekordstarka bilmarknaden bidrar givetvis till bankens goda resultat- och utlåningstillväxt, där nybilsregistreringarna ökade till 379 000, en ökning med 1,9 %. Till detta ska också adderas en rekordförsäljning av lätta transportbilar där registreringarna för året summerades till drygt 55 000 för året, en ökning med över 7 % gentemot 2016.

I banken är det framförallt ökningen inom affärsområdet Säljfinans PV som driver resultatet. Låga räntor i kombination med bra paketerade erbjudanden skapar underlag för en bra försäljning av finansiella tjänster. Volvo Personvagnar sålde dryga 75 000 bilar på den svenska marknaden under 2017, Volvos personbilsförsäljning ökade med 6 % och märket nådde ca 20 % marknadsandel. Under året har också flera framgångsrika billanseringar gjorts, där nya Volvo XC60 varit den viktigaste.

Appen CarPay har redan 300 000 användare.

Volvo har således tagit marknadsandelar i en växande marknad, parallellt med att snittpriserna på bilarna ökat, pga högre priser i nya attraktiva bilmodeller, vilket ökar bankens utlåningsvolym.

Vad det gäller bankens övriga kontraktssamarbeten så har Renault personbilar gått starkt under året, medan Dacia har tappat lite mot förra året och totalt avslutade dessa märken året med en marknadsandel på ca 5 %.

Under affärsområdet Kort, där Volvokortet med appen CarPay finns, levereras också ett stabilt bidrag till det samlade resultatet. Detta speciellt i åtanke av att affärsområdet belastas av de tunga digitala IT-investeringarna, för att skapa unika

digitala verktyg inom nischen bilekonomi. De stora och nödvändiga investeringarna som görs, kommer också att komma de övriga affärsområdena tillgodo i takt med att banken i allt större utsträckning kommunicerar totala månadskostnader med kunderna. Appen CarPay, som lanserades för ca 1,5 år sedan har redan över 300 000 användare. Nya funktioner som utcheckning, dvs betalning, efter service- eller reparationsbesöket, som kunderna t ex kan göra hemifrån soffan, har redan lanserats. Nya spännande checkout-möjligheter kommer att lanseras i början av 2018.

Även inom affärsområdet Säljfinans LV ökar utlåningen rejält och bidrar till att bankens totala resultat stiger, även om det är från en relativt låg nivå.

Volvo Lastvagnar tog återigen 2017 tätplatsen före Scania och sålde flest tunga lastbilar (>16 ton), vilket innebar en marknadsandel på drygt 41 %.

Inom bankens affärsområde Vagnparksfinans, dvs finansiering och administration av företagens hela vagnparker, har marknaden också fortsatt starkt under året. Inom affärsområdet kan kunderna, som i de flesta fall är större företag, välja bilar av samtliga märken för både person- och lätta transportbilar. Under året kontrakterades 150 nya kunder inom ramen för affärsområdet, finansiella och operationella, som på sikt väntas generera ca 4 400 nya leasingavtal.

Den starka kundtillströmningen de senaste åren inom affärsområdet innebär också ökade reserveringar i takt med att nya bilar tas ut, vilket under 2017 blir tydligt när resultatet summeras och därför inte når upp till föregående års nivå.

Sammantaget är vi mycket nöjda med bankens resultat och tillväxt, där vinsten för första gången överstiger 400 mnkr och balansomslutningen uppgår till drygt 40 mdkr.

Vi har en stark tro på att den strategiska satsning vi inledde under 2014, med en koncentration på att tydligare ta positionen som Bilbanken, tillsammans med en mycket ambitiös digital utvecklingsplan, är helt rätt i framtiden. Under året har vi ytterligare växlat upp våra utvecklingsinitiativ och styr mot den "nya bilekonomi" med bl a prenumerationer och där vi vill fortsätta utveckla vår nischposition från Bilbanken till "The Mobility Bank". I vår utvecklade strategi använder vi internt termen "Zero Friction" som ledstjärna i vårt arbete med att effektivisera i vår verksamhet och göra det enklare för våra kunder. Genom vårt kundlöfte "A Smarter Car Economy" strävar banken mot att

spara tid och pengar för kunderna genom innovativa, hållbara och attraktiva digitala lösningar.

För 2018 ser vi en fortsatt mycket god bilkonjunktur för både person-, lätta transport- och lastbilar. Troligtvis kommer försäljningen att vara extra stark under första halvåret för person- och lätta transportbilar, innan de nya fordonskatte-reglerna, enligt Bonus Malus modellen, träder i kraft den 1 juli 2018. Banken ser också en bilmarknad framöver med fortsatt ökade inslag av miljöalternativ. Många tillverkares el- och laddhybrider väljs i allt större utsträckning, men det stora genombrottet kräver också en tydligare nationell infrastruktursatsning.

Sammanfattningsvis har vi under de senaste åren skapat oss en solid intäktsbas med goda finansieringsvolym och starka ekonomiska resultat. Detta har skett tillsammans med att det svenska bilbeståndet vuxit sig större än någonsin. Många aktörer vill förstås vara med och ta del av de möjligheter som ges i denna attraktiva marknad, men det ger oss själva stora möjligheter att ta större steg, inte minst mot bakgrund av våra stora digitala satsningar på det som vi själva kan allra bäst – dvs utveckling av nischade finansiella biltjänster i alla dess former.



Conny Bergström
Verkställande direktör
Volvofinans Bank AB

JAN-DEC 2017 I SAMMANDRAG

Resultat före skatt:
407,6 mnkr (379,0)

Avkastning på eget kapital:
8,8 % (8,7)

Utlåning per 31 december:
35,1 mdkr (31,2)

Kreditförluster, netto:
18,0 mnkr (13,5)

Kärnprimärkapitalrelation:
20,6 % (21,3)



Den svenska Volvohandeln 2017

HELTÄCKANDE FÖRSÄLJNINGSNÄT

Volvohandlarna bildar ett rikstäckande nät av återförsäljare, varav 54 privatägda och två börsnoterade, med tillsammans cirka 240 försäljningsställen och drygt 284 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 31 ägare och ägargrupper representerade i Volvohandeln. Verksamheterna i Volvohandeln är delade i en personbils- och en lastvagnsdel. Majoriteten bolag, 42 stycken, säljer enbart personbilar, 16 enbart lastbilar ("tunga" lastbilar >7 ton), medan en bedriver såväl personbils- som lastvagnsrörelse.

VOLVOHANDELN 2017 I SIFFROR

Omsättningen i Volvohandeln uppgick under 2017 till cirka 52 mdkr med en samlad vinst på cirka 1 800 mnkr.

BREDARE TOTALAFFÄR

Volvohandelns produktprogram är det avgjort bredaste inom svensk fordonshandel. Här finns allt från person- och transportbilar (Volvo, Renault och Ford) till tunga lastvagnar och bussar (Volvo). Breddningen av vår totalaffär fortsätter genom Volvohandlarnas försäljning av ytterligare varumärken. Förutom Volvo, Renault, Ford, Dacia, Jaguar och Land Rover har på senaste åren tillkommit Hyundai, Mazda, Toyota, Nissan och BMW. Vi får därmed via Volvohandlarna tillgång till en större marknad än tidigare.

VOLVOFINANS BANK ÄR VOLVOHANDLARNAS BANK

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



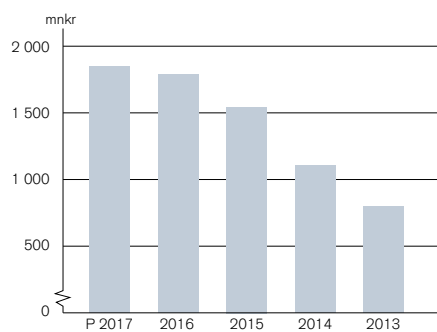
Volvohandeln 2017-2013

(belopp i mnkr)

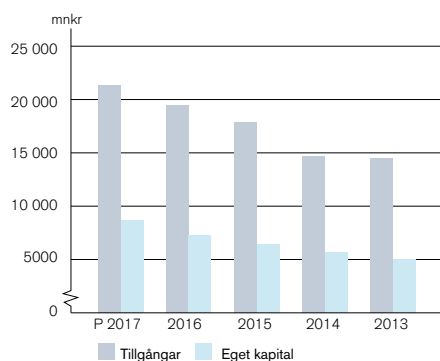
	Prognos 2017	2016	2015	2014	2013
Balanssammandrag					
Fastigheter och Inventarier	3 100	2 934	3 329	2 684	2 670
Leasingfordon	2 300	2 235	1 450	1 616	2 359
Kontraktfordringar	1 200	1 161	1 181	1 189	793
Varulager	7 000	6 574	5 845	4 785	4 920
Övrigt	7 100	6 266	5 870	4 506	3 748
Summa tillgångar	20 700	19 170	17 675	14 780	14 490
Eget kapital och obeskattade reserver	8 400	7 481	6 589	5 406	5 032
Långa skulder	2 000	1 962	2 364	1 795	3 021
Korta skulder	10 300	9 726	8 722	7 579	6 437
Summa skulder och eget kapital	20 700	19 170	17 675	14 780	14 490
Lån och leasing i Volvofinans BR	25 100	22 427	17 595	18 734	17 782
Justerad balans	45 800	41 597	35 270	35 514	32 272
Omsättning och resultat					
Omsättning	51 772	49 582	46 732	42 474	38 965
Resultat	1 810	1 802	1 581	1 111	800
Nyckeltal					
Räntabilitet, eget kapital, %	22	24	24	22	17
Räntabilitet, totalt kapital, %	10	10	10	9	8
Soliditet, %	41	39	37	37	35

Anm: 2017 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 2017. Nedan kallad banken.

KONCERNSTRUKTUR

Banken har sitt säte i Göteborg.

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 inte någon koncernredovisning, eftersom verksamheten i dotterbolagen är av ringa betydelse.

Banken äger tillsammans med Volvo PV Fordonspark AB, Volvohandlarföreningen Ek för samt Volvohandelns PV Försäljnings AB, tillika komplementär, tre kommanditbolag, varav ett bedriver kommissionsförsäljning inom den svenska Volvohandeln, det andra bedriver uthyrningsverksamhet mot bolag inom Volvo Car Corporation och det tredje bedriver uthyrningsverksamhet mot bolag inom både Volvo Car Corporation och AB Volvo.

HÄNDELSE AV VÄSENTLIG BETYDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under året har inga händelser av väsentlig betydelse inträffat.

VOLYMER/UTLÅNING

Vid årsskiftet innehöll kontraktstockarna, som består av låne- och leasingkontrakt 246 969 kontrakt (229 473), en ökning jämfört med föregående år med 7,6 %. Stockarnas storlek påverkas av personbilars (PV) och lastvagnars (LV) nybilsmarknad i Sverige och av begagnatförsäljningen i den svenska Volvohandeln.

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

Penetration, %	2017	2016	2015	2014	2013
PV-nytt	53	54	49	49	49
PV-begagnat	36	36	35	36	37
LV-nytt	57	54	50	49	47

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

Bankens utlåning inklusive leasing uppgick vid årsskiftet till 35,1 mdkr (31,2), en ökning med 12,6 % 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.

	2017 mdkr	%	2016 mdkr	%	För- ändring mdkr
Säljfinansiering					
- Personbilar	30,1	86	27,3	87	2,8
- Lastvagnar och Bussar	3,0	8	2,1	7	0,9
Lagerkrediter	0,3	1	0,2	1	0,1
Kontokortskrediter	1,7	5	1,6	5	0,1
Totalt	35,1	100	31,2	100	3,9

Volvo Billeasing har ökat med 1,5 mdkr eller 14 % och Volvo Billån och Volvo Lastbilslån har ökat med 1,1 mdkr eller 9 %. Kontraktbelåningen, där Volvoåterförsäljarna har en kredit med underliggande låne- eller leasingkontrakt som säkerhet, har ökat med 225,6 mnkr eller 87 %.

Kontokortskrediterna är i nivå med föregående år. Omsättningen över Volvokortet uppgick till 13,0 mdkr (12,1) och under året gjordes 28,1 (26,4) miljoner kortköp.

Antal företagskunder där Svensk Vagnparksfinans sköter biladministrationen har ökat under året. Totalt administrerades vid årsskiftet 42 407 bilar (36 635).

Omsättningen över Lastbilskortet är lägre än föregående år och under 2017 handlades varor och tjänster för runt 386 mnkr (401) via de 17 229 korten (17 992).

RESULTAT

Resultatet före kreditförluster uppgick till 425,6 mnkr (392,4), vilket är en ökning med 8,5 % jämfört med föregående år. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar avser huvudsakligen leasingobjekt. De har påverkats av leasingvolymerna och avskrivningstakten, baserat på avtalade restvärden vid uthyrningsperiodens slut.

Kreditförluster netto uppgår till 18,0 mnkr (13,5), se Not 14.

Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 407,6 mnkr (379,0) vilket är en ökning med 7,6 %. Resultatökningen förklaras till största delen av ökad utlåningsvolym. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 8,77 % (8,68).

KREDITRISKER OCH KREDITFÖRLUSTER

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

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

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

Per 31 december 2017 fördelade sig lån- och leasingkontrakten enligt nedan. Obelånad del av ineliggande kontrakt uppgick per årsskiftet till 2,9 mdkr (3,0).

	Antal kontrakt	Snittkontrakt, tkr	Belåningsvärde, mnkr	Utnyttjad kredit, mnkr	Belåningsgrad, %	Marknadsvärde, mnkr	Övervärde, mnkr	Övervärde, %
Lån	127 013	115	14 606	14 174	97	19 799	5 625	40
Leasing	119 956	173	20 719	18 271	88	18 815	544	3
Totalt	246 969	143	35 325	32 445	92	38 614	6 169	19

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 22 % (21), varav 18 % (16) består av egen säljfinansiering och 5 % (5) av kontokortskrediter.

Totala problemkrediter (det vill säga fordringar förfallna med mer än 90 dagar) är 84,1 mnkr (96,6) som består dels av lån- och leasingutlåning 74,8 mnkr (84,9), varav 69,3 mnkr (76,3) avser avtal där banken har regressrätt gentemot Volvoåterförsäljare, och dels av kontokortsfordringar 9,2 mnkr (11,6), vilket utgör 0,6 % (0,8) av kontokortslåningen.

Kontokortfordringarnas värde, som utgör 1,7 mdkr (1,6), redovisas efter nedskrivning av problemkrediter. Reserveringen uppgår till 1,0 % (1,2) av fordringarnas värde. Riskexponeringen mot privatpersoner begränsas genom låga snittskulder. Snittskulden per aktivt kontokort var per årsskiftet 3 577 kronor (3 334).

KAPITALANSKAFFNING

Bankens främsta mål för kapitalanskaftning är enligt finanspolicyn att:

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

Bankens finansieringsramar och upplåningsmöjligheter samt utnyttjad del per den 31 december 2017 framgår av tabellen nedan.

Nominella belopp i mnkr	Limit, mnkr	Utnyttjat, mnkr
Nordiskt certifikatprogram	8 000	850
Europeiskt certifikatprogram	4 925	-
MTN-program	20 000	14 746
Kortfristiga finansieringsramar hos banker	2 700	-
Långfristiga finansieringsramar hos banker	3 900	2 150
Inlåning allmänheten	-	16 014
Totalt	39 525	33 760

Inlåningsvolymen på sparkonto fortsätter att växa. Under 2017 ökade insatta medel med 0,9 mdkr till ett saldo på 14,9 mdkr (14,0) per den 31 december. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, uppgick till 16,0 mdkr (15,4) och utgjorde 47 % (53) av bankens finansiering.

Obligationer till ett värde av 5,5 mdkr har emitterats under året, varav 700 mnkr utgjordes av bankens första gröna obligation

som emitterades i maj. Emmitterade obligationers löptid varierade från strax över två år upp till fem och ett halvt år. Bankcertifikat emitteras med jämna mellanrum på marknaden, utnyttjandet var 0,9 mdkr vid årsskiftet. Drivet av bankens fortsatta utlåningstillväxt ökar utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram till nominellt 15,6 mdkr (12,4).

Utöver inlåning och marknadsupplåning finansierades verksamheten med bankkrediter, vilka uppgick till 2,2 mdkr (1,4). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år från marknadslåneprogram och banksektor uppgick till 76 % (75). Utöver dragna bankkrediter ovan finns kontrakterade check- och kreditfaciliteter med banker om 4,3 mdkr (3,0).

Förfallostrukturen för bankens totala finansiering per den 31 december 2017 framgår av tabell nedan.

	mnkr	%
Inom 1 år	4 213	24
1-3 år	7 052	40
4-5 år	5 774	32
Över 5 år	707	4
	17 746	100
Utan löptid:		
- Inlåning allmänheten	16 014	
- Eget kapital (inkl skattedel i obeskattade reserver)	4 742	
Totalt	38 502	

RATING

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

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

Det har inte varit några förändringar i kreditbetyget under perioden. En detaljerad och aktuell analys från Moody's finns på bankens hemsida, under rubriken "Om Volvofinans Bank/Investerarrelationer".

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

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

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bankens huvuduppgift är att genom produkt- och säljfinansiering, med god lönsamhet, aktivt stödja försäljningen av de produkter som marknadsförs i Volvohandeln på den svenska marknaden. God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att bolag för aktieägare sköts hållbart, ansvarsfullt och så effektivt som möjligt. Banken har från och med 2017 valt att frivilligt ansluta sig till Svensk kod för bolagsstyrning (koden) och utifrån rådande omständigheter beslutat att välja annan lösning, än vad som förespråkas i koden, för följande situationer:

Område	Avvikelse	Skäl
Valberedning	Valberedningen består inte enbart av oberoende ledamöter och valberedningens ordförande är ledamot i styrelsen. Banken lämnar inte uppgifter på webbplatsen om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen.	Finns inga minoritetsägare utan två ägare med 50-procentigt ägande vardera som båda önskar denna lösning.
Suppleanter i styrelsen	Bolagsordningen tillåter att ha upp till fyra suppleanter i styrelsen.	Mot bakgrund av bankens inriktning, komplexitet och ägande bedöms det berika styrelsemötena att utöka styrelsen med två suppleanter från respektive ägare.
Bolagsstämma	Banken redovisar ingen senaste tidpunkt när en begäran om att få ett ärende behandlat ska ha inkommit. Protokollförare och justerare väljs av närvarande stämmodeltagare.	Finns inga minoritetsägare, utan två ägare med 50-procentigt ägande vardera, som har önskat att inte ha ett fördefinierat datum, samt att protokollförare och justerare väljs av en majoritet på stämman utan restriktioner.

Aktieägare

Banken startades 1959 och ägs till 50 % av de svenska Volvo-återförsäljarna via sitt förvaltningsbolag AB Volverkinvest och till 50 % av Volvo Personvagnar AB. Aktiekapitalet uppgår till 400 mnkr fördelat på 1 000 000 aktier med ett kvotvärde om 400 kronor. Det finns inga av årsstämman lämnade befogenheter till styrelsen att besluta att banken ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Valberedning

Banken ska ha en valberedning bestående av minst tre ledamöter. Ledamöterna ska utgöras av representanter för var och en av de största aktieägarna som önskar utse en sådan. Valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts av bolagsstämman. Om en ledamot avslutar sitt uppdrag under mandatperioden får den aktieägare vars representant detta avsåg utse en ny ledamot i valberedningen som bolagsstämman beslutar. Ordförande i valberedningen utses av ledamöterna i valberedningen. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen.

Valberedningen ska konstitueras baserat på aktieägarstatistik per den sista bankdagen i november månad och övrig tillförlitlig ägarinformation som tillhandahållits bolaget vid denna tidpunkt.

Om under valberedningens mandatperiod en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör röstetalet största aktieägarna, så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de största aktieägarna ska äga utse sina representanter. Om inte särskilda skäl föreligger ska inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetal ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Aktieägare som tillkommit bland de största ägarna till följd av en mera väsentlig förändring i röstetal senare än tre månader före stämman ska dock ha rätt att utse en representant som ska adjungeras till valberedningen. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.



Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

- a) förslag till stämмоordförande,
- b) förslag till styrelse och suppleanter,
- c) förslag till styrelseordförande och vice styrelseordförande,
- d) förslag till arvoden och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna samt ersättning för kommittéarbete,
- e) i förekommande fall, förslag till arvode till revisor och val av revisor,
- f) vidarebefordra information till bolaget så att bolaget kan fullgöra sin informationsskyldighet,
- g) i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i denna instruktion för valberedningen.

Valberedningen ansvarar för att lämplighetspröva föreslagna styrelseledamöter så att de uppfyller så väl interna som externa regelverk. Valberedningen ska vid bedömningen av styrelsens utvärdering och i sitt förslag av styrelseledamöter särskilt beakta kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen och på att eftersträva en jämn könsfördelning. Vid årsstämman när styrelse- eller revisorsval ska äga rum ska valberedningen presentera och motivera sina förslag avseende styrelsens sammansättning.

Valberedningen ska i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som ankommer på valberedningen. Vid behov ska banken även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Valberedningens sammansättning beslutades vid extrastämma den 22 december 2017, och består av Tommy Andersson som

företrädare för AB Volverkinvest, Patrik Tolf som företrädare för Volvo Personvagnar AB och Urmas Kruusval som oberoende ledamot.

Årsstämma

Bolagsstämman är bankens högsta beslutande organ. Årsstämman ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång och besluta om fastställelse av resultat- och balansräkning samt disposition av resultatet. Stämman beslutar även om sammansättning av bankens styrelse, styrelse- och revisionsarvoden samt val av extern revisor.

Kallelse till årsstämman 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.

Årsstämman 2017 ägde rum i Göteborg tisdagen den 27 juni. Årsstämman 2018 kommer hållas tisdagen den 26 juni 2018 på bankens kontor i Göteborg.

Revisor

Årsstämman utser bankens revisor som en oberoende granskare av dels bankens räkenskaper, dels styrelsens och VD:s förvaltning. Revisionsbolaget KPMG AB omvaldes på årsstämman 2017 med auktoriserade revisorn Mikael Ekberg som huvudansvarig revisor. Revisorerna har deltagit vid ett styrelsemöte utan närvaro av VD eller annan person från bolagsledningen.

Rapportering till ägarna sker på årsstämman då revisorerna avger sin revisionsberättelse.

Styrelse

Styrelsen har det övergripande ansvaret att förvalta bankens angelägenheter i såväl bankens som aktieägarnas intresse.

Till styrelsens uppgifter hör därutöver bland annat att:

- Behandla och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur.
- Fastställa och följa upp strategier och övergripande mål med hänsyn till bankens långsiktiga finansiella intressen, de risker banken exponeras för och kan komma att exponeras för samt det kapital som krävs för att täcka bankens risker.
- Fortlöpande utvärdera bankens operativa ledning och vid behov tillsätta eller entlediga VD samt godkänna väsentliga uppdrag som VD har utanför bolaget.
- Hålla sig underrättad om bankens utveckling för att kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning.
- Verka för hållbart perspektiv för verksamheten.
- Se till att etiska riktlinjer fastställs för bolagets uppträdande och att den externa informationen präglas av öppenhet och saklighet samt hög relevans för de målgrupper den riktar sig till.
- Årligen granska och godkänna strategier och riktlinjer som avser bankens hantering av likviditetsrisk.

Enligt bolagsordningen ska bankens styrelse bestå av lägst fem och högst sju bolagsstämموvalda ledamöter med högst fyra suppleanter. Suppleanter har möjlighet att uttala sig i alla frågor och har rösträtt när ordinarie styrelseledamot inte är närvarande. Styrelseledamöterna ska ha tillräcklig insikt och erfarenhet för att delta i ledningen av bolaget och även i övrigt vara lämpliga för uppgiften. Nuvarande styrelse består av sju ordinarie ledamöter och fyra suppleanter.

Om ordföranden lämnar sitt uppdrag under mandattiden ska i första hand vice ordförande inträda i dennes ställe och i andra hand ska styrelsen inom sig välja en ordförande för tiden intill slutet av nästa bolagsstämma.

Mångfaldspolicy

Styrelsen ska ha en – med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede 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 ska väljas.

Styrelsens arbete

Styrelsearbetet leds av styrelseordförande och arbetet regleras av den arbetsordning som 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 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 har tillsatt fyra kommittéer vilka ska behandla frågor inom sina respektive områden. Arbetet som bedrivs i kommittéerna rapporteras löpande till styrelsen, och ska ses som ett sätt att effektivisera och fördjupa arbetet inom särskilda områden, inte att överta det ansvar som åligger styrelsen som helhet. För övrigt styrelsearbete så har styrelsens ledamöter ingen intern arbetsfördelning, fränsett styrelsens ordförande. Suppleanterna i styrelsen förväntas närvara och delta i styrelsearbetet.

Styrelsearbetet i Volvofinans Bank bedrivs enligt en struktur med fyra ordinarie möten under året vilka föregås av möten i kommittéerna. Däremellan sammanträder styrelsen på kallelse från ordförande när behov föreligger. Årligen hålls ett strategimöte innebärande en längre sammanhängande fördjupning kring kommande utvecklingssteg för banken. Under 2017 har styrelsen sammanträtt sex gånger. Arbetet har bland annat omfattat tillsättning av ny riskchef, bolagets ansats för att leva upp till nya externa regelverk såsom GDPR, fastställande av budget 2018, löpande uppföljning av resultat och ställning samt hantering av strategi- och utvecklingsfrågor. Dessutom har styrelsen vid tre tillfällen fått riskutbildning av bolagets riskchef.

Utvärdering av styrelsen

Med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet genomförs årligen en utvärdering av styrelsens arbete. Styrelsens ledamöter får svara på ett frågeformulär kring bland annat styrelsens sammansättning, styrelsematerialets innehåll och omfång, föredragningarna på mötet och på styrelsemötenas innehåll och kvalitet. VD och ordförandens arbete utvärderas särskilt. Rapporten tillställs och redovisas för styrelsen och kommer framgent att behandlas av den nybildade valberedningen. Slutsatserna från 2017 års utvärdering är att styrelsens sammansättning avseende kompetenser och erfarenheter är väl avvägda mot mångfaldspolicyn samt det nuvarande och kommande behov som föreligger i verksamheten.

Styrelsens kommittéer

Styrelsen ska inom sig utse minst två ledamöter som ska ingå i styrelsens kredit-, revisions-, ersättnings- samt IT-kommitté. Innan det ordinarie styrelsemötet, samt löpande vid behov, träffas ledamöterna i respektive kommitté för att diskutera, besluta och bereda aktuella ärenden inför beslut av styrelsen. De olika kommittéernas uppgifter är:

- Kreditkommittén – fattar kreditbeslut enligt av styrelsen fastställd kreditpolicy. Kreditkommittén ansvarar för att bereda ärenden och lämna rekommendationer till styrelsen inför beslut avseende alla väsentliga delar av riskklassificeringssystemet (IRK-systemet).
- Revisionskommittén – är ett beredningsorgan som ska övervaka den finansiella rapporteringen, den interna kontrollen, internrevisionen samt riskhanteringssystemet. Revisionskommittén ska hålla sig informerad om räkenskapsrevisionen, granska och övervaka revisorns självständighet och opartiskhet samt ska bistå valberedningen vid upprättande av förslag till revisorsval. Utöver det ska revisionskommittén även rekommendera styrelsen vilka tjänster som banken får anlita revisorn till.
- Ersättningskommittén – ansvarar för att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av bankens ersättningspolicy.
- IT-kommittén – är ett beredningsorgan som ska övervaka IT-säkerheten mot bakgrund av säkerhetskraven inom IT-området och ansvarar för att lämna rekommendationer till styrelsen i säkerhetsarbetet.

Ersättning till styrelsen

Styrelsens och kommittéernas arvoden föreslås av valberedningen och fastställs av bolagsstämman. Information om arvodena för 2017 framgår av Not 11.



Styrelsen



	Urmas Kruusval	Synnöve Trygg	Tommy Andersson	Anders Gustafsson	Per Avander
	Ordförande	Vice ordförande	Ledamot	Ledamot	Ledamot
Född	1951	1959	1948	1968	1961
Invald	2007	2014	2008	2011	2012
Kommitté	Kredit-, revisions-, ersättnings- och IT-kommitté	Revisions- och IT-kommitté	Kredit-, revisions- och ersättningskommitté	-	-
Utbildning	Studier på Handelshögskolan, Göteborg	Civilekonom, Stockholms universitet	Handelsutbildning	Executive Business Management US, EU & CN	Gymnasieekonom
Övriga väsentliga uppdrag	Styrelseledamot i Borås Bil LV AB, Borås Bil PV AB och Borås Bil Förvaltning AB.	Styrelseledamot i Landshypotek Bank AB, Intrum Justitia AB, Synnöve Trygg Consulting AB, Nordax Bank AB, Valitor HF, Precise Biometrics AB och Wrapp AB.	Styrelseordförande i Svenska Volvohandlarföreningen, Nybergs Bil AB och Liljas Bil AB.	VD Volvo Personbilar, Amerika regionen. Styrelsemedlem Volvobil, ordförande Hertz Rent a Car AB, vice ordförande Hertz Rent a Car Norway, styrelsemedlem First Rent a Car AB, styrelsemedlem Hertz First Rent a Car AB Finland, ordförande Hertz First Rent a Car.	Koncernchef AB Bilia. Styrelseordförande i Bilia Personbilar AB, Bilia Personvogner AS, Bilia Personbil AS, Bilia Group Göteborg AB, Bilia Group Stockholm AB, Bilia Center Syd AB, Autohaus Bilia Tyskland, Bilia Emond Holding i Luxemburg och Belgien, Bilia Center Bergslagen och Bilia Center Stockholm. Styrelseledamot i AB Volverkinvest och Volvohandlarföreningen Ek. För.
Tidigare väsentliga befattningar	VD AB Volvofinans, 1990-1999.	Styrelseledamot i Trygg Hansa AB, MasterCard Europé och Diners Club International. CEO i SEB Bank AB, Eurocard AB och Diners Club Nordic AB.	VD Bilforum (nuvarande Din Bil) Göteborg VW och Audi, VD Scania Sverige AB, VD Bilia Personbilar Stockholm, VD Bilia Personbilar AB Sverige samt ordförande i Bilia Personbilar Norge och Danmark.	VD Volvo Personbilar Sverige, VD Hertz Sweden och COO Hertz Nordic.	Banktjänsteman Svenska Handelsbanken, försäljningschef Scaniabilar och försäljnings- och marknadschef Bilforum, Göteborg och Värmlands Bil. VD för Din Bil, Göteborg och för Din Bil, Stockholm. Regiondirektör Bilia Personbilar Stockholm, vD Bilia Personbilar AB, Sverige, VD Bilia Personbilar AB Sverige.
Relation till bolaget och bolagsledningen	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende
Relation till bankens ägare	Oberoende	Oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende
Aktieinnehav i banken	-	-	-	-	-
Närvaro vid styrelsemöten	6/6	6/6	6/6	5/6	6/6
Närvaro vid möten i kreditkommittén	4/4	-	4/4	-	-
Närvaro vid möten i revisionskommittén	5/5	5/5	5/5	-	-
Närvaro vid möten i ersättningskommittén	6/6	-	6/6	-	-
Närvaro vid möten i IT-kommittén	4/4	4/4	-	-	-



Patrik Tolf	Ann Hellenius	Björn Rentzhog	Kristian Elvefors	Pascal Bellemans	Janola Gustafson
Ledamot	Ledamot	Suppleant	Suppleant	Suppleant	Suppleant
1970	1974	1969	1974	1959	1967
2014	2017	2016	2016	2016	2016
Kredit-, revisions-, ersättnings- och IT-kommitté	IT-kommitté	-	-	-	-
Ekonomie Magister, National-ekonomi och Företags-ekonomi, Linköping Universitet	Civilekonom, Linköping Universitet, University of Bath	Civilekonom, Mittuniversitetet Östersund	Reservofficer och civilekonom	Master degree in economics (Msc)	Examen Logistikprogrammet, Jönköpings universitet
Deputy CFO & Head of Group Finance, Volvo Car Corporation. Styrelsemedlem i Sjunde AP-fonden, ordförande i VCG IM AB, Volvo Car Financial Services US LLC, Volvo Car Försäkrings AB och i Volvo Car Technology Fund AB.	CIO Bankgirot. Styrelseledamot i Lantmäteriet. Ingår i regeringens digitaliseringsråd samt samverkansprogram för smarta städer.	VD/Koncernchef AB Persson Invest. Styrelseordförande i Bilbolaget Nord AB, Eriksson Bil i Norr AB, Valbo Trä AB, Wist Last & Buss AB, Wist Last & Buss Syd AB, Wist Last & Buss AS, Wist Last & Buss i Sigtuna AB, Östersunds Lastbilservice AB, NHP Sverige AB samt i ett flertal fastighetsbolag. Styrelseledamot i AB Persson Invest, Persson Invest Skog AB, Gällö Timber AB, Sjöbodarna 1 i Östersund AB, Sjöbodarna 3 i Östersund AB, JP Vind AB.	VD Volvo Car Sverige AB. Styrelseordförande i Sunfleet Carsharing AB och Volvo Car Retail Solutions AB. Styrelseledamot i First Rent a Car AB samt styrelsesuppleant i Volvo Bil AB.	Vice VD och Head of Volvo Car Financial Services (VCFS), Volvo Car Corporation. Styrelseledamot i VCFS US llc., VCFS Germany GmbH och VCIS Germany GmbH.	VD i Svenska Volvohandlarföreningen, Volvohandlarnas Service AB, Volvohandlarföreningen Ek. För., AB Volverinvest och Volvohandlarnas Fordonsförening Ek. För. Styrelseordförande Wayke AB, styrelseledamot Tanka i Sverige AB och suppleant i Volvohandelns PV Försäljnings Aktiebolag.
VP Head of Group Treasury & Risk Management Saab AB och andra befattningar inom Saab Group.	CIO i Stockholms stad, chef Utvecklingsavdelningen Stockholm stad, CIO Utbildningsförvaltningen, VD och grundare Solvitur AB, manager Ernst & Young Management Consulting, strategikonsult Cambridge Strategic Management Group.	VD och controller på Wist Last & Buss AB, ekonomichef Samhall Midland AB samt revisor, Deloitte AB.	Försäljningsdirektör Volvo Car Sverige AB, VD Sunfleet Carsharing AB, affärsutvecklingschef First Rent a Car AB, företagsförsäljningschef Volvo Car Sverige AB, managementkonsult Cap Gemini Ernst & Young.	VD Volvo Car France, vWD Global Sales operations i Göteborg, VD Volvo Auto Italia/Southern Region, VD Premier Automotive Group Asia i Kuala Lumpur, VD Volvo Car East-Asia i Kuala Lumpur, CFO Volvo AB i East Asia och Kuala Lumpur, VD Volvo Car Thailand i Bangkok, CFO Volvo Cars Europe Marketing i Bryssel, CFO Volvo Cars Belgium i Bryssel.	Sales Director på Corporate Sales Renault SAS, VD Renault Sverige, marknads- och försäljningschef Borgstena Textile.
Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende
Ej oberoende	Oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende
-	-	-	-	-	-
6/6	5/6	6/6	6/6	5/6	4/6
3/4	-	-	-	-	-
4/5	-	-	-	-	-
5/6	-	-	-	-	-
3/4	4/4	-	-	-	-

VD och ledningsgrupp

VD är ansvarig för bankens löpande förvaltning och ska utföra den uppgiften i enlighet med gällande lagstiftning och regler, bolagsordningen, styrelsens arbetsordning, styrelsens VD-instruktion samt andra väsentliga instruktioner utfärdade av styrelsen. Styrelsen ska minst en gång per år göra en särskild utvärdering av VD:s arbete, varvid ingen från bolagsledningen får närvara.

VD ansvarar för att kallelse till styrelsesammanträde sänds ut. Med kallelsen bifogas en dagordning som beskriver varje ärendes karaktär och omfattning. Styrelsematerialet distribueras cirka en vecka före mötesdagen och innehåller skriftligt underlag med kommentarer till sammanträdets ärenden. På så sätt förvarnas styrelseledamöterna om ärendena som ska behandlas och dess omfattning samt ges möjlighet att i god tid förbereda sig och avsätta tid för inläsning av material. Protokoll förs över varje möte och innehåller en kort beskrivning över diskussioner, åtgärder och beslut. Därutöver ska VD löpande förse styrelsen med aktuell och betydande information om bankens verksamhet och utveckling så att styrelsen kan fatta väl underbyggda beslut.

Bankens ledning består av en mindre grupp, affärsledningen, där CEO, CIO och CFO ingår och en större ledningsgrupp som består av affärsledning plus ytterligare 11 personer. Grupperingarna träffas regelbundet och diskuterar strategifrågor gällande marknadsföring, ekonomi, affärsutveckling och resursfördelning. I ledningsgruppen sker den övergripande planeringen för bankens verksamhet.

Information om bankens ersättningspolicy finns under avsnittet Ersättningar.



Conny Bergström

VD i Volvofinans Bank AB sedan 2013

1959

Civilekonom vid Handelshögskolan, Göteborg

Ledamot i Tanka i Sverige AB

Regiondirektör på Bilja Personbilar AB, Bilja Väst och Bilja Öst. Tidigare VD för Volvofinans Konto AB.

Född

Utbildning

Övriga väsentliga uppdrag

Tidigare väsentliga befattningar

Aktieinnehav i banken

–



Intern kontroll över finansiell rapportering

Banken har genom att hantera kunders, leverantörers och samarbetspartners pengar ett särskilt ansvar. Den stora mängden transaktioner gör att även små felaktigheter kan få stora ekonomiska konsekvenser. I bankens verksamhet ska därför god intern kontroll samt kvalitets- och säkerhetsfrågor inom alla funktioner stå i fokus och personal från alla avdelningar ska rutinemässigt engageras i detta arbete. 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.

För att säkerställa att banken har en effektiv riskhantering och god intern styrning och kontroll arbetar banken efter en modell med tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen utgörs av verksamheten som inom sina respektive områden, förutom att ansvara för sin drift, ansvarar för att genomföra riskworkshops, rapportera och hantera risker och överträdelser av regelverk samt skriva och införa policys, instruktioner och riktlinjer anpassade till bankens verksamhet. Första försvarslinjen ansvarar även för att ta fram och följa upp kontrollpunkter som ska säkerställa att driften sköts i enlighet med gällande riktlinjer.

Den andra försvarslinjen består av funktionerna Riskkontroll och Regelefterlevnad. Riskkontroll ansvarar för löpande uppföljning och kontroll av risker och riskhantering samt ger förslag till förbättringar avseende riskhantering, riskpolicys, instruktioner och rapporter. Regelefterlevnad utgör ett stöd så att banken drivs enligt gällande lagar, förordningar och interna regler samt god sed och standard. Andra försvarslinjen utför även stödjande arbetsuppgifter såsom utbildning, workshops, information och rådgivning gentemot övriga avdelningar.

Tredje försvarslinjen är Internrevision som årligen utför oberoende granskning och tillsyn av arbetet inom såväl första som andra försvarslinjen. Internrevisionen 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. Internrevisionen ska, då fel och brister identifieras, lämna förslag till förbättringar samt utvärdera effektiviteten och säkerheten i verksamhetsprocesserna och bidra till att målen för verksamheten uppnås. Funktionen rapporterar direkt till bankens styrelse. Internrevisionen har under 2017 utförts av bolaget PWC och granskningen har bland annat omfattat insättningssystem och kreditprocessen.

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 ska säkerställa att kontrollaktiviteterna i de finansiella processerna är ändamålsenliga och i enlighet med bankens riktlinjer och instruktioner. Ledningen ska även tillse att befogenhetsstrukturer är utformade så att inte en och samma person kan utföra en aktivitet och sedan kontrollera samma aktivitet. Även kontrollaktiviteter inom IT-säkerhet och underhåll är en väsentlig del av bankens interna kontroll över den finansiella rapporteringen.

Information och kommunikation

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

Uppföljning och övervakning

Det löpande ansvaret för uppföljning ligger på ledningsgruppen och ekonomiavdelningen. Därutöver genomför funktionerna för Internrevision, Riskkontroll och Regelefterlevnad uppföljning och övervakning av verksamheten. Resultat av utvärderingsaktiviteter rapporteras till ledning samt styrelse.

HÅLLBARHETSREDOVISNING

Banken strävar mot att se hållbarhet som en naturlig del av affären. Målet är att utveckla produkter med hållbar inriktning. Alla nya produkter väger numera in hållbarhet då det är en kravställd del inom bankens godkännandeprocess.

Policy

Bankens Hållbarhetspolicy är vägledande för arbetet med hållbarhet. Policyn är uppdelad efter de tre områdena ekonomi, ekologi och social hållbarhet. Den kompletteras med bolagets övriga policies inom antipenningtvätt, kredit, mutor och antikorruption, samt mångfaldspolicy.

Riktlinjer

Bankens hållbarhetspolicy stödjer sig bland annat på FN:s Global Compact. Banken har genomfört en GAP-analys gentemot ISO26000 för att identifiera styrkor och svagheter. Banken har också genomfört en intressentanalys. Dessa ligger till grund för prioriteringar av arbetet med hållbarhet.

Risker

Inom respektive avsnitt nedan redovisas de mest väsentliga risker som banken har identifierat. Riskerna är av strategisk eller operativ karaktär och som bank är riskerna värderade och de ingår i kapitaltäckningen.

Miljö

Under året utökades samarbetet med E.ON där samtliga Volvokortskunder nu erbjuds att välja Biogas 100 när de tankar på någon av E.ONs tankstationer. Väljer kunden Biogas 100 produceras alltid lika mycket förnybar biogas som kunden har tankat.

Banken bidrar med finansiering av el- och hybridbilar producerade av Volvo Cars och Renault samt el- och hybridbussar producerade av AB Volvo.

Banken emitterade i maj 2017 en grön obligation till ett belopp av 700 mnkr med 5 års löptid. Emissionslikviden är kopplad till bankens portfölj av miljöbilar som kan drivas helt/delvis på fossilfritt bränsle. Banken blev därmed den andra emittenten i Europa att emittera en grön obligation kopplad till bilar (enl GlobalCapital). Denna typ av obligationer är något som efterfrågas allt mer på kapitalmarknaden, speciellt av miljöprofilerade placerare.

En del i bankens hållbarhetsmål är att minska den direkta miljöpåverkan såsom elförbrukning och papperskonsumtion. 2017 i jämförelse med 2016 minskade elförbrukningen med ca 5 600 kWh samt en minskning av pappersfaktura till kund med 3 procentenheter.

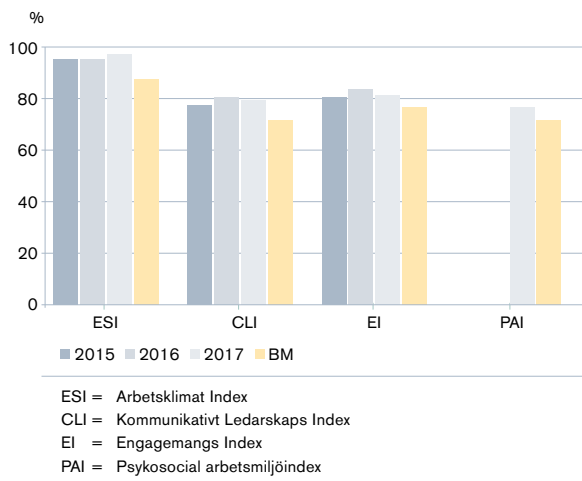
Förbrukningskategori	2017	2016	Förändring
Elförbrukning, kWh	313 504	319 115	- 5 611
Pappersfaktura till kund, %	66	69	- 3

Väsentliga risker kopplade till miljö:

- Risk att bankens intäkter från drivmedelsförsäljning minskar i takt med omställning mot fossilfria bränslen.
- Risk för minskade utlåningsvolymen till följd av nya regleringar inom fordonsbranschen som syftar till att minska miljöpåverkan.

Personal och sociala förhållanden

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, massage samt personlig tränare som är tillgänglig för samtliga anställda. Banken genomför årligen en medarbetarenkät där anställda bland annat bedömer bankens arbetsklimat, hur attraktiv banken är som arbetsgivare med mera. I tabellen nedan redogörs för resultat ur dessa medarbetarundersökningar.



ESI = Arbetsklimat Index
 CLI = Kommunikativt Ledarskaps Index
 EI = Engagemangs Index
 PAI = Psykosocial arbetsmiljöindex

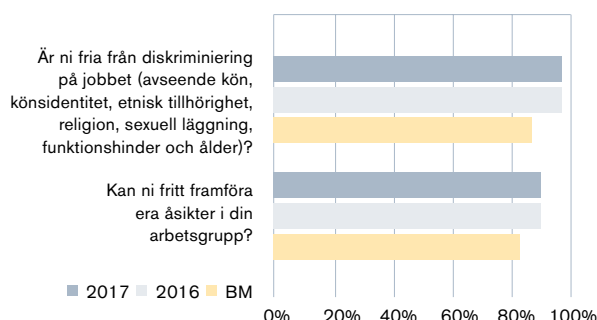
BM = Benchmark, vilket är baserat på resultat från drygt 500 000 svar från över 200 organisationer (nordiska och internationella)

Väsentliga risker kopplade till personal och sociala förhållanden:

- Risk för att banken blir beroende av nyckelpersoner
- Risk för felrekrytering

Väsentliga risker kopplade till respekt för mänskliga rättigheter:

Banken har inte identifierat några väsentliga risker inom detta område. Banken finns bara i Sverige och respekterar såväl lagar som intern mångfaldspolicy.



Antikorruption

Banken har en väl fungerande visselblåsarfunktion och utbildas löpande i frågor kring säkerhet, etik och penningtvätt. Under 2017 rapporterades inga visselblåsärenden.

Väsentliga risker kopplade till antikorruption:

- Risk att banken inte efterlever de bankregler och förordningar som reglerar bankens affär
- Risk för att vi på ett väsentligt sätt inte lever upp till penningtvättsreglementet
- Risk för interna oegentligheter

PERSONAL

Vid utgången av 2017 hade banken 208 (202) anställda, varav 170 (168) i Göteborg. Övriga var anställda vid vårt kontor i Stockholm. Medelantalet anställda uppgick till 196 (189) personer, andelen kvinnor är generellt sett högre än andel män. Bland de ledande befattningshavarna är 4 av 14 kvinnor.

Rätt kompetens är en viktig konkurrensfaktor. Utveckling och utbildning av medarbetarna är av strategisk betydelse och en viktig investering för banken. Utvecklingssamtal och prestationsdialoger är viktiga verktyg i utvecklingsarbetet. Banken har ett internt utvecklingsprogram som syftar till att vidareutveckla talangfulla medarbetare. Ledarskap är fortsatt ett prioriterat område där flera utbildningsinsatser har genomförts under året.

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 erbjuder också subventionerat friskvårdsbidrag samt massage.

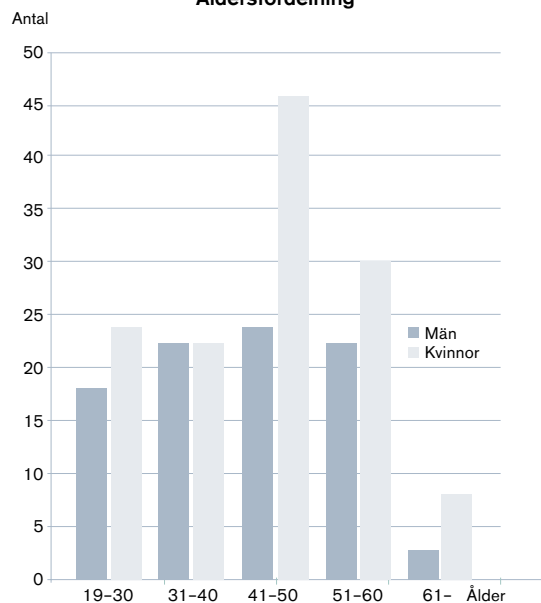
Stark kultur är en framgångsfaktor. Under året har banken aktivt arbetat med företagskulturen.

Varje år genomförs en medarbetarundersökning där banken följer upp medarbetarnas uppfattning inom bland annat arbetsklimat, engagemang, ledarskap. Deltagarantalet är högt och årets resultat är fortsatt på en hög nivå och över benchmark. Banken var en av finalisterna i Netsurvey award 2017 i kategorin störst förändringsresa.

Uppgifter om utbetalda löner och ersättningar framgår av Not 11.



Åldersfördelning



ERSÄTTNINGAR

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

Beredning och beslut

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

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

Riskanalys

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 försämras 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 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, resultatenheten eller banken inte uppfyllt resultatkrakterna. Banken ska också kunna avstå från att utbetala rörlig ersättning om dess ställning försämrats väsentligt.



Rörlig ersättning

Bankens syfte med rörlig ersättning är att stimulera medarbetare till att uppnå av banken speciellt viktiga uppsatta mål. Rörlig ersättning tillämpas som ett komplement till den fasta ersättningen för ett fåtal befattningar inom bankens marknads- respektive biltradersfunktion. En rörlig ersättning får högst uppgå till max 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 För befattningar som i tjänsten utövar ett inte oväsentligt inflytande på bankens risknivå och som eventuellt kan erhålla bonus ska 50 % av den rörliga ersättningen inte betalas ut förrän efter 3 år efter resultatperioden under förutsättning att ersättningen uppgår till minst 100 000 kronor.

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 framgår av tabellen nedan.

Personalkategori*	Fast ersättning mnkr	Rörlig ersättning mnkr	Antal personer med fast ersättning	Antal personer med rörlig ersättning
Verkställande ledning	16,8	-	14	-
Övriga anställda inkl andra anställda som kan påverka bankens risknivå**	82,9	1,0	182	19
Totalt	99,7	1,0	196	19

* 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.

Kostnadsförda ersättningar för räkenskapsåret uppgår till 100,7 mnkr. Den rörliga ersättningen utgörs i sin helhet av kontanter. Ingen ersättning är uppskjuten och inga utfästa rörliga ersättningar föreligger.

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

VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen för banken vinstmedel på sammanlagt 676 mnkr.

	Belopp i tkr 2017
Balanserad vinst	676 424
Årets resultat	-
Till årsstämmans förfogande	676 424
Styrelsen föreslår, att beloppet disponeras enligt följande:	
Till aktieägarna utdelas 79,48 kronor per aktie	79 484
Balanseras i ny räkning	596 940

Styrelsen har bedömt att storleken på den föreslagna utdelningen, totalt 79 484 (73 899), är försvarlig med hänsyn tagen till verksamhetens art, omfattning, konsolideringsbehov, risker, likviditet, samt ställning i övrigt.

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 3 781 mnkr (3 497) och slutligt minimikapitalkrav uppgår till 1 466 mnkr (1 316). Specifikation av posterna framgår i avsnittet om Risk- och kapitalhantering.

Införandet av IFRS 9 innebär endast marginell påverkan på bankens kapitaltäckning. IRK-underskottet påverkas med motsvarande belopp som bankens ökade kreditriskreservering, enligt avsnittet om ändrade redovisningsprinciper. Banken har valt att inte tillämpa de övergångsregler som framgår av EU:s tillsynsförordning efter ändring enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/2395 av den 12 december 2017 om ändring av förordning (EU) nr 575/2013 (tillsynsförordningen) då IFRS 9-regelverkets påverkan på bankens kapitaltäckning är marginell.

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

	2017	2016	2015	2014	Belopp i mnkr 2013
Balanssammandrag					
Belåningsbara statskuldsförbindelser m m	1 433	1 041	1 081	1 171	1 292
Utlåning till kreditinstitut	1 300	786	1 999	1 785	2 585
Utlåning till allmänheten	16 484	15 205	13 690	12 651	12 479
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 883	1 724	836	837	1 272
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	27	26	24	21	19
Immateriella anläggningstillgångar	18	11	7	6	9
Materiella anläggningstillgångar	18 634	15 978	13 693	12 196	11 488
Övriga tillgångar	870	703	671	632	719
Summa tillgångar	40 649	35 474	32 001	29 299	29 863
Upplåning	33 772	29 158	26 185	23 602	24 130
Övriga skulder	2 135	1 907	1 738	1 724	1 591
Obeskattade reserver	3 630	3 223	2 844	2 482	3 443
Eget kapital	1 112	1 186	1 234	1 491	699
Summa skulder och eget kapital	40 649	35 474	32 001	29 299	29 863
Resultatsammandrag					
Ränteintäkter	438	395	402	516	594
Leasingintäkter	4 636	4 019	3 619	3 517	3 477
Räntekostnader	- 196	- 182	- 252	- 470	- 646
Provisionsintäkter	403	353	359	345	333
Provisionskostnader	- 34	- 25	- 22	- 24	- 21
Nettoreultat av finansiella transaktioner	- 13	- 1	- 6	- 4	- 15
Övriga rörelseintäkter	9	4	4	3	2
Summa intäkter	5 244	4 563	4 104	3 883	3 724
Allmänna administrationskostnader	- 335	- 312	- 280	- 265	- 268
Övriga rörelsekostnader*	- 4 483	- 3 859	- 3 449	- 3 275	- 3 152
Kreditförluster, netto	- 18	- 13	- 12	- 12	- 28
Summa kostnader	- 4 836	- 4 184	- 3 741	- 3 552	- 3 448
Resultat före skatt	408	379	363	331	276
Årets resultat	-	-	-	1 007	215

* Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Nyckeltal	2017	2016	2015	2014	2013
Räntabilitet eget kapital, %	8,77	8,68	8,93	8,14	6,80
Risikkapital/balansomslutning, %	11,47	12,22	12,60	12,68	13,15
Inlåning/Utlåning, %	45,60	49,43	52,33	55,44	59,52
Resultat/risikvägda tillgångar, %	2,22	2,30	2,42	2,40	1,73
Avkastning på totala tillgångar, %	0,84	0,88	0,92	3,40	0,73
Total kapitalrelation, %	20,63	21,26	21,79	21,93	19,70
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,63	21,26	21,79	21,93	19,70
Räntenetto/ø utlåning, %	1,50	1,44	1,38	1,33	1,12
Kreditförluster/ø utlåning, %	0,05	0,04	0,04	0,04	0,11
Rörelsekostnader/ø utlåning, %	1,32	1,24	1,23	1,26	1,10
K/I-tal	0,54	0,51	0,50	0,51	0,54
K/I-tal exklusive kreditförluster	0,52	0,49	0,48	0,49	0,49
K/I-tal exklusive räntenetto och kreditförluster	1,24	1,15	1,03	1,04	0,97
Medelantal anställda	196	189	184	183	182

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

	2017	Belopp i tkr 2016
Rörelsens intäkter		
Ränteintäkter, Not 5	438 440	394 899
Leasingintäkter, Not 6	4 635 582	4 018 985
Räntekostnader, Not 5	- 196 228	- 182 166
Räntenetto	4 877 794	4 231 718
Provisionsintäkter, Not 7	403 395	353 193
Provisionskostnader, Not 8	- 33 704	- 24 645
Nettoresultat av finansiella transaktioner, Not 9	- 13 053	- 1 325
Övriga rörelseintäkter, Not 10	9 290	3 958
Summa rörelseintäkter	5 243 722	4 562 899
Rörelsens kostnader		
Allmänna administrationskostnader, Not 11	- 334 544	- 311 738
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 12	- 4 436 389	- 3 816 622
Övriga rörelsekostnader, Not 13	- 47 190	- 42 121
Summa rörelsekostnader	- 4 818 123	- 4 170 481
Resultat före kreditförluster	425 599	392 418
Kreditförluster netto, Not 14	- 17 991	- 13 450
Rörelseresultat	407 608	378 968
Bokslutsdispositioner, Not 15	- 406 989	- 378 497
Skatt på årets resultat, Not 16	- 619	- 471
Årets resultat*	-	-

* Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

BALANSRÄKNING

Tillgångar	2017-12-31	2016-12-31
Belåningsbara statskultsförbindelser m m, Not 17	1 432 848	1 040 542
Utlåning till kreditinstitut, Not 18	1 300 672	786 666
Utlåning till allmänheten, Not 19	16 483 785	15 205 317
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Not 20	1 882 661	1 723 526
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag, Not 21	20 417	19 009
Aktier och andelar i koncernföretag, Not 22	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar, Not 23	18 158	11 123
Materiella anläggningstillgångar, inventarier, Not 24	2 300	1 632
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt, Not 24	18 631 323	15 976 197
Övriga tillgångar, Not 25, 26	827 398	670 588
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, Not 27	43 157	32 811
Summa tillgångar	40 649 461	35 474 153
Skulder och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut, Not 28	2 150 000	1 350 000
In- och upplåning från allmänheten, Not 29	16 013 905	15 412 413
Emitterade värdepapper, Not 28	15 607 882	12 395 088
Övriga skulder, Not 26, 30	906 739	787 421
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, Not 31	1 228 711	1 120 097
Summa skulder	35 907 237	31 065 019
Obeskattade reserver, Not 32	3 629 711	3 222 722
Eget kapital, Not 33		
Bundet eget kapital:		
Aktiekapital, (1 000 000 aktier, kvotvärde 400 kr)	400 000	400 000
Reservfond	20 000	20 000
Utvecklingsfond	16 089	5 973
Fritt eget kapital:		
Balanserat resultat	676 424	760 439
Årets resultat	-	-
Summa eget kapital	1 112 513	1 186 412
Summa skulder och eget kapital	40 649 461	35 474 153

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 2016	400 000	20 000	-	813 912	1 233 912
Årets resultat	-	-	-	-	-
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	5 973	- 5 973	-
Summa förändring före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	5 973	807 939	1 233 912
Utdelning	-	-	-	- 47 500	- 47 500
Utgående eget kapital 31 december 2016	400 000	20 000	5 973	760 439	1 186 412
Ingående eget kapital					
1 januari 2017	400 000	20 000	5 973	760 439	1 186 412
Årets resultat	-	-	-	-	-
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	10 116	- 10 116	-
Summa förändring före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	16 089	750 323	1 186 412
Utdelning	-	-	-	- 73 899	- 73 899
Utgående eget kapital 31 december 2017	400 000	20 000	16 089	676 424	1 112 513



KASSAFLÖDESANALYS

	2017	Belopp i tkr 2016
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat	407 608	378 968
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	- 2 740	1 062
Av-/nedskrivningar	4 438 140	3 816 622
Kreditförluster	17 264	15 975
Betald/återbetald (-/+) skatt	13 171	47 722
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Belåningsbara statskuldsförbindelser	- 392 306	39 973
Utlåning till allmänheten	- 1 296 828	- 1 530 012
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	- 159 135	- 888 026
Övriga tillgångar	- 179 848	- 81 298
Skulder till kreditinstitut	800 000	350 000
Upplåning från allmänheten	601 492	1 083 351
Emitterade värdepapper	3 212 794	1 538 598
Övriga skulder	230 671	168 888
Kassaflöde av löpande verksamhet	7 690 283	4 941 822
Investeringsverksamhet		
Balanserade utvecklingsutgifter	- 11 664	- 6 248
Investeringar i aktier och andelar	- 1 408	- 2 212
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 10 173 269	- 9 576 364
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3 083 963	3 478 188
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 7 102 378	- 6 106 636
Finansieringsverksamhet		
Utbetald utdelning	- 73 899	- 47 500
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	- 73 899	- 47 500
Årets kassaflöde		
Likvida medel vid årets början	786 666	1 998 980
Kassaflöde av löpande verksamhet	7 690 283	4 941 822
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 7 102 378	- 6 106 636
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	- 73 899	- 47 500
Likvida medel vid årets slut, se Not 41	1 300 672	786 666



「Noter」

32



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 till 50 % av den svenska Volvohandeln genom förvaltningsbolaget AB Volverkinvest och till 50 % av Volvo Personvagnar AB. Banken bedriver säljfinansieringsverksamhet och kontokortsrorelse med säte i Göteborg. Adressen är Bohusgatan 15, Box 198, 401 23 Göteborg.

Med stöd av ÅRKL 7 kap 6a§, upprättar banken 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, d v s 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.

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 styr-

dokument och processer. Funktionen ansvarar också för utformningen, implementeringen, tillförlitligheten och uppföljningen av bankens riskklassificeringssystem. Funktionen har utsett ett antal så kallade RRS-koordinatörer som följer verksamhetens hantering av risk-, regelefterlevnads- och säkerhetsfrågor inom sitt respektive område. Dessa personer är därmed funktionens kontaktpersoner i verksamheten.

Riskstrategi

Bankens riskstrategi och riskapitit 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 risker 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 ska optimeras inom den, av styrelsen fastställda, riskapititen för att nå de strategiska målen.

Operativ risk, ränterisk, motpartsrisk, ryktesrisk, likviditetsrisk och strategisk risk tillhör den senare kategorin vilken banken har en låg riskapitit 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 riskapitit.

Bankens riskhantering ska kännetecknas av förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra eller begränsa såväl risker som skadeverkningar. I de produkter och tjänster banken erbjuder ska 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 ska det beaktas vilka konsekvenser som kan uppstå ur ett risk- och kapitalhänseende.

Riskapitit

Bankens övergripande riskapitit utgörs av total kapitalrelation, vilken som lägst ska uppgå till 18,5 %. Dessutom ska bankens kärnprimärkapitalrelation lägst uppgå till 14,0 %.

Kreditrisk

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

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

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

Kreditgivningen sker efter en kreditriskbedömning i kreditbedömningsverktyget VF Score. I VF Score finns ekonomisk information och intern kreditinformation om kunden, som processas genom egenutvecklade scorekort och regelverk för att slutligen utmytna i en riskklassificering av kunden. Verktyget producerar en kreditrekommendation, som utgörs av endera bevilja, pröva eller avslå, baserat på scoringpoäng och regelverk. På grundval av rekommendationen och övrig känd information om kunden, fattas ett kreditbeslut som innebär att krediten antingen beviljas eller avslås av den instans som i enlighet med respektive enhets kreditbeviljningsinstruktion har rätt att fatta beslut. För privatpersoner som ansöker om kortkredit 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 direkt risk på motparten utgörs framförallt av vagnparksfinansiering, genom finansiell eller operationell leasing, för medelstora och stora företag. Kreditkvaliteten står i fokus, efter noggrann kreditprövning, och 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 krävanden. 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 riskestimater 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).

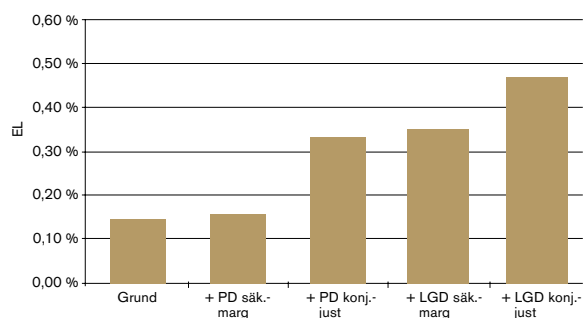
För hushållsexponeringar (privatpersoner, samt små och medelstora AB) används sedan januari 2007 statistiska scoringmodeller och för företagsexponeringar (företag med en omsättning högre än 400 mnkr eller en exponering hos banken på högre än 5 mnkr) infördes i slutet av 2007 en expertbaserad modell.

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 sk regressavtal med respektive återförsäljare. Regressen innebär att återförsäljaren övertar kundfordran efter 180 dagars utebliven betalning. Banken har, främst på ovan nämnda affärsmodell, enbart haft försumbara kreditförluster i dessa portföljer.

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

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



Jämförelse med externa ratinginstitut

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

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

Genomsnittlig riskvikt per exponeringsklass

Hushållsexponeringar

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

Riskklass	Exponering inom linjen	Exponeringsbelopp	Riskvägt belopp	Riskvikt i %
1	10 490 206	16 311 050	2 266 053	13,89
2	6 847 291	8 937 234	2 128 880	23,82
3-4	4 290 998	4 749 098	1 665 349	35,07
5-6	1 053 660	1 105 637	551 110	49,85
7	172 394	175 690	88 952	50,63
Fallerat	75 686	81 460	75 773	93,02
Totalt	22 930 235	31 360 168	6 776 119	21,61

Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt hushållsexponeringsbelopp till 32,8 mdkr jämfört med 31,4 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	4 521 976	4 559 851	2 027 645	44,47
2	1 885 974	1 914 154	1 734 185	90,60
3-4	1 502 541	1 502 541	1 797 525	119,63
5-6	280 453	280 453	505 995	180,42
7	1 288	1 288	2 170	168,42
Fallerat	2 057	2 057	-	0,00
Totalt	8 194 289	8 260 343	6 067 521	73,45

Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt företagsexponeringsbelopp till 8,7 mdkr jämfört med 8,3 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	Prediktion	Utfall	Prediktion	Utfall	
Hushåll Övrigt, %	0,47	1,12	0,44	30	14	
Företag, %	0,75	1,45	0,82	45	N/A*	

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

Ytterligare användningsområden för riskklassificeringssystemet

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



FRAMTIDA REGELVERK

Det omfattande regelverkspaketet som av branschen benämns "Basel IV" är beslutat. Det är en lång implementationsfas där regelverket delvis träder i kraft 2021-01-01.

I Basel IV ingår:

- Kreditrisk (ny schablonmetod, reviderat regelverk för IRK, kapitalgolv, ränterisk i bankboken)
- Marknadsrisk (nytt regelverk för kapitalkrav)
- Operativ risk (ny metod för kapitalkrav)
- Annat (motpartsrisk, värdepapperisering, CVA-risk)

De nya förslagen för förändrade regler för IRK syftar bl a till att minska komplexiteten i regelverket och förbättra jämförbarheten samt hantera skillnader i kapitalkraven (mellan institut och mellan länder). Baselkommittén har bl a beslutat att ta bort IRK-metoden för bankexponeringar, stora företag och aktieexponeringar. Man vill också begränsa användningen av IRK för specialutlåning och viss motpartsrisk samt införa golv för PD, LGD och KF.

För bankens del ser vi ett ökat kapitalkrav främst p g a nya golvregler. Det nya riskviktsgolvet är satt till 72,5 % och införs med start 2022, då satt till 50 %, sedan färdigt stegvis in för att vara helt införd 2027. För de allra största exponeringarna kommer banken inte längre att kunna använda interna modeller. Förändringarna i fallissemangshantering kommer att öka fallissemangens frekvens och svårighetsgrad, detta kommer kräva en mer aktiv kreditprocess i form av uppföljning och förebyggande arbete. Sammantaget är det svårt att på förhand se exakt var den nya kapitalrelationen hamnar efter 2021, detta kommer utredas med start 2018. Banken kommer att se över alla sina interna modeller och riskestimat. Preliminära beräkningar ger att bankens nya kapitalkrav hamnar på ca 16 %. Styrelsen är informerad om att strategiska kapitalbeslut bör tas med försiktighet innan påverkan från regelverket är helt klarlagd.

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	2017	2016
Exponeringar mot stater och centralbanker	102 805	125 778
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	1 549 924	1 160 329
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	6 179	5 294
Institutexponeringar*	1 340 036	822 169
Företagsexponeringar	212 946	748 814
Hushållsexponeringar	509 068	479 814
Oreglerade poster	1 720	15 963
Säkerställda obligationer	1 207 411	1 123 419
Aktieexponeringar	27 159	25 751
Övriga poster	16 450	12 010
Totalt enligt schablonmetoden	4 973 698	4 519 341
Kreditrisk enligt IRK		
Företagsexponeringar	8 734 541	7 187 322
Hushållsexponeringar	32 843 374	30 816 966
Motpartslösa exponeringar	3 093 710	2 310 597
Totalt enligt IRK	44 671 625	40 314 885
Total kreditrisk	49 645 323	44 834 226

* Varav Add-on om 11,8 mnkr (6,3).

Totala beloppet av alla exponeringar med hänsyn till kreditriskskydd

Banken har som beskrivits i tabellen ovan en total kreditriskexponering på 49 645 mnkr (44 834) utan hänsyn tagen till kreditriskskydd. Regressavtalen med återförsäljarna minskar kreditrisken väsentligt. Regressrätten uppgår till 25 794 mnkr (23 106). Banken har också säkerheter för kund- och lånefordringar i form av borgen 129 mnkr (129), företagshypotek 271 mnkr (266), pantbrev i fastigheter 2 mnkr (2) och pantsatta lån- och leasingavtal 2 086 mnkr (1 993). Bankens totala kreditriskexponering, med hänsyn tagen till kreditriskskydd, uppgår därmed till 21 363 mnkr (19 338).

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.

	2017	2016
Summa tillgångar enligt balansräkningen	40 649 461	35 474 153
Tillkommande poster		
Totala nedskrivningar	157 759	92 597
Outnyttjade limiter kontofordringar	10 162 214	10 137 964
Outnyttjade limiter utlåning till Volvohandeln	330 804	424 153
Påslag för motpartsrisk i derivat	11 767	6 284
Avgående poster		
Motpartslösa exponeringar*	- 1 648 524	- 1 289 802
Immateriella anläggningstillgångar	- 18 158	- 11 123
Totalt	49 645 323	44 834 226

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

Den genomsnittliga exponeringen under året

Kreditrisk enligt schablonmetoden	2017	2016
Exponeringar mot stater och centralbanker	99 817	105 673
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	1 306 041	1 026 371
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	5 310	5 246
Institutsexponeringar	1 428 458	1 248 932
Företagsexponeringar	476 124	873 258
Hushållsexponeringar	487 712	464 936
Oreglerade poster	13 066	10 599
Säkerställda obligationer	1 161 802	895 362
Aktieexponeringar	26 103	24 092
Övriga poster	40 632	27 339
Totalt enligt schablonmetoden	5 045 065	4 681 808
Kreditrisk enligt IRK		
Företagsexponeringar	7 925 876	6 522 712
Hushållsexponeringar*	32 217 286	29 754 827
Motpartslösa exponeringar	2 766 668	2 660 265
Totalt enligt IRK	42 909 830	38 937 804
Totalt	47 954 895	43 619 612

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



Exponeringarnas spridning per bransch fördelat på exponeringsklasser

2017	Handel: reparation av motorfordon	Transport och magasinering	Verksamhet inom juridik, ekonomi m m	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	-	-	471	102 334	102 805
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	-	-	-	1 549 924	1 549 924
Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	-	-	-	6 179	6 179
Institutsexponeringar	-	-	-	1 340 036	1 340 036
Företagsexponeringar, schablon och IRK	2 304 676	1 900 464	1 403 867	3 338 480	8 947 487
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	1 301 464	1 980 746	1 325 809	28 744 423	33 352 442
Oreglerade poster	315	492	753	160	1 720
Säkerställda obligationer	-	-	-	1 207 411	1 207 411
Aktieexponeringar	-	-	-	27 159	27 159
Övriga poster	-	-	-	16 450	16 450
Motpartslösa exponeringar IRK	-	-	-	3 093 710	3 093 710
Totalt	3 606 455	3 881 702	2 730 900	39 426 266	49 645 323
2016	Handel: reparation av motorfordon	Transport och magasinering	Verksamhet inom juridik, ekonomi m m	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	-	-	709	125 069	125 778
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	-	-	-	1 160 329	1 160 329
Exponeringar mot administrativa 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
Totalt	3 366 845	3 420 637	2 213 687	35 833 057	44 834 226

Exponeringar återstående löptid fördelat på exponeringsklass

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

2017	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa kassaflöde	Utan löptid
Exponeringar mot stater och centralbanker	79 915	5 570	17 320	-	102 805	-
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	21 529	268 330	1 259 938	127	1 549 924	-
Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	443	1 573	4 163	-	6 179	-
Institutsexponeringar	1 307 217	8 883	23 936	-	1 340 036	-
Företagsexponeringar, schablon och IRK	2 102 353	2 359 198	4 448 069	37 867	8 947 487	-
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	13 401 250	5 340 220	14 456 132	154 840	33 352 442	-
Oreglerade poster	1 720	-	-	-	1 720	-
Säkerställda obligationer	107 411	327 000	773 000	-	1 207 411	-
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-	27 159
Övriga poster	-	-	-	-	-	16 450
Motpartslösa exponeringar IRK	238 628	1 008 679	1 829 162	2 503	3 078 972	14 738
Totalt	17 260 466	9 319 453	22 811 720	195 337	49 586 976	58 347
2016	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa kassaflöde	Utan löptid
Exponeringar mot stater och centralbanker	108 807	9 167	7 804	-	125 778	-
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	356 065	392 368	411 896	-	1 160 329	-
Exponeringar mot administrativa 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
Totalt	17 141 760	8 388 514	19 064 191	187 545	44 782 010	52 216

Nedskrivningar

Problemkrediter (fordringar som har förfallit med mer än 90 dagar) uppgår till 84 068 (96 552). 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 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
Utgående balans 2016-12-31	- 84 354	- 8 242	- 92 596
Varav nedskrivning av räntefordringar	-	-	1 064
Ingående balans 2017-01-01	- 84 354	- 8 242	- 92 596
I IB ingår reserv av fordringar som under 2016 har bokförts som konstaterade kreditförluster	17 527	-	17 527
Årets upplösning för kreditförluster på kapitalfordringar	22 619	4 161	26 780
Årets nedskrivningar för kreditförluster på kapitalfordringar	- 85 878	- 6 265	- 92 143
Årets upplösning för kreditförluster på räntefordringar	259	-	259
Årets nedskrivning för kreditförluster på räntefordringar	- 59	-	-59
Bortskrivning för årets konstaterade kreditförluster	- 19 241	-	-19 241
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	1 714	-	1 714
Utgående balans 2017-12-31	- 147 413	- 10 346	- 157 759
Varav nedskrivning av räntefordringar	-	-	864

Nedskrivningar per tillgångspost

Nedskrivning	2017	2016
Utlåning till allmänheten, specifik nedskrivning	5 391	8 632
Utlåning till allmänheten, kollektiv nedskrivning	13 795	11 386
Utlåning till allmänheten, totalt	19 186	20 018
Materiella anläggningstillgångar, total nedskrivning	137 030	72 131
Materiella anläggningstillgångar, totalt	137 030	72 131
Övriga tillgångar, individuell nedskrivning	1 543	447
Övriga tillgångar, totalt	1 543	447
Totala nedskrivningar	157 759	92 596
Resultatpåverkan		
Materiella anläggningstillgångar, upplösning	15 767	19 366
Materiella anläggningstillgångar, nedskrivning	- 80 666	- 43 430
Nedskrivning materiella anläggningstillgångar, Not 12	- 64 899	- 24 064
Förändring av nedskrivningar på kapitalfordringar enligt ovan	- 11 477	- 9 613
Förändring av upplösning på kapitalfordringar enligt ovan	11 013	10 959
Årets konstaterade kreditförluster, netto	- 19 241	- 16 049
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1 714	1 253
Kreditförluster, netto enligt Not 14	- 17 991	- 13 450



Exponeringar med individuella nedskrivningsbehov* fördelat på viktiga branscher

2017	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	28 414	- 5 541	22 873	18 030
Handel med och service av motorfordon	5 465	- 98	5 367	4 888
Transport	18 686	- 507	18 179	17 466
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	6 052	- 85	5 967	5 825
Övriga branscher	25 451	- 573	24 878	23 045
Totalt	84 068	-6 804	77 264	69 254

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	33 872	- 740	33 132	29 757
Totalt	96 521	- 8 270	88 251	76 326

* 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

2017	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	79 688	- 6 804	72 884	64 995
Företag	4 380	-	4 380	4 259
Totalt	84 068	- 6 804	77 264	69 254

2016	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	69 519	- 7 967	61 552	51 945
Företag	27 002	- 303	26 699	24 381
Totalt	96 521	- 8 270	88 251	76 326

* 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

	Bokfört värde exkl kollektiv reservering	Verkligt värde säkerhet
2017		
Privatpersoner	84 334	71 072
Handel med och service av motorfordon	14 580	10 079
Transport	83 633	75 952
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	82 365	9 147
Övriga branscher	162 896	103 015
Totalt	427 808	269 265
2016		
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
Totalt	351 496	178 665

Förfallna exponeringar utan individuellt nedskrivningsbehov fördelat per segment

	Bokfört värde exkl kollektiv reservering	Verkligt värde säkerhet
2017		
Hushåll*	181 327	163 647
Stat, kommun och landsting	1 786	1 759
Trossamfund	9	0
Företag	244 686	103 859
Totalt	427 808	269 265
2016		
Hushåll*	130 611	115 820
Stat, kommun och landsting	803	661
Trossamfund	7	-
Företag	220 075	62 184
Totalt	351 496	178 665

* 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	2017-12-31	2016-12-31
Förfallna 61-89 dagar	53 962	21 162
Förfallna 31-60 dagar	201 775	222 522
Förfallna 01-30 dagar	172 071	107 812
Totalt	427 808	351 496



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 2017-12-31 uppgick den totala kapitalskulden avseende omförhandlade avtal till 7,3 mnkr (6,9).

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 % (88) av hushållsfordringarna är risken mycket låg och motsvarande siffra för företagsfordringar är 93 % (93). För vidare information om riskklass och riskklassestimater, se avsnitt Kreditrisk.

Utlåning till kreditinstitut

Kreditkvaliteten på utlåning till kreditinstitut är mycket god. Huvudsakligen består posten av tillgodohavanden hos de stora svenska bankerna, vars rating enligt Moody's skala ligger inom Aa2-A1 per balansdagen.

MOTPARTSRISK

Motpartsrisk 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. Banken ingår derivatkontrakt enbart i syfte att eliminera ränte- och valutakursrisk i den räntebärande ut- och upplåningen. Derivatkontrakten består för närvarande endast av ränteswappar.

Bankens motparter får enbart bestå av banker med vilka banken har finansieringsavtal och samtidigt har en hög rating. Bankens finanspolicy föreskriver limiter för motpartsrisk, 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 motpartsrisk över limit. Finansiella derivatkontrakt har ingåtts med samtliga bankens motparter genom internationellt swapavtal, ISDA-avtal. För att begränsa motpartrisk, tillämpas som en integrerad del av ISDA avtalen Close out Netting med samtliga derivatmotparter. Close out Netting innebär att alla derivatkontrakt, både positiva och negativa, med en och samma motpart kvittas vid fallissemang. Nya marginalkrav för icke-clearade OTC-derivat trädde i kraft den 1 mars 2017 för finansiella motparter. Den nya regleringen, som enbart gäller kontrakt ingångna efter ikraftträdandet, kräver att derivatmotparter beräknar och utbyter tilläggsmarginälsäkerheter ("variation margin") på en daglig basis. Mottagande av tilläggsmarginälsäkerheter innebär minskad motpartsrisk och kapitalkrav.

Motpartsrisken storlek påverkas av marknadsvärdet och varierar med förändringar i marknadsräntor. Marknadsvärdet för swappar beräknas med hjälp av diskonterade kassaflöden. Diskonteringsräntorna baseras på officiella marknadsnoteringar. För att ta hänsyn till risken för att sveckningsbeloppet skiljer sig från bankens bedömda marknadsvärde vid fallissemang, görs ett tillägg. Schabloner beroende av det underliggande instrumentets karaktär och kontraktets löptid bestämmer beräkningen av tilläggen. Tilläggsbeloppet beräknas med utgångspunkt i nominella belopp, både på kontrakt med positivt värde och på kontrakt med negativt värde. Bankens ersättningsbelopp för motpartsrisk i derivatavtal uppgick vid årsskiftet till 14 030 (18 440). Tilläggsbeloppet beräknades till 11 767 (6 284). Nominellt belopp för bankens utestående derivatkontrakt uppgick vid årsskiftet till 1 956 mnkr (1 266).

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

Belopp i mnkr		2017		2016	
Rating (kort)	Rating (lång)	Ersättningsbelopp	Tilläggsbelopp	Ersättningsbelopp	Tilläggsbelopp
P-1	Aa1	-	-	-	-
P-1	Aa2	-	0,1	-	-
P-1	Aa3	0,0	3,9	0,0	2,0
P-1	A1	14,0	7,8	18,4	4,3
P-1	A2	-	-	-	-
P-2	A3	-	-	-	-
Summa		14,0	11,8	18,4	6,3

KONCENTRATIONSRIK

Bankens definition på kreditkoncentrationsrisk avser:

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

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

De 30 största kunderna utgör 9,7 % (10,0) av den totala utlåningen. Den bransch som banken har enskilt störst utlåning till är Transport som utgör 8,7 % av totalen. Banken använder ett system som möjliggör att på ett enkelt sätt få en bild av det samlade motpartsengagemanget.



MARKNADSRISK

Ränterisk i övrig verksamhet

Ränterisk är den nuvarande och framtida risken att räntenettot går ner på grund av en ogynnsam förändring i räntan samtidigt som utlåning och inlåning har olika räntebindingstider (se ränterisk i bankboken). Banken eftersträvar att minimera ränterisken, vilket enbart utgörs av ränterisk i bankboken, genom att anpassa räntebindningen i upplåningen till den i utlåningen. I de fall banken bedömer att upplåning med lång räntebindingstid är fördelaktig, används ränteswapavtal för att hantera den ränterisk som uppstår. Swapavtal används också i de fall utlåning sker till fast ränta. Finanspolicyn anger i vilken utsträckning ränterisk får förekomma, policyn uppdateras vid behov och beslutas av styrelsen.

Ränterisken rapporteras löpande till styrelsen. Banken stress-testar månadsvis ränterisken genom en gap-analys som visar påverkan på räntenettot 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 2017-12-31 till 74,6 mnkr (64,6), vilket motsvarar 2,1 % (2,0) av kapitalbasen. Vid beräkningen har det egna kapitalet inklusive obeskattade reserver placerats utan löptid. Om ett antagande om en rimlig ränteförändring och parallellförflyttning av räntekurvan på 0,25 % görs, uppgår den per 2017-12-31 beräknade påverkan på räntenettot under en period av 12 månader till 18,6 mnkr (16,1). Om ränterisken istället mäts som påverkan på det ekonomiska värdet enligt Finansinspektionens föreskrifter, med ett antagande om en 2 procentenheters räntechock, uppgår denna per 2017-12-31 till 17,5 mnkr (11,2). Utlåning till fast ränta uppgår endast till 0,3 % (0,4) av total utlåning per 2017-12-31. I de fall kunder önskar förtidsinlösa fastförräntade lån, och där banken på grund av lagar och förordningar saknar möjlighet att ta ut ränteskillnadsersättning, medför detta en ränteriskexponering. Utvecklingen följs månadsvis och för att säkra risken, görs löpande en reservering. Det antagande som görs är att 20 % av årets genomsnittliga kreditvolym löses, då 12 månader löpt av portföljens genomsnittliga ursprungslöptid, vid en räntenedgång på 1,5 %.

Räntebindingstider för koncernens räntebärande tillgångar och skulder

Nominella belopp i mnkr 2017	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	37 443	2 287	4	14	88	23	0	-	39 859
Räntebärande skulder	- 20 441	- 10 758	- 387	- 300	- 950	- 400	- 300	-	- 33 536
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	-	- 3 864	- 3 864
Derivatinstrument (nom belopp)	- 500	- 1 245	-	- 10	888	- 41	700	-	- 208
Summa	16 502	- 9 716	- 383	- 296	26	- 418	400	- 3 864	2 251
Kumulativ exponering	16 502	6 786	6 403	6 107	6 133	5 715	6 115	2 251	
2016									
Räntebärande tillgångar	32 750	1 696	2	24	70	19	1	-	34 562
Räntebärande skulder	- 19 262	- 8 118	- 324	-	- 500	- 650	-	-	- 28 854
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	-	- 3 702	- 3 702
Derivatinstrument (nom belopp)	- 492	- 542	-	-10	419	624	-	-	- 1
Summa	12 996	- 6 964	- 322	14	- 11	- 7	1	- 3 702	2 005
Kumulativ exponering	12 996	6 032	5 710	5 724	5 713	5 706	5 707	2 005	

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 finanspolicyn ska 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

räntebetalingstidpunkter. 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 2017-12-31 har banken redovisat en nedskrivning med 132,7 mnkr (68,5), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Garanterade restvärden uppgår till 4 726 mnkr (3 585), i dessa inkluderas både egna och överlåtna avtal. De operationella leasingavtal som direkt garanteras av banken, har per 2017-12-31 ett bokfört värde om 4 082 mnkr (3 123). Garanterat restvärde på dessa avtal uppgår till 2 563 mnkr (1 983).

AKTIERISK I ÖVRIG VERKSAMHET

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

Balansräkningsvärde	2017	2016
Intresse- och övriga företag	20 417	19 009
Koncernföretag	6 742	6 742
Totalt	27 159	25 751

Verkligt värde	2017	2016
Intresse- och övriga företag	20 417	19 009
Koncernföretag	6 789	6 789
Totalt	27 206	25 798

Orealiserad vinst eller förlust	2017	2016
Intresse- och övriga företag	16 369	14 961
Koncernföretag	-	-
Totalt	16 369	14 961

OPERATIVA RISKER

Med operativ risk avses risken för förlust till följd av:

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

I definitionen inkluderas även legal risk.

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

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

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

Hantering av operativ risk är en löpande process som utförs med stöd av verktyg såsom självutvärdering 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 självutvärderingarna 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 2017 uppgår till 14 664 (13 513), varav 7 668 (6 985) avser Alecta ITP 2-pensioner.

I den trafikljusmetod som FI använder för pensionsrisk inom Pelare 2 baskrav värderas tillgångar och skulder utifrån verkligt värde. För verkligt värde används marknadsvärdering av tillgångar, och värdering av skulder sker enligt en så kallad bästa skattning av pensionsåtaganden. Därefter utsätts företaget för ett antal stressscenarier, vilka bestäms av FI.

LIKVIDITETSRISK

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

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

Likviditetsrisk hanteras i enlighet med bankens finanspolicy. Policyen beskriver finansiella risker, däribland likviditetsrisk, samt anger i vilken utsträckning likviditetsrisk får förekomma. VD ansvarar för att policyen 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 godkänns en gång per år av styrelsen. Bankens finanschef ansvarar för att dokumentet uppdateras. Finanspolicyen och styrdokumentet 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 överskrids och ackumulerade flöden ryms inom satta limiter. Månadsvis och kvartalsvis rapportering till Finansinspektionen avseende likviditetsrisk sammanställs av bankens ekonomiavdelning, i nära samarbete med finansavdelningen.

Bankens likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) uppgick vid årsskiftet enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning) till 280 % och har under 2017 i genomsnitt varit 253 %. Likviditetstäckningsgraden är en kortfristig likviditetsknot och utgör en del av rapporteringen till tillsynsmyndigheterna avseende likviditetsrisk. Bankens NSFR (Net Stable Funding Ratio) uppgick vid årsskiftet till 146 % och har under 2017 i genomsnitt varit 144 %.

	2017	2016
Total HOLA	2 345 361	1 698 195
Totala Outflows	3 344 714	3 518 100
Inflows med 75 % Cap	2 508 535	2 092 598
Liquidity Coverage Ratio, %	280,49	119,13

För att kunna hantera perioder av refinansieringsstörningar har banken en likviditetsreserv. Vid årsskiftet uppgick denna till 4,6 mdkr (3,6). Reservens sammansättning, som regleras i finanspolicyen, ska bestå av omedelbart tillgängliga bankmedel samt högkvalitativa likvida räntebärande värdepapper i svenska kronor. Värdepappersdelen uppgick till nominellt 3,3 mdkr (72 %) samt tillgodohavanden i andra banker till 1,3 mdkr (28 %). Storleken på likviditetsreserven ska vara sådan att verksamheten oinskränkt kan bedrivas vidare vid en allvarlig likviditetspåfrestning, utan tillförsel av ny extern finansiering, under minst 3 månader genom att enbart reservens medel tas i anspråk. Vidare ska bankens likviditetsreserv alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningen, d v s posterna "utlåning till

allmänheten" och "leasingobjekt" i balansräkningen, per 2017-12-31 var denna relation 13 % (11).

Likviditetsreserv

Belopp i mnkr, värdepapper enligt marknadsvärde	2017-12-31	2016-12-31
Tillgodohavande hos andra banker	1 301	787
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 433	1 041
Andra säkerställda obligationer	1 207	1 124
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	675	600
Summa	4 616	3 552

Av bankens totala likviditetsreserv om 4 616 mnkr utgörs 3 950 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 4,3 mdkr (3,0). Utnyttjande kan ske samma dag med upp till 1,3 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	2017-12-31	2016-12-31
Checkkrediter hos kreditinstitut	200	200
Kreditfaciliteter hos kreditinstitut och ägare	4 250	3 000
Summa	4 450	3 200

Enligt bankens finanspolicy ska 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 i form av marknadsupplåning och bankkrediter ska vara lägst 60 %, per 2017-12-31 var denna andel 76 % (75).

I syfte att minska andelen marknadsupplåning, och därmed även refinansieringsrisken har banken sedan 2010 ett internetsparkonto. Sparkontot är riktat mot privatpersoner och inlåning utgör nästan hälften av bankens finansiering. Merparten av sparkunderna utgörs av relationskunder, d v s kunder som sedan tidigare nyttjar någon av bankens andra tjänster. Vid årsskiftet kom 89 % (85) av inlåningen från privatpersoner som enligt bankens myndighetsrapportering klassats som relationskunder. 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)

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

2017

Finansiella tillgångar	Belopp i mnkr						Summa
	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	
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	226	1 198	-	-	1 424
Utlåning till kreditinstitut	1 301	-	-	-	-	-	1 301
Utlåning till allmänheten	-	2 108	6 916	12 456	3 691	790	25 961
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	776	327	773	-	-	1 876
Materiella tillgångar, leasingobjekt	-	643	2 483	4 485	145	7	7 763
Övriga tillgångar, derivat	-	5	4	7	-4	2	14
Summa	1 301	3 532	9 956	18 919	3 832	799	38 339
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	20	259	1365	366	167	2 177
In- och upplåning från allmänheten	15 977	-	37	-	-	-	16 014
Emitterade värdepapper	-	1 254	2 749	5 793	5 489	504	15 789
Övriga skulder, derivat	-	5	5	20	7	4	41
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	0
Summa	15 977	1 279	3 050	7 178	5 862	675	34 021
Kassaflöde netto	- 14 676	2 253	6 906	11 741	- 2 030	124	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 450	4 250	3 750	1 750	-	-	
Likviditetsgap	- 13 226	6 503	10 656	13 491	- 2 030	124	

2016

Finansiella tillgångar	Belopp i mnkr						Summa
	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	
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
Summa	787	3 401	8 945	15 973	3 420	744	33 270
Finansiella skulder							
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	-	-	-	-	-	-	-
Summa	15 389	699	2 808	6 121	3 822	571	29 410
Kassaflöde netto	- 14 602	2 702	6 137	9 852	- 402	173	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 000	3 000	2 500	-	-	-	
Likviditetsgap	- 13 602	5 702	8 637	9 852	- 402	173	

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 räntebetalingstidpunkterna.

2017	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	- 20	- 260	- 1 379	- 339	- 212	- 2 210
Emitterade värdepapper	- 1 254	- 2 765	- 5 913	- 5 574	- 507	- 16 013
Övriga skulder, derivat	0	4	0	- 6	-	- 2
Övriga tillgångar, derivat	5	4	7	- 4	2	14
Totalt	- 1 269	- 3 017	- 7 285	- 5 923	- 717	- 18 211

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
Totalt	- 671	- 2 800	- 6 102	- 3 814	- 571	- 13 958

STRATEGISKA RISKER

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

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

RYKTESRISKER

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

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

Vidare finns en policy för klagomålshantering. 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.

Införandet av IFRS 9 innebär endast marginell påverkan på bankens kapitaltäckning. IRK-underskottet påverkas med motsvarande belopp som bankens ökade kreditriskreservering, enligt avsnittet om ändrade redovisningsprinciper. Banken har valt att inte tillämpa de övergångsregler som framgår av EU:s tillsynsförordning efter ändring enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/2395 av den 12 december 2017 om ändring av förordning (EU) nr 575/2013 (tillsynsförordningen) då IFRS 9-regelverkets påverkan på bankens kapitaltäckning är marginell.

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, konkurrenternas ageranden och andra omvärldsförändringar.

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

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

Internt bedömt kapitalbehov

	2017-12-31	2016-12-31
Kreditrisk	1 351 554	1 209 134
Operativ risk	112 951	105 638
CVA-risk	1 507	1 218
Pelare 1 kapitalkrav	1 466 012	1 315 990
Koncentrationsrisk	274 247	245 198
Strategisk risk	73 301	65 800
Ränterisk	65 000	50 000
Pelare 2 kapitalbehov	412 548	360 998
Kapitalkonserveringsbuffert	458 129	411 247
Kontracyklisk kapitalbuffert	366 503	246 748
Kombinerat buffertkrav	824 632	657 995
Kapitalbehov	2 703 192	2 334 983
Kapitalbas	3 781 226	3 497 209
Kapitalöverskott	1 078 034	1 162 226

Bruttosoliditet

	2017-12-31	2016-12-31
Primärkapital	3 781 226	3 497 209
Exponeringsmått	40 412 184	35 576 384
Bruttosoliditetsgrad, %	9,36	9,83

Kapitalbas

(Inklusive styrelsens förslag till vinstdisposition)

Kärnprimärkapital	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital	1 033 030	1 112 513
Obeskattade reserver 78,0 % (78,0 %)	2 831 174	2 515 723
Avgår: Immateriella anläggningstillgångar	- 18 158	- 11 123
Avgår: AVA-justering	- 2 657	- 2 184
Avgår: Underskott IRK-reserveringar	- 62 163	- 115 720
Summa kärnprimärkapital	3 781 226	3 497 209
Total kapitalbas	3 781 226	3 497 209
Kapitalbas enligt Basel I	3 843 389	3 612 929

Kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp

	2017-12-31		2016-12-31	
	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot stater och centralbanker	-	-	-	-
Exponeringar mot kommuner och därmed jämföriga samfälligheter samt myndigheter	-	-	-	-
Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	427	5 343	356	4 447
Institutexponeringar	21 436	267 956	13 150	164 381
Företagsexponeringar	15 615	195 188	53 214	665 180
Hushållsexponeringar	25 747	321 832	23 557	294 460
Oreglerade poster	202	2 528	1 739	21 737
Säkerställda obligationer	9 650	120 620	8 978	112 230
Aktieexponeringar	2 173	27 159	2 060	25 751
Övriga poster	1 316	16 450	961	12 009
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	76 566	957 076	104 016	1 300 195
Kreditrisk enligt IRK				
Företagsexponeringar	485 402	6 067 521	407 237	5 090 466
Hushållsexponeringar	542 089	6 776 119	513 033	6 412 918
Motpartslösa exponeringar	247 497	3 093 710	184 848	2 310 597
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	1 274 988	15 937 349	1 105 118	13 813 981
Operativ risk enligt Basmetoden	112 951	1 411 890	105 638	1 320 477
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	1 507	18 840	1 218	15 225
Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp	1 466 012	18 325 156	1 315 990	16 449 878
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	2 315 391	28 942 382	2 041 168	25 514 599

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	2017-12-31	2016-12-31
Riskvägda tillgångar	18 325 156	16 449 878
Kärnprimärkapitalrelation, % *	20,63	21,26
Total kapitalrelation, % **	20,63	21,26
Med övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	28 942 382	25 514 599
Kärnprimärkapitalrelation, % *	13,28	14,16
Total kapitalrelation, % **	13,28	14,16

* Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp.

** Kapitalbas i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp.

Kapital- och buffertkrav

Procent	2017-12-31			2016-12-31		
	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	2,0	2,0	2,0	1,5	1,5	1,5
Summa	9,0	10,5	12,5	8,5	10,0	12,0
Belopp						
Minimikapitalkrav	824 632	1 099 509	1 466 012	740 245	986 993	1 315 990
Kapitalkonserveringsbuffert	458 129	458 129	458 129	411 247	411 247	411 247
Kontracyklisk buffert	366 503	366 503	366 503	246 748	246 748	246 748
Summa kapitalkrav	1 649 264	1 924 141	2 290 644	1 398 240	1 644 988	1 973 985
Summa kapitalkrav Pelare 1			2 290 644			1 973 985

Den interna kapitalutvärderingen, per 2017-12-31, har resulterat i ett internt kapitalbehov om 1 879 (1 677). Inkluderas det kombinerade buffertkravet uppgår bankens totala kapitalbehov till 2 703 mnkr (2 335). Kapitalöverskottet, beräknat på det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, uppgår därmed till 1 078 mnkr (1 162).

Kapitalhantering

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

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

Utgångspunkten för den interna kapitalutvärderingen är riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med nyckelpersoner i verksamheten. Riskerna har kvantifierats baserat på den metod som banken har ansett varit lämplig för respektive riskslag. En bedömning för varje riskslag har därefter gjorts avseende om ytterligare kapital är nödvändigt för att täcka det specifika riskslaget. Bedömningen baseras på Pelare 1

kapitalkravet och ytterligare kapital adderas om detta anses nödvändigt för övriga risker. Den interna kapitalutvärderingen har därefter stressats för att säkerställa att kapitalnivån kan upprätthållas även under stressade scenarier. De stressade scenarierna är framåtblickande och är baserade på en treårig affärsplan. Styrelse och ledning anser att bankens riskhantering är tillfredsställande samt att bankens riskhanteringssystem är ändamålsenligt och väl följer befintliga strategier.



3. REDOVISNINGSPRINCIPER

3.1	Värderingsgrunder vid upprättande av bankens finansiella rapporter	57
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	Rörelsesegment	58
3.6	Dotterföretag och intresseföretag	
3.7	Utländsk valuta	
3.8	Ränteintäkter och räntekostnader	
3.9	Provisions- och avgiftsintäkter	59
3.10	Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts	
3.11	Provisionskostnader	
3.12	Provisioner och avgifter som inräknas i den effektiva räntan	
3.13	Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter	
3.14	Allmänna administrationskostnader	
3.15	Skatter	
3.16	Nettoresultat av finansiella transaktioner	60
3.17	Finansiella instrument	
	3.17.1 Redovisning i och borttagande från balansräkningen	
	3.17.2 Klassificering och värdering	
	3.17.3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde	61
3.18	Säkringsredovisning	
3.19	Inbäddade derivat	
3.20	Nedskrivningsprövning för lånefordringar	
3.21	Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument	62
3.22	Nedskrivning för kreditförluster	63
	3.22.1 Hushållssegmentet	
	3.22.2 Företagssegmentet	
	3.22.3 Återföring av nedskrivningar	
	3.22.4 Bortskrivningar av lånefordringar	
3.23	Materiella anläggningstillgångar	
	3.23.1 Ägda tillgångar	
	3.23.2 Utleasade tillgångar där banken är leasegivare	
	3.23.3 Tillkommande utgifter	
	3.23.4 Avskrivningsprinciper	
3.24	Immateriella anläggningstillgångar	
	3.24.1 Utveckling	
	3.24.2 Licenser	
	3.24.3 Tillkommande utgifter	
	3.24.4 Avskrivningsprinciper	64
3.25	Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i dotter- och intresseföretag	
	3.25.1 Nedskrivningsprövning	
	3.25.2 Återföring av nedskrivningar	
3.26	Skulder och eget kapital	
	3.26.1 Aktiekapital	
	3.26.1.1 Utdelningar	
	3.26.1.2 Fond för utvecklingsutgifter	
	3.26.2 Ersättningar efter avslutad anställning	
	3.26.2.1 Pensionering genom försäkring	
	3.26.2.2 Ersättningar vid uppsägning	
	3.26.2.3 Kortfristiga ersättningar	65
3.27	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 skiljebegränsad 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 ÅRKL samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Årsredovisningen har den 22 mars 2018 godkänts för publicering av styrelsen. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 26 juni 2018.

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 påverkar 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 2017 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

IFRS 9

Banken har valt att inte förtidstillämpa IFRS 9. Banken har gjort ett ställningstagande för en specifik modell. Parallellkörning av samtliga månader för utvärdering har genomförts. Banken har identifierat en ökning av reserveringsbehovet.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Införandet av IFRS 9 innebär att banken implementerar en modell baserad på förväntade framtida kreditförluster ("expected credit loss model"). Den nya nedskrivningsmodellen tillämpas på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde förutom investeringar i egetkapitalinstrument (aktier och andelar). Bankens metod för nedskrivningar enligt de nya reglerna skiljer sig från de tidigare bland annat på följande sätt;

- De exponeringar som är föremål för nedskrivningar är inte bara utlåning till allmänheten utan även andra exponeringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde samt utfärdade lånelöften och beviljade men ännu ej utnyttjade kreditlimiter på kreditkort.
- En förlustreserv redovisas redan när en exponering redovisas för första gången med ett belopp som motsvarar den förväntade kreditförlusten under de kommande 12 månaderna (stadie 1 = låg risk).
- En högre förlustreserv redovisas för exponeringen när det skett en betydande ökning av kreditrisk (stadie 2 = förhöjd risk eller stadie 3 = fallerade fordringar), i vilket fall en förlustreserv beräknas med ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna under exponeringens hela återstående löptid.
- Vid beräkning av förväntade kreditförluster beaktas förväntade förändringar i sådana makrofaktorer som har en signifikant påverkan på förlustreserven.

Banken kommer till följd av de nya reglerna om redovisning av förväntade kreditförluster redovisa en ökning av de nuvarande kreditriskreservering med 2,6 mnkr så att de totalt uppgår till 26,8 mnkr. Ökningen avser 1,4 mnkr utlåning till allmänheten och 1,2 mnkr värdepapper i likviditetsreserven. Balanserat resultat minskar som konsekvens med 2,6 mnkr i öppningsbalansen till räkenskapsåret 2018.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder

Enligt klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 ska finansiella tillgångar klassificeras som och värderas till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen av ett finansiellt instrument bestäms utifrån affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta. Bankens bedömning är att värdepapperna i likviditetsportföljen innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att dessa kassaflöden endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Utifrån bestämmelserna i IFRS 9 ska därför dessa placeringar, som tidigare värderats till verkligt värde via resultatet, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Den nya värderingsprincipen kommer i öppningsbalansen till räkenskapsåret 2018 att öka redovisat värde på Belåningsbara statsskuldforbindelser m m samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper med 1,5 mnkr, samt öka balanserat resultat med 1,5 mnkr. I övrigt har inte de nya klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 för finansiella tillgångar och skulder någon påverkan på bankens redovisningsprinciper.

IFRS 15 Intäktsredovisning

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

IFRS 16 Leasingredovisning

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

Övrig kommande rapportering

Från och med Q1 2018 tillkommer ytterligare rapportering inom likviditetsområdet AMM (Additional Monitoring Metrics), samt ny information i standardrapporten.

3.5 Rörelsesegment

Ett rörelsesegment är en del av banken som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs upp av bankens ledning, för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser för rörelsesegmentet. Se Not 4 för ytterligare segmentsinformation. Eftersom koncernredovisning inte upprättas lämnas segmentinformation för banken.

3.6 Dotterföretag och intresseföretag

Andelar i dotter- och intresseföretag redovisas i banken enligt anskaffningsvärdemetoden. Resultat från intresseföretag redovisas bland övriga rörelseintäkter.

3.7 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.

3.8 Ränteintäkter och räntekostnader

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

- Räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden inklusive ränta på problemkrediter.
- Räntor från derivat för vilka säkringsredovisning inte tillämpas värderas till verkligt värde via resultaträkningen.
- Betald och upplupen ränta på derivat som är säkringsinstrument och för vilka säkringsredovisning tillämpas.
- Räntor på finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde.

Negativa ränteintäkter redovisas som räntekostnader och positiva räntekostnader redovisas som ränteintäkter.

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 9.

3.9 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.

3.10 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.

3.11 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.

3.12 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 tillhållande av kreditfacilitet eller annan typ av lånelöfte i de fall som det är sannolikt att kreditfaciliteten kommer att utnyttjas.

3.13 Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter

I enlighet med RFR 2 redovisas finansiella leasingavtal enligt de regler som gäller för operationella leasingavtal inklusive uppläggningskraven. 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.

I samtliga bankens leasingavtal med kund, har kunden enligt avtalet rätt att förtidslösa leasingavtalen. Om avtalsräntan är högre än aktuell ränta betalar kunden då en ränteskillnadsersättning. Detta innebär att avtalen är uppsägningsbara. Den månads- eller kvartalshyra som redan har aviserats är dock inte uppsägningsbar. Se Not 31.

3.14 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.

3.15 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.

3.16 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.

3.17 Finansiella instrument

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

3.17.1 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.

3.17.2 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:

I – Lånefordringar och kundfordringar

Innefattar bankens utlåning, kundfordringar samt vissa övriga tillgångar.

II – 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.

III – Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Består av derivat med ett negativt stängningsvärde.

IV – 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.

V – Icke finansiella skulder

Består av rabatter, förmedlade provisioner och övriga skulder.

VI – Övriga finansiella skulder

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

Till vilken kategori som bankens tillgångar och skulder har hänförts framgår av Not 35.

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

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

3.17.3 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.

3.18 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.

3.19 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.

3.20 Nedskrivningsprövning för lånefordringar

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

Banken utvärderar om ett nedskrivningsbehov finns för problemkrediter och om en kreditförlust ska redovisas på individuell basis. Nedskrivningar redovisas i balansräkningen på särskilt nedskrivningskonto som minskar det redovisade värdet på fordran samt redovisas som en kreditförlust i resultaträkningen, se Not 14.

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

Banken identifierar dessutom individuella nedskrivningsbehov utifrån följande förlusthändelser:

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

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

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

3.21 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 Volvoåterförsäljaren – 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.

3.22 Nedskrivning för kreditförluster

3.22.1 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 datan för att göra den adekvat för beräkning av nedskrivningsbehov.

3.22.2 Företagssegmentet

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

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

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

3.22.3 Återföring av nedskrivningar

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

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

3.22.4 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.

3.23 Materiella anläggningstillgångar

3.23.1 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.

3.23.2 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.

3.23.3 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.

3.23.4 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 nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut, tillgångarnas restvärden omprövas varje månad.

3.24 Immateriella anläggningstillgångar

3.24.1 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. Se även stycke 3.26.1.2, fond för utvecklingsutgifter.

3.24.2 Licenser

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

3.24.3 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 hänför sig. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

3.24.4 Avskrivningsprinciper

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

- Programvaror 3–5 år
- Licenser 3 år

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

3.25.1 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 värdet 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.

3.25.2 Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av

återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

3.26 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.

3.26.1 Aktiekapital

3.26.1.1 Utdelningar

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

3.26.1.2 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.

3.26.2 Ersättningar efter avslutad anställning

3.26.2.1 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.

3.26.2.2 Ersättningar vid uppsägning

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

3.26.2.3 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.

3.27 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 identifierat segmenten Säljfinans PV (PV), Säljfinans LV och LV-kort (LV), Vagnpark (VP) och Volvokort (VK).

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

Säljfinans PV

Inom segmentet Säljfinans PV arbetar banken främst med finansiering av nya och begagnade bilar. Banken administrerar även leasingavtal som är överlåtna av Volvoåterförsäljare, detta innefattar både operationell och finansiell leasing. Inom operationell leasing ingår privatleasing.

År 2017 blev återigen ett rekordår för nya personbilar. Registreringarna ökade med 1,9% till 379 393 och slog därmed förra årets rekord då 372 318 bilar registrerades. Även registreringar av lätta lastbilar slog rekord år 2017 med 55 390 bilar. På en rekordstark svensk personbilsmarknad behåller Volvo sin förstaplats med en årsvolym på 75 506 nya personbilar. Marknadsandelen nådde upp till 20%. Volvo XC60 och Volvo S/V90 är svenskarnas favoritval. Renault Sverige nådde en marknadsandel på 5% med modellerna Clio och Captur i toppen. Banken har med hjälp från Volvo- och Renaulthandlarna ökat utlåningen med 2,3 mdkr. Försäljningen slutade på 74 527 nya avtal där grunden är en stark nybilsmarknad kombinerat med konkurrenskraftiga finansieringsprodukter. Tillsammans med Volvia och Renault Försäkring, Renault Sverige och Volvo Car Sverige, har banken under året haft fortsatt stora framgångar med att paketera erbjudande under produkten privatleasing. 2017 visar också en ökad finansieringsgrad inom begagnat och även här är det paketerade bilägandet nyckeln till framgång. Banken kommer att fortsätta utveckla finansieringsprodukterna under 2018.

	2017	2016	Rörelse
Räntenetto *	314 565	257 111	57 454
Provisionsintäkter	76 633	60 766	15 867
Provisionskostnader	- 8 398	- 7 684	- 714
Nettoreultat av finansiella transaktioner	- 8 893	- 878	- 8 015
Övriga intäkter	2 860	2 416	444
Rörelseintäkter	376 767	311 730	65 037
Omkostnader**	- 93 484	- 85 676	- 7 808
Kreditförluster	- 91	35	- 126
Rörelseresultat	283 192	226 089	57 103

* Rörelseintäkter inkluderar av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

	2017	2016	Rörelse
Antal avtal	209 891	197 234	12 657
Total volym, mdkr	24 758	22 442	2 316
varav överlåten, %	92,1	91,6	0,5
varav pantsatt, %	7,9	8,4	- 0,5
varav lån, %	47,0	48,5	- 1,5
varav leasing, %	53,0	51,5	1,5
Andel privatleasing av total leasing, %	28,8	26,5	2,3



Säljfinans LV

Inom segmentet Säljfinans LV arbetar banken både med finansiering och leasing av lastvagnar över 16 ton samt släp. Inom affären Säljfinans LV ingår även Volvo Lastbilskort.

Försäljningen av nya lastbilar, över 16 ton, har varit mycket stark under 2017 med en totalvolym på 6 198. Volvo är återigen marknadsledare med en marknadsandel på 41 % vilket motsvarar 2 556 enheter. Efterfrågan är fortsatt god och konjunkturen bedöms också vara stark under 2018. Tillsammans med Svensk Volvohandel har banken finansierat 57 % av nyförsäljningsvolymen vilket är ca 3 % högre än föregående år. Trots en hård konkurrens i marknaden har intresset hos kunderna för både låne- och leasingfinansiering ökat. Konceptet Nyckelfärdig och operationell leasing ligger rätt i tiden eftersom kraven på åkerinäringen förändras vilket i sin tur kräver mer förutsägbara och flexibla finansiella lösningar.

Produktutveckling och marknadsföring av finansiella erbjudanden, i samarbete med Volvo Lastvagnar och Volvohandeln, ligger delvis bakom ökningen av kreditvolymerna och finansieringsgrad. Utveckling av framtida tjänster och finansiella lösningar pågår också regelbundet t ex inom områden som Fleet Management och smidigare betalningslösningar via Volvo Lastbilskort.

Volvo Lastbilskort som är kopplat till service- marknadstjänster och andra mjukvaror, t ex DynaFleet och FuelAdvice, underlättar också kundernas lastbils- ägande. Även försäkringslösningar via Volvia Lastbils- försäkring och diesel via Volvohandelns samarbete med Shell TruckDiesel är kopplade till Volvo Lastbilskort. Allt inom ramen för bankens mål att erbjuda kunderna en "Smartare Lastbilsekonomi".

	2017	2016	Rörelse
Räntenetto*	35 105	24 679	10 426
Provisionsintäkter	9 812	9 835	- 23
Provisionskostnader	- 331	- 273	- 58
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 1 185	- 111	- 1 074
Övriga intäkter	393	34	359
Rörelseintäkter	43 793	34 164	9 629
Omkostnader**	- 21 895	- 19 551	- 2 344
Kreditförluster	- 796	- 110	- 686
Rörelseresultat	21 102	14 503	6 599

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

	2017	2016	Rörelse
Antal avtal	6 446	5 879	567
Total volym, mnkr	3 794	3 280	514
varav överlåten, %	79,5	78,4	1,1
varav pantsatt, %	20,6	21,6	- 1,0
varav lån, %	77,8	78,8	- 1,0
varav leasing, %	22,3	21,2	1,1
Andel operationell leasing av total leasing, %	24,6	17,1	7,5
Antal aktiva konton Volvo Lastbilskort, Ø	1 678	1 803	- 125
Total omsättning Volvo Lastbilskort, mnkr	386	401	- 15
varav verkstad, %	56,3	58,2	- 1,9
varav butik, %	13,8	13,7	0,1
varav tvätt, %	5,4	5,6	- 0,2
varav övrigt (inkl lån och försäkring), %	6,8	6,9	- 0,1
varav drivmedel, %	17,7	15,7	2,0
Volym diesel via Volvo Lastbilskort, (miljoner liter)	5,3	5,3	0,0



Vagnpark

Inom segmentet Vagnpark, med försäljning och marknadsföring under namnet Svensk Vagnparksfinans, administreras och finansieras operationell- och finansiell leasing via ramavtal om vagnparker från fem bilar och uppåt, oavsett vilka bilmärken kunderna väljer att bruka. Här administreras även service- och reparationsavtal, samt produkten däckgaranti. Affärsidén är att göra det enkelt för kunderna, och ambitionen är att ligga i framkant när det gäller webbaserade funktionaliteter som förenklar bilinnehavet för både förare och företag.

Svensk Vagnparksfinans har under de senaste åren haft ambitionen att uppnå en marknadsledande position. Under 2017 tecknades 150 st nya ramavtal med kunder som har en sammanlagd vagnpark på 4 400 fordon, vilket är det högsta antal tecknade avtal någonsin. Huvuddelen av dessa tecknades inom kategorin operationell leasing. Kombinationen av volymökning, bankens modell för att reservera för restvärdesrisk i operationella leasingkontrakt, och en viss nedgång av marknadspriser på begagnade bilar har inneburit ökade nedskrivningar och därmed ett lägre rörelseresultat under året.

Svensk Vagnparksfinans har under de senaste åren haft ambitionen att uppnå en marknadsledande position.



	2017	2016	Rörelse
Leasingnetto *	29 998	34 812	- 4 814
Restvärdesnedskrivning	- 64 204	- 25 100	- 39 104
Provisionsintäkter	140 543	115 429	25 114
Provisionskostnader	- 665	- 553	- 112
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 2 252	- 257	- 1 995
Övriga intäkter	266	387	- 121
Rörelseintäkter	103 686	124 718	- 21 032
Omkostnader**	- 74 129	- 69 575	- 4 554
Kreditförluster	- 2 651	320	- 2 971
Rörelseresultat	26 906	55 463	- 28 557

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

	2017	2016	Rörelse
Antal finansieringsavtal	30 632	26 360	4 272
Antal administrerade avtal	42 407	36 635	5 772
Total volym, mnkr	6 150	5 044	1 106
varav operationell leasing, %	67,3	63,9	3,4
varav finansiell leasing, %	32,7	36,1	- 3,4

Volvokort

Segmentet Volvokort består av två delar, en betalkorts-lösning och en kreditkortslösning som erbjuds privat- och företagskunder, exkluderat Volvo Lastbilskort som hanteras inom segmentet Säljfinans LV.

När banken summerar 2017 kan konstateras att över 300 000 kunder upptäckt och laddat ner appen CarPay. Utvecklingstakten har varit hög under året och många nya funktioner har presenterats för kunderna. En av CarPays viktigaste funktioner är att erbjuda smidiga betalningar och 2017 lanserade banken en digital betalningslösning där kunderna kan checka ut och betala sina verkstadsköp direkt i mobilen. Detta var ett viktigt första steg och under 2018 kommer banken fortsätta resan mot ännu fler digitala betalningsalternativ, enklare onboarding och ytterligare funktioner och tjänster för en smartare bil-ekonomi. Under 2017 har banken implementerat en rad nya funktioner för att göra CarPay som kommunikationskanal ännu bättre, vilket möjliggör nästa steg för relevanta erbjudanden med rätt tajming för ökad kundnöjdhet och ökat försäljningsresultat. Banken kan redan nu se tydliga positiva försäljningseffekter hos CarPayanvändare med särskilt stora konsumtionsökningar inom Tanka- och Tvättaaffären, men också i Visa-nätet utanför Volvo- och Renaulthandeln.

Bankens totala Volvokortsvolym på drivmedel 2017 är 1 % lägre jämfört med 2016 vilket ska bedömas som en god prestation vid jämförelse med en vikande totalmarknad om 2 %. Banken har, tillsammans med Tanka, jobbat regelbundet med framgångsrika koncept på drivmedel och biltvättar. Banken går in i 2018 med fokus på kampanjer, nya funktioner och tjänster till kunder.

	2017	2016	Rörelse
Räntenetto	131 469	127 407	4 062
Provisionsintäkter	176 407	167 163	9 244
Provisionskostnader	- 24 310	- 16 135	- 8 175
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 723	- 79	- 644
Övriga intäkter	5 771	313	5 458
Rörelseintäkter	288 615	278 670	9 945
Omkostnader	- 197 754	- 182 062	- 15 692
Kreditförluster	- 14 453	- 13 695	- 758
Rörelseresultat	76 408	82 913	- 6 505

	2017	2016	Rörelse
Antal aktiva konton, Ø	427 059	427 900	- 841
Total volym Ø, mnkr	1 631	1 559	72
Antal kreditkunder, Ø	87 520	89 206	- 1 686
Andel kort till konsument, %	90,5	90,4	0,1
Total omsättning Volvokort, mnkr	12 968	11 910	1 058
varav drivmedel, %	42,3	43,4	- 1,1
varav verkstad, %	11,0	14,6	3,6
varav butik, %	2,1	2,3	- 0,2
varav tvätt, %	1,3	1,3	0,0
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	26,9	23,0	3,9
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	16,5	15,4	1,1
Volym drivmedel via Volvokort, miljoner liter	401	407	- 6



Resultaträkning

5. RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

Ränteintäkter	2017	2016
Utlåning till allmänheten	434 658	392 580
Räntebärande värdepapper	3 745	1 964
Övriga ränteintäkter	37	355
Summa	438 440	394 899
Varav ränteintäkt från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	435 814	393 136
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	- 15 858	- 11 791
In- och upplåning från allmänheten	- 89 379	- 89 879
Kostnad för insättningsgaranti	- 11 121	- 13 806
Räntebärande värdepapper	- 47 657	- 39 707
Övriga räntekostnader	- 32 213	- 26 983
Summa	- 196 228	- 182 166
Varav räntekostnad från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	192 381	176 527
Summa räntenetto	242 212	212 733

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

6. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT 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

	2017	2016
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella	4 635 582	4 018 985
Avskrivning enligt plan för avtal som redovisas som operationella	- 4 365 962	- 3 788 745
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	269 620	230 239

Samlat räntenetto

	2017	2016
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	2 575 090	2 451 186
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	- 2 425 319	- 2 310 768
Leasingintäkter netto från finansiella leasingavtal *	149 771	140 418
Ränteintäkter	438 440	394 899
Räntekostnader	- 196 228	- 182 166
Samlat räntenetto**	391 983	353 151
Totalt leasing- och räntenetto		
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	269 620	230 239
Räntenetto enligt Not 5	242 212	212 733
Totalt leasing- och räntenetto	511 832	442 972
Räntemarginal, %***	1,26	1,23
Medelränta utlåningen, %	1,95	1,97
Medelränta inlåningen (inkl kostnad för insättningsgarantin), %	0,69	0,72

* Finansiella leasingavtal som redovisas som operationella, netto.

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

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

7. PROVISIONSINTÄKTER

	2017	2016
Provisionsintäkter Kontokort	182 741	174 078
Provisionsintäkter Lån och Leasing*	220 654	179 115
Summa	403 395	353 193

* I beloppet för 2017 ingår intäkter serviceavtal med 151 103 och kostnader serviceavtal med -135 993.

8. PROVISIONSKOSTNADER

	2017	2016
Provisioner betalningsförmedling	- 3 759	- 3 858
Övriga provisioner	- 29 945	- 20 787
Summa	- 33 704	- 24 645

9. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	2017	2016
Räntebärande värdepapper	- 13 053	- 1 325
Summa	- 13 053	- 1 325

Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori inklusive valutakursförändring

	2017	2016
Derivatillgångar* avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	249	365
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	- 11 902	- 1 928
Derivatskulder* avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	- 48	- 68
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde**	- 892	-
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	- 7 240	8 321
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkringar av verkligt värde	6 781	- 8 015
Summa	- 13 053	- 1 325

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

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

10. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2017	2016
Intäkter från intresseföretag	1 408	2 213
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	567	648
Övriga rörelseintäkter	7 315	1 097
Summa	9 290	3 958

11. ALLMÄNNA ADMINISTRATIONS-KOSTNADER

	2017	2016
Löner och arvoden	- 104 217	- 102 645
Sociala avgifter	- 33 647	- 32 226
Kostnad för pensionspremier*	- 14 229	- 13 298
Löneskatt	- 3 558	- 3 140
Övriga personalkostnader	- 4 532	- 3 367
Summa personalkostnader	- 160 183	- 154 676
Porto och telefon	- 4 832	- 4 135
IT-kostnader	- 128 133	- 118 813
Konsulttjänster	- 11 902	- 6 454
Inhyrd personal	- 2 988	- 3 568
Hyror och andra lokalkostnader	- 12 746	- 10 555
Övriga	- 13 760	- 13 537
Summa övriga allmänna administrationskostnader	- 174 361	- 157 062
Summa allmänna administrationskostnader	- 334 544	- 311 738

* Totala pensionspremier uppgår till 14 664 (13 513), varav 7 668 (6 985) avser Alecta ITP 2-pensioner.

Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 6 959 (6 332). 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 2017 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 154 % (149).

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

	2017			2016		
	Ledande befattningshavare (25 personer)	Övriga anställda	Summa	Ledande befattningshavare (20 personer)	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar	- 20 352	- 83 865	- 104 217	-14 632	- 88 013	- 102 645
varav rörlig ersättning	(-)	(- 969)	(- 969)	(-)	(- 1 687)	(- 1 687)
Summa	- 20 352	- 83 865	- 104 217	- 14 632	- 88 013	- 102 645
Sociala kostnader	- 11 625	- 39 809	- 51 434	- 8 516	- 40 148	- 48 664
varav pensionskostnader	(- 4 669)	(- 13 118)	(- 17 787)	(- 3 504)	(- 12 934)	(- 16 438)

Löner och ersättningar till ledande befattningshavare

2017	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande	- 775	-	-	-	- 775
Styrelsens vice ordförande	- 741	-	-	-	- 741
Styrelseledamöter (9 personer)	- 2 065	-	-	-	- 2 065
Verkställande direktör	- 2 592	-	- 173	- 791	- 3 556
Andra ledande befattningshavare (13 personer)	- 14 179	-	- 1 024	- 3 878	- 19 081
Summa	- 20 352	-	- 1 197	- 4 669	- 26 218
2016					
Styrelsens ordförande	- 750	-	-	-	- 750
Styrelsens vice ordförande	- 701	-	-	-	- 701
Styrelseledamöter (6 personer)	- 1 621	-	-	-	- 1 621
Verkställande direktör	- 2 463	-	- 168	- 751	- 3 382
Andra ledande befattningshavare (11 personer)	- 9 097	-	- 631	- 2 753	- 12 481
Summa	- 14 632	-	- 799	- 3 504	- 18 935

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 12 månader och ytterligare maximalt 12 månader om ny anställning inte erhålls. Ersättningskommittén består av styrelsens ordförande och ytterligare två styrelseledamöter. Rörlig ersättning tillämpas inte för bankens ledning, för anställda som fattar beslut om krediter/limiter eller inom kontrollfunktionerna regelefterlevnad, riskkontroll och interntrevision.



Ersättningar till styrelsen

Namn	Befattning (2017/2016)	2017		2016	
Urmas Kruusval	Ordförande	- 775	- 750		
Synnöve Trygg	Vice ordförande	- 741	- 701		
Anders Gustafsson	Ledamot	- 214	- 214		
Bob Persson	-/Ledamot	-	- 124		
Per Avander	Ledamot /Suppleant	-200	- 150		
Tommy Andersson	Ledamot	- 425	- 425		
Patrik Tolf	Ledamot	- 480	- 294		
Janola Gustafson	Suppleant/Adjungerad	- 100	- 50		
Vidar Andersch	-/Suppleant	-	- 63		
Margareta Alestig Johnson	-/Ledamot	-	- 125		
Björn Rentzhog	Suppleant	- 140	- 70		
Pascal Bellemans	Suppleant	- 107	- 53		
Kristian Elvefors	Suppleant	- 107	- 53		
Ann Hellenius	Ledamot/-	- 292	-		
Summa		- 3 581	- 3 072		

Personalinformation

	2017			2016		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Medelantalet anställda	82	114	196	80	109	189
Könsfördelning i ledningen						
VD	1	-	1	1	-	1
Styrelsen	9	2	11	9	1	10
Övriga ledande befattningshavare	9	4	13	5	4	9
Antal	19	6	25	15	5	20



Arvode och kostnadsersättning till revisorer

KPMG	2017	2016
Revisionsuppdrag	- 2 254	- 1 350
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	- 362	- 215
Skatterådgivning	- 70	- 55
Övriga tjänster	- 100	- 350
Summa	- 2 786	- 1 970

12. AV- OCH NEDSKRIVNING AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2017	2016
Avskrivningar enligt plan	- 4 371 490	- 3 792 558
Under året återförda nedskrivningar	15 767	19 366
Nedskrivningar	- 80 666	- 43 430
Summa	- 4 436 389	- 3 816 622

Avskrivningar enligt plan

Inventarier	- 899	- 814
Leasingobjekt	- 4 365 962	- 3 788 745
Immateriella anläggningstillgångar	- 4 629	- 2 999
Summa	- 4 371 490	- 3 792 558

Nedskrivningar, netto

Leasingobjekt	- 64 899	- 24 064
Summa	- 64 899	- 24 064

13. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2017	2016
Avgifter till centrala organisationer	- 2 446	- 2 431
Försäkringskostnader	- 1 224	- 942
Marknadsföringskostnader	- 42 244	- 37 453
Övriga rörelsekostnader	- 1 276	- 1 295
Summa	- 47 190	- 42 121

14. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

Specifik reservering för kollektivt värderade lånefordringar*	2017	2016
Bortskrivning av årets konstaterade kreditförluster	- 19 241	- 16 049
Årets nedskrivning	- 5 212	- 6 202
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1 714	1 253
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	6 852	6 775
Årets nettokostnad för specifika reserveringar för kollektivt värderade lånefordringar	- 15 887	- 14 223

Kollektiv reservering för inträffade men ännu inte rapporterade förluster**

Årets nedskrivning	- 6 265	- 3 411
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	4 161	4 184

Årets nettokostnad för kollektiva reserveringar	- 2 104	773
Total nettokostnad	- 17 991	- 13 450

* 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

	2017	2016
Avskrivningar utöver plan	406 989	378 497
Summa	406 989	378 497

16. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	2017	2016
Årets skattekostnad	- 619	- 471
Totalt redovisad skattekostnad	- 619	- 471

Avstämning av effektiv skatt	2017	2017	2016	2016
Resultat före skatt		619		471
Skatt enligt gällande skattesats	- 22,0 %	- 136	- 22,0 %	- 104
Ej avdragsgilla kostnader	- 79,2 %	- 491	- 95,7 %	- 451
Ej skattepliktiga intäkter	1,2 %	8	17,7 %	84
Redovisad effektiv skatt	- 100,0 %	- 619	- 100,0 %	- 471



Balansräkning

17. BELÅNINGSBARA STATSSKULDSFÖRBINDELSER M M

	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
	2017-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2016-12-31
Värdepapper emitterade av staten	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av kom- muner och övriga offentliga enheter	1 422 000	1 432 848	1 037 000	1 040 542
Summa	1 422 000	1 432 848	1 037 000	1 040 542

18. UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	2017-12-31	2016-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	1 300 672	786 666
varav till svenska affärsbanker	1 300 668	786 663
varav betalbara på anfordran	1 300 672	786 666

19. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Bankens totala utlåning inklusive leasingobjekt uppgår till 35,12 mdkr (31,18). Angivna värden reduceras med nedskrivning för kreditrisk för respektive kredit. Värdena understiger fordringarnas bruttovärden med 19 186 (20 018). (Se även Not 24 och tabellen nedskrivningar per tillgångspost.)

	2017-12-31	2016-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	16 502 971	15 225 335
Nedskrivning för kreditförluster	- 19 186	- 20 018
Redovisat värde, netto	16 483 785	15 205 317
Nedskrivning		
Ingående balans 1 januari	- 20 018	- 20 335
Årets nedskrivning	- 10 028	- 9 736
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	10 860	10 054
Utgående balans 31 december	- 19 186	- 20 018

20. OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
	2017-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2016-12-31
Värdepapper emitterade av icke finansiella företag	1 195 000	1 207 411	1 115 000	1 123 419
Icke finansiella företag	675 000	675 250	600 000	600 107
Summa	1 870 000	1 882 661	1 715 000	1 723 526

21. AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSE- OCH ÖVRIGA FÖRETAG

Onoterade värdepapper	2017-12-31	2016-12-31
Redovisat värde 1 januari	19 009	16 797
Årets andel i kommanditbolagens resultat	1 408	2 212
Redovisat värde 31 december	20 417	19 009

2017	Resultat	Eget kapital	Kapital- andel	Redo- visat värde
Visa Inc C	-	48	-	48
Volvohandelns PV Försäljnings AB*, org nr 556430-4748, Göteborg	1 232	35 830	11 824	1 000
Volvohandelns PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	5 949	81 362	17 294	17 294
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	2 864	13 535	2 398	2 398
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	- 3 129	- 4 715	- 323	- 323
Summa	6 916	126 060	31 193	20 417

2016	Resultat	Eget kapital	Kapital- andel	Redo- visat 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
Summa	5 539	119 146	29 377	19 009

* Volvohandelns PV Försäljnings AB är komplementär i samtliga kommanditbolag.

Banken äger 33 % av Volvohandelns PV Försäljnings AB, 25 % i Volvohandelns PV Försäljnings KB, 25 % i VCC Tjänstebilar KB samt 25 % i VCC Försäljnings KB.

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

22. AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB, Volvofinans Leasing AB och Volvofinans IT AB är till 100 % ägda dotterbolag, vilka är vilande bolag.

Onoterade värdepapper	Org nr	Säte	Resultat 2017
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 2017	Bokfört värde 2016
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
Summa bokfört värde aktieinnehav			6 742	6 742

23. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Ackumulerade anskaffningsvärden	Utvecklings- utgifter	Licenser	Totalt
Ingående balans 2016-01-01	116 385	5 759	122 144
Årets anskaffningar	6 248	-	6 248
Utrangeringar	-	-	-
Utgående balans 2016-12-31	122 633	5 759	128 392
Ingående balans 2017-01-01	122 633	5 759	128 392
Årets anskaffningar	11 664	-	11 664
Utrangeringar	-	-	-
Utgående balans 2017-12-31	134 297	5 759	140 056

Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2016-01-01	- 108 511	- 5 759	- 114 270
Årets avskrivningar	- 2 999	-	- 2 999
Utgående balans 2016-12-31	- 111 510	- 5 759	- 117 269
Ingående balans 2017-01-01	- 111 510	- 5 759	- 117 269
Årets avskrivningar	- 4 629	-	- 4 629
Utgående balans 2017-12-31	- 116 139	-	- 121 898

Redovisade värden			
2016-12-31	11 123	-	11 123
2017-12-31	18 158	-	18 158



24. MATERIELLA ANLÄGGNINGS- TILLGÅNGAR, INVENTARIER OCH LEASINGOBJEKT

Anskaffningsvärde	Inventarier	Leasingobjekt	Totalt
Ingående balans 2016-01-01	27 286	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
Utgående balans 2016-12-31	21 088	22 012 649	22 033 736
Ingående balans 2017-01-01	21 088	22 012 649	22 033 736
Förvärv	1 648	10 171 621	10 173 269
Avyttringar	-	- 6 364 451	- 6 364 451
Utrangeringar	- 1 751	-	- 1 751
Utgående balans 2017-12-31	20 985	25 819 819	25 840 803
Avskrivningar			
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
Utgående balans 2016-12-31	- 19 456	- 5 964 321	- 5 983 777
Ingående balans 2017-01-01	- 19 456	- 5 964 321	- 5 983 777
Årets avskrivningar	- 899	- 3 788 745	- 3 789 644
Avyttringar	-	2 701 600	2 701 600
Utrangeringar	1 670	-	1 670
Utgående balans 2017-12-31	- 18 685	- 7 051 466	- 7 070 151
Nedskrivningar			
Ingående balans 2016-01-01	-	- 48 067	- 48 067
Under året återförda nedskrivningar	-	19 366	19 366
Årets nedskrivning	-	- 43 430	- 43 430
Utgående balans 2016-12-31	-	- 72 131	- 72 131
Ingående balans 2017-01-01	-	- 72 131	- 72 131
Under året återförda nedskrivningar	-	15 767	15 767
Årets nedskrivning	-	- 80 666	- 80 666
Utgående balans 2017-12-31	-	- 137 030	- 137 030
varav nedskrivning för restvärdesrisk	(-)	(- 132 712)	(- 132 712)
Redovisade värden			
2016-01-01	1 535	13 691 740	13 693 275
2016-12-31	1 632	15 976 197	15 977 829
2017-01-01	1 632	15 976 197	15 977 829
2017-12-31	2 300	18 631 323	18 633 623

25. ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2017-12-31	2016-12-31
Positivt värde på derivatinstrument	14 030	18 440
Skattefordran	82 305	109 693
Kundfordringar	623 654	458 824
varav ej uppsägningsbara leasingsintäkter	(535 376)	(447 331)
Övriga tillgångar	107 409	83 631
Summa	827 398	670 588

Kundfordringar nettoredovisas avseende Svensk Vagnparksfinans biladministration med en riskreserv om 1 543 (447).



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 14,0 mnkr (18,4) och värdet på derivatskulder inklusive upplupen ränta uppgår till 2,7 mnkr (1,8).

2017

Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas	Upp till 1 år	1-5 år	> 5 år	Totalt	Tillgångar (positiva marknadsvärden)	Skulder (negativa marknadsvärden)
Ränterelaterade kontrakt						
Optioner	-	-	-	-	-	-
Swappar	2 625	103 417	-	106 042	19	- 61
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar (EUR)	-	-	-	-	-	-
Summa	2 625	103 417	-	106 042	19	- 61
Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	200 000	1 350 000	300 000	1 850 000	14 011	- 2 699
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar (EUR)	-	-	-	-	-	-
Summa	200 000	1 350 000	300 000	1 850 000	14 011	- 2 699
Totalt	202 625	1 453 417	300 000	1 956 042	14 030	- 2 760
Valutafördelning av marknadsvärdet						
SEK	202 625	1 453 417	300 000	1 956 042	14 030	- 2 760
EUR	-	-	-	-	-	-
Summa	202 625	1 453 417	300 000	1 956 042	14 030	- 2 760

2016

Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas	Upp till 1 år	1-5 år	> 5 år	Totalt	Tillgångar (positiva marknadsvärden)	Skulder (negativa marknadsvärden)
Ränterelaterade kontrakt						
Optioner	-	-	-	-	-	-
Swappar	9 167	106 750	-	115 917	31	- 303
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar (EUR)	-	-	-	-	-	-
Summa	9 167	106 750	-	115 917	31	- 303
Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	-	1 150 000	-	1 150 000	18 409	- 1 474
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar (EUR)	-	-	-	-	-	-
Summa	-	1 150 000	-	1 150 000	18 409	- 1 474
Totalt	9 167	1 256 750	-	1 265 917	18 440	- 1 777
Valutafördelning av marknadsvärdet						
SEK	9 167	1 256 750	-	1 265 917	18 440	- 1 777
EUR	-	-	-	-	-	-
Summa	9 167	1 256 750	-	1 265 917	18 440	- 1 777

27. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2017-12-31	2016-12-31
Förutbetalda kostnader	21 133	14 887
Upplupna ränteutgifter	3 910	3 413
Övriga upplupna intäkter	18 114	14 511
Summa	43 157	32 811

28. SKULDER TILL KREDITINSTITUT OCH EMITTERADE VÄRDEPAPPER

Valutafördelning

2017	SEK	EUR	Summa
Skulder till kreditinstitut	2 150 000	-	2 150 000
Emitterade värdepapper	15 607 882	-	15 607 882
Summa	17 757 882	-	17 757 882

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

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	2017-12-31	2016-12-31
Offentlig sektor	68	36
Företagssektor	23 666	25 868
Hushållssektor	15 404 255	14 808 068
varav personliga företagare	(3 020 788)	(2 802 981)
Övriga	104	104
Summa inlåning	15 428 093	14 834 076

Upplåning från allmänheten

Upplåning per kategori av kunder	2017-12-31	2016-12-31
Företagssektor	582 617	576 018
Övriga	3 195	2 319
Summa upplåning	585 812	578 337
varav koncernföretag	(6 789)	(6 789)
varav intresseföretag	(157 845)	(165 135)
Summa in-och upplåning från allmänheten	16 013 905	15 412 413

30. ÖVRIGA SKULDER

	2017-12-31	2016-12-31
Negativt värde på derivatinstrument	2 760	1 777
Leverantörsskulder	482 735	426 124
Skuld till kund	100 886	89 002
Övriga skulder	320 358	270 518
Summa	906 739	787 421

31. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna räntekostnader	11 278	10 037
Övriga upplupna kostnader	76 216	90 211
Förutbetalda intäkter	1 141 217	1 019 849
Summa	1 228 711	1 120 097

32. OBESKATTADE RESERVER

Akkumulerade avskrivningar utöver plan	2017-12-31	2016-12-31
Ingående balans 1 januari	3 222 722	2 844 225
Årets förändring	406 989	378 497
Utgående balans 31 december	3 629 711	3 222 722

33. EGET KAPITAL

Utdelning

Utdelning som redovisats under året uppgår till 73 899 och motsvarar 73,90 kr per aktie. Föreslagen utdelning uppgår till 79 484 och motsvarar 79,48 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 för samtliga derivatavtal. Detta avtal ger parterna en kvittningsrätt av marknadsvärdet på skulder mot marknadsvärdet på fordringarna på motparten i fall av allvarligt betalningsfallisemang. De rättigheter och skyldigheter till kvittning som följer av ISDA- och ramavtalen innebär att parterna har rätt till kvittning av derivatfordringar mot derivat-skulder i det fall motparten fallerar i sina avtalsenliga betalningar.

Belopp som inte kvittas i balansräkningen	Nettobelopp redovisade finansiella tillgångar *	Nettobelopp redovisade finansiella skulder *	Nettobelopp/tillgång (+), skuld (-)
Derivat	14 030	- 2 760	11 270

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

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

Metoder för bestämning av verkligt värde

De finansiella instrument som banken värderar till verkligt värde i balansräkningen är derivatinstrument och de belåningsbara statsskuldsförbindelser, andra belåningsbara värdepapper, 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 statsskuldsförbindelser, andra belåningsbara värdepapper, och obligationer och 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 ska representera faktiskt och regelbundet förekommande transaktioner baserat på köpkursen på balansdagen utan justering eller tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället. Inga överföringar mellan nivåerna har skett under året. Övriga kategorier av finansiella instrument tillhör Nivå 3.

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

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

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



2017 Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 432 848	-	-	1 432 848	1 432 848
Utlåning till kreditinstitut	-	1 300 672	-	1 300 672	1 300 672
Utlåning till allmänheten	-	16 458 107	-	16 458 107	16 483 785
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 207 411	675 250	-	1 882 661	1 882 661
Övriga tillgångar	-	-	827 398	827 398	827 398
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	43 157	43 157	43 157
Summa	2 640 259	18 434 029	870 555	21 944 843	21 970 521

2017 Skulder	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	2 132 876	-	2 132 876	2 150 000
In- och upplåning från allmänheten	-	16 013 870	-	16 013 870	16 013 905
Emitterade värdepapper	15 730 114	-	-	15 730 114	15 607 882
Övriga skulder	-	906 739	-	906 739	906 739
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 228 711	1 228 711	1 228 711
Summa	15 730 114	19 053 485	1 228 711	36 012 310	35 907 237

2016 Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser 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
Obligationer och 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
Summa	2 163 961	16 557 471	703 399	19 424 831	19 459 450

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
Summa	12 432 897	17 546 881	1 120 097	31 099 875	31 065 019

Tillgångar 2017-12-31	Låne- och kundfordringar	FVO*	Investeringar som hålls till förfall	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara statskultsförbindelser m m	-	1 432 848	-	-	-	1 432 848	1 432 848
Utlåning till kreditinstitut	1 300 672	-	-	-	-	1 300 672	1 300 672
Utlåning till allmänheten	16 483 785	-	-	-	-	16 483 785	16 458 107
Obl. och andra räntebärande värdepapper	-	1 207 411	675 250	-	-	1 882 661	1 882 661
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	-	-	20 417	20 417	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	18 158	18 158	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	-	-	2 300	2 300	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	-	-	18 631 323	18 631 323	-
Övriga tillgångar	623 655	19	-	14 011	189 713	827 398	827 398
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43 157	-	-	-	-	43 157	43 157
Summa tillgångar	18 451 269	2 640 278	675 250	14 011	18 868 653	40 649 461	

Skulder 2017-12-31	FVO**	Icke finansiella skulder	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	2 150 000	2 150 000	2 132 876
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	16 013 905	16 013 905	16 013 870
Emitterade värdepapper	-	-	-	15 607 882	15 607 882	15 730 114
Övriga skulder	61	320 359	2 699	583 620	906 739	906 739
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	1 217 432	-	11 279	1 228 711	1 228 711
Summa skulder	61	1 537 791	2 699	34 366 686	35 907 237	

* Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

** Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.



Tillgångar 2016-12-31	Låne- och kundfordringar	FVO*	Investeringar som hålls till förfall	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara statskultsförbindelser 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 och 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
Summa tillgångar	16 483 618	2 163 992	600 107	18 409	16 208 027	35 474 153	

Skulder 2016-12-31	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
Summa skulder	303	1 380 578	1 474	29 682 664	31 065 019	

* Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

** Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

36. STÄLLDA PANTER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2017	2016
Ställda pantar	-	-
Eventualförpliktelser	37 164	-

Skatteverket har 2017-12-21, efter genomförd momsrevision för räkenskapsåret 2015, lämnat ett förslag till beslut att minska bankens avdrag för ingående moms med 14,2 mnkr samt påföra skattetillägg med 2,1 mnkr. Per 2018-02-13 erhöll banken ett omprövningsbeslut vilket fastställde tidigare förslag till beslut. Banken kommer troligen att överklaga detta. Om banken inte får rätt i sin överklagan kommer Skatteverkets förslag till beslut att medföra motsvarande årlig reduktion av ingående moms från år 2016 och framåt. I ovanstående belopp under posten eventualförpliktelser ingår beräknad effekt från och med 2015 till och med balansdagen.

37. FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår en utdelning om 79,48 kr per aktie, se styrelsens förslag till vinstdisposition i Förvaltningsberättelsen.

38. OPERATIONELL LEASING

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

	2017	2016
Årets leasingkostnader	10 553	10 135
- varav minimileasingavgifter	9 763	9 637
- varav variabla avgifter	790	498

Framtida minimileasingavgifter för icke uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelad över tid.

	2017	2016
Inom 1 år	12 136	11 226
Mellan 1-3 år	27 246	12 046

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

39. HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets utgång.

40. NÄRSTÅENDE

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

Banken har andelar i fyra bolag som klassificeras som intressebolag, se Not 21. Banken 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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Tillgångar	6 742	6 742	65 187	274 591	932 512	777 582
Skulder	6 789	6 789	162 739	169 818	125 374	157 195
Resultaträkning						
Ränteintäkter	-	-	2 492	2 357	73	118
Leasingintäkter	-	-	-	-	268 098	280 382
Räntekostnader	-	-	-27	-494	-14	-49
Erhållen utdelning	-	-	1 408	2 212	-	-
Provisionsintäkter	-	-	-	-	1 925	3 575
Summa	-	-	3 872	4 075	270 082	284 027

Upplysningar avseende nyckelpersoner i ledande ställningar utöver de som redovisas i Not 11. Lån till ledande befattningshavare uppgår till 144. Ränta för dessa personer uppgår till 4. Villkor för lån till ledande befattningshavare är samma som för övriga anställda inom banken.

41. SPECIFIKATION TILL KASSAFLÖDESANALYS

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:	2017	2016
Utlåning till kreditinstitut	1 300 672	786 666
Summa	1 300 672	786 666

Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten:	2017	2016
Erhållen ränta	434 531	391 486
Erlagd ränta	184 950	172 128

Likvida medel i kassaflödesanalysen definieras i enlighet med IAS 7, och överensstämmer inte med det som banken betraktar som likviditet.





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 2018

Urmas Kruusval
Styrelsens ordförande

Synnöve Trygg
Styrelsens vice ordförande

Anders Gustafsson
Styrelseledamot

Tommy Andersson
Styrelseledamot

Per Avander
Styrelseledamot

Patrik Tolf
Styrelseledamot

Ann Hellenius
Styrelseledamot

Conny Bergström
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 22 mars 2018

KPMG AB

Mikael Ekberg
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Volvofinans Bank AB (publ) för år 2017 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14-21 och hållbarhetsrapporten på sidorna 22-23.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Volvofinans Bank AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14-21 och hållbarhetsrapporten på sidorna 22-23. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till revisionsutskottet i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 12-88 i detta dokument.

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 (publ) enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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.

Reservering för kreditförluster

Se redovisningsprinciper i not 3 och andra relaterade upplysningar om kreditrisken i not 2 samt noterna 14 och 19 för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Bankens utlåning till allmänheten uppgår till 16 502 971 tkr per 31 december 2017, vilket motsvarar 40,6 procent av bankens totala tillgångar. Bankens reservering för kreditförluster uppgår till 19 186 tkr.

För hushållssegmentet beräknas reserveringarna 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. Reserveringar för kreditrisker för företag baseras på en manuell genomgång av samtliga fordringar.

Reservering för kreditförluster motsvarar ledningens bästa uppskattning av potentiellt uppkomna förluster per balansdagen. Detta anses vara ett särskilt betydelsefullt område då det innefattar betydande bedömningar av ledningen. Bedömningar inom kreditreserveringsprocessen omfattar kategorisering av utestående fordringar och riskvikt inom respektive kategori.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat bankens nyckelkontroller i processen att kategorisera fordringar och att fastställa riskvikt.

För lån som är värderade med kollektiva reserveringsmodeller har vi utmanat antagandena i modellerna. Vi har också stickprovvis kontrollerat indata i modellerna och riktigheten i beräkningarna.

Vi har också stickprovvis utmanat företagsledningens bedömning av återvinningsvärdet av framtida kassaflöden för reservering gjorda på individuell basis.

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 ledningens bedömningar.

Inga väsentliga iakttagelser har noterats.

Nedskrivningar av leasingobjekt

Se redovisningsprinciper i not 3 och andra relaterade upplysningar om restvärderisken i not 2 samt noten 24 för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Bolagets operationella leasingavtal (som direkt garanteras av Volvofinans Bank AB) har per 31 december 2017 ett bokfört värde om 4 143 654 tkr vilket motsvarar 10,2 procent av bolagets totala tillgångar. Bolagets redovisade nedskrivningar uppgår till 132 712 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 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

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1-11 samt sidorna 22-23.

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.

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.

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 förståelse 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, 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.

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 (publ) för år 2017 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Volvofinans Bank AB (publ) 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.

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 ersättningsskyldighet 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet 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 revisionssed 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 räkenskaper. 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 14-21 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 revisionssed 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.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 22-23 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

KPMG AB, Box 11908, 404 39, Göteborg, utsågs till Volvofinans Bank AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 26 juni 2017. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 1983.

Göteborg den 22 mars 2018

KPMG AB

Mikael Ekberg
Auktoriserad revisor

Styrelse, revisor och ledande befattningshavare

Styrelse

Urmas Kruusval
Styrelsens ordförande

Synnöve Trygg
Vice styrelseordförande

Tommy Andersson
Styrelseordförande i Svenska
Volvohandlarföreningen,
Nybergs Bil AB och Liljas Bil AB

Anders Gustafsson
VD Volvo Personbilar AB,
Amerikaregionen

Per Avander
Koncernchef AB Bilia

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

Ann Hellenius
CIO Bankgirot

Styrelsesuppleanter

Björn Rentzhog
VD/Koncernchef AB Persson Invest

Kristian Elvefors
VD Volvo Car Sverige AB

Janola Gustafson
VD Svenska Volvohandlarföreningen

Pascal Bellemans
Vice President, Head of Volvo Car
Financial Services

Revisor

Mikael Ekberg
Auktoriserad revisor

Ledande befattningshavare

Conny Bergström
Verkställande direktör

Joel Graffman
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
Ekonomichef

Johan Linder
Marknadschef Svensk Vagnparksfinans

Roderik Jönsson
Affärsutvecklingschef

Viktor Olsbo
Chef BICC

Gunnar Ekeröth
Riskchef (adjungerad)



VOLVOFINANS BANK

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

Bohusgatan 15 • Box 198 • 401 23 Göteborg

Tel: 031-83 88 00 • www.volvofinans.se