

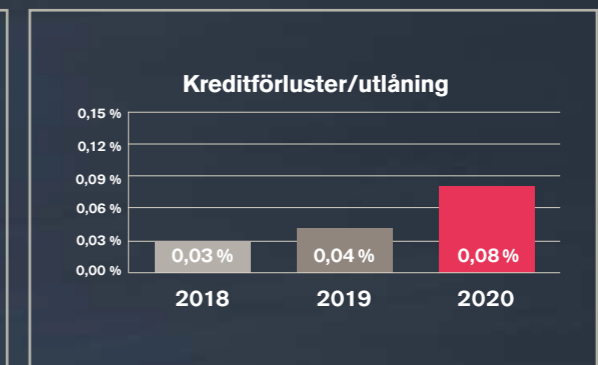
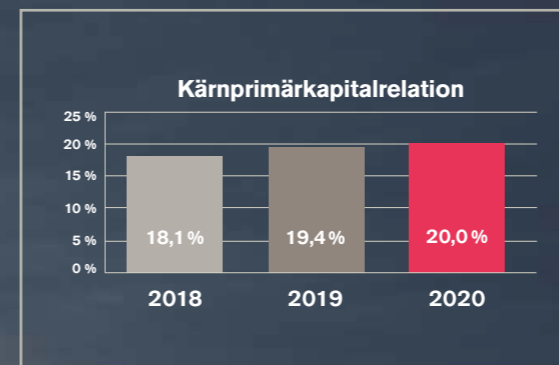
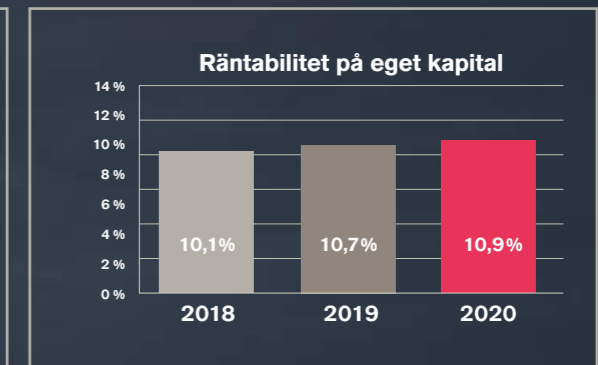
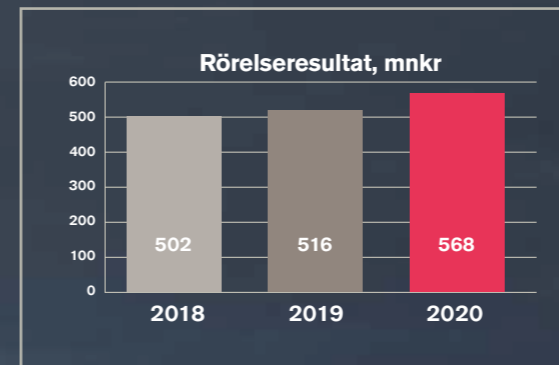
ÅRSREDOVISNING  
**2020**

---



**VOLVOFINANS BANK**

# SAMMANFATTNING JAN-DEC 2020



**Produktion:** Circus reklambyrå **Tryck:** Alfredssons

**Papper:** Nautilus Super White. Tillverkat av 100 % återvunna fibrer. Miljöcertifierat enligt FSC (standard för ett uthålligt och ansvarsfullt skogsbruk), ISO 14001 och EU Ecolabel.

# ÅRSREDOVISNING 2020

## Inledning och finansiella rapporter

<b>8 VD har ordet</b>	Kreditrisker och kreditförluster	<b>27</b> Vinstdisposition
<b>10 Den svenska Volvohandeln 2020</b>	Kapitalanskaffning	Kapitalbas
<b>12 Förvaltningsberättelse</b>	<b>14</b> Rating	<b>28</b> Flerårsöversikt
Koncernstruktur	Händelser efter balansdagen	<b>30 Resultaträkning</b>
Händelser av väsentlig betydelse under räkenskapsåret	Förväntningar avseende den framtida utvecklingen	<b>31 Balansräkning</b>
Information om risker och osäkerhetsfaktorer	Bolagsstyrningsrapport	<b>32</b> Förändring eget kapital
Volym/utlåning	<b>22 Hållbarhetsrapport</b>	<b>33 Kassaflödesanalys</b>
<b>13</b> Resultat	<b>26</b> Personal	
	Ersättningar	

# VOLVOFINANS BANK

## Noter

<b>36</b> Not 1. Uppgifter om banken	Not 10. Nettoresultat av finansiella transaktioner*	<b>107</b> Not 27. Derivat – tillgångar och skulder
Not 2. Risk- och kapitalhantering	Not 11. Övriga rörelseintäkter	<b>108</b> Not 28. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
<b>37</b> Kreditrisk	Not 12. Allmänna administrationskostnader	<b>109</b> Not 29. Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper
<b>39</b> Framtida regelverk	<b>90</b> Not 13. Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Not 30. In- och upplåning från allmänheten
<b>55</b> Motpartsrisk	Not 14. Övriga rörelsekostnader	Not 31. Övriga skulder
<b>56</b> Intecknade tillgångar	Not 15. Kreditförluster, netto	Not 32. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
<b>57</b> Koncentrationsrisk	<b>91</b> Not 16. Bokslutsdispositioner	<b>110</b> Not 33. Efterställda skulder
Marknadsrisk	Not 17. Skatt på årets resultat	Not 34. Obeskattade reserver
<b>60</b> Valutarisk	<b>Balansräkning</b>	Not 35. Eget kapital
Restvärdesrisk	<b>93</b> Not 18. Belåningsbara statsskuld- förbindelser m m	Not 36. Redovisat värde per kategori av finansiella instrument samt upplysningar om verkligt värde
Aktierisk i övrig verksamhet	Not 19. Utlåning till kreditinstitut	<b>113</b> Not 37. Operationell leasing
Operativa risker	Not 20. Utlåning till allmänheten	<b>114</b> Not 38. Händelser efter årets utgång
<b>61</b> Pensionsrisker	<b>96</b> Not 21. Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 39. Närstående
Likviditetsrisk	<b>97</b> Not 22. Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	Not 40. Specifikation till kassaflödes- analys
<b>64</b> Strategiska risker	<b>98</b> Not 23. Aktier och andelar i koncern- företag	<b>116</b> Styrelsens undertecknande
Ryktesrisker	Not 24. Immateriella anläggning- tillgångar	<b>118</b> Revisionsberättelse
<b>65</b> Kapitaltäckningsanalys	<b>99</b> Not 25. Materiella anläggning- tillgångar, inventarier och leasingobjekt	<b>122</b> Styrelse, revisor och ledande befattningshavare
<b>72</b> Not 3. Redovisningsprinciper	<b>102</b> Not 26. Övriga tillgångar	
<b>82</b> Not 4. Segmentsrapportering		
<b>Resultaträkning</b>		
<b>86</b> Not 5. Räntenetto		
Not 6. Leasingintäkter och samlat räntenetto		
Not 7. Erhållna utdelningar		
Not 8. Provisionsintäkter		
<b>87</b> Not 9. Provisionskostnader		





# INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

---

## VD HAR ORDET

**Året 2020 blev ett historiskt år för Volvofinans Bank sett ur flera synvinklar. Ett perspektiv är att den pågående pandemin har fått oss att bedriva verksamheten utanför våra verksamhetskontor, för den stora majoriteten av våra anställda.**

Samtidigt har vi verkligen fått möjlighet att i praktiken testa våra handlingsplaner för hantering av akuta krissituationer. Det vi tidigare tränat på vid många tillfällen, har också visat sig hålla i praktiken. Parallellt har regeringen, Riksgälden och Riksbanken genom snabba finans- och penningpolitiska åtgärder, gått ut med räddningsaktioner och initiativ för att mildra de negativa ekonomiska konsekvenserna av krisen.

Ett annat perspektiv är att allas samlade åtgärder och ansträngningar har möjliggjort för Volvofinans Bank att prestera ett historiskt rekordresultat. Rörelseresultatet ökar med 10 % till 568 mnkr, framförallt genom en kombination av ett högre räntenetto, bra begagnatmarknad, samt lägre kostnader tack vare ett besparingsprogram. Under större delen av första halvåret 2020 hade vi ett gynnsamt ränteläge, vilket medförde lägre upplåningskostnader för banken. Även om vi fortfarande är mycket vaksamma för krisens biverkningar, speciellt inom vissa sektorer, återgår vi nu till vår fortsatt mycket tuffa investeringsplan. Detta för att säkra upp våra högt ställda mål på att bli bilindustrins bästa betalnings- och finansieringspartner inom mobilitet.

Utlåningen har totalt sett minskat något, men under hösten har vårens tapp bytts mot en god utlåningstillväxt. Konstaterade kreditförluster ökar med ca 3 mnkr och nedskrivning för framtida befarade förluster har under året gjorts med 13 mnkr. Bankens starka kapitalposition har förstärkts ytterligare och vår kärnprimärkapitalrelation är nu uppe på 20 %.

Av Volvofinans Banks affärsområden är det Cars, men framförallt Fleet som bidrar med resultat bättre än förväntat. Trucks presterar ett resultat på förväntad nivå, trots mycket tuffa marknadsförhållanden. Samtliga affärer minskar sina kostnader och förbättrar sina räntenetton. Fleet står för den kraftigaste resultatförbättringen, där det stora efterfrågetrycket inom begagnat gynnat vår bilavyttring.

Våra ägare och partners har verkat under unika marknadsförhållanden, där delar av verksamheten tidvis har varit nedlagd för att minska smittorisken under pandemin. För Volvo Cars har ett tufft första halvår bytts mot global försäljningsökning under andra halvåret. Den svenska marknadsandelen sjönk något till 18,0 % (18,3). Polestar har lanserat sin första volymmodell Polestar 2 på den svenska marknaden i augusti, följt av en Europalansering. Renault fortsätter också tillsammans med Dacia sina spännande utvecklingsplaner, även om bolaget tappat marknadsandelar under 2020, - 1,2 procentenheter. Den svenska totalmarknaden slutade på 292 024 registreringar, en nedgång med 18 % eller 64 000 bilar. Andelen laddbara bilar ökade till hela 32 % (11).

På marknaden för tunga lastbilar (>16 ton) minskade registreringarna med 25 % till 4 960. Volvo Lastvagnar lyckades dock på en vikande marknad öka sin marknadsandel med 2,6 procentenheter till 42,2 %. Volvohandlarna har upprätthållit en relativt hög affärsvnivå under året, speciellt när det gäller service- och verkstadstjänster. Efter en drastisk nedgång under april-maj har

även bilförsäljningen återhämtat sig under resterande del av året, speciellt gäller detta för begagnade bilar. Detta gör även sammantaget att bankens hälftenägare, våra bilhandlare, generellt redovisar mycket goda resultat.

Den kraftiga ökningen i nybilsförsäljningen av laddbara bilar är en klar signal om skiftet mot elektrifierade bilar. Det finns dock en mycket stor osäkerhet hos kunderna om vilken drivlina de skall välja, vilket inte minst gäller för företagskunderna. Således är rådgivning inom området något kunderna efterfrågar och som vi inom ramen för vår Fleetverksamhet, arbetar intensivt med. En mycket viktig nyckel för att öka försäljningen av helt elektrifierade bilar är förstas tillgången till laddning. Genom vårt betalningskoncept CarPay, som nu har upp emot 600 000 kunder, gör vi nu tillsammans med våra partners stora satsningar. Genom att skapa unika och mycket flexibla betalningsmöjligheter i vår framgångsrika CarPay-app, vill vi stödja denna viktiga transformation ytterligare, för att göra det enklare att välja elbilar.

**”Den kraftiga ökningen i nybilsförsäljningen av laddbara bilar är en klar signal om skiftet mot elektrifierade bilar.”**

Vidare har Volvofinans Bank i höst dragit nytta av finansmarknadens höga efterfrågan på s k gröna obligationer, där vår emissionslikvid refinansierat kontrakt med miljöbilar. Förutom fördelaktig finansieringskostnad är det ett sätt för banken att bidra till den gröna omställningen.

Hela bilindustrin är inne i en stor spännande omställningsfas, som under 2020 ytterligare har accelererats, påskyndat av pandemin och som förändrat kundbeteenden. Nya möjligheter skapas när elektrifierade uppkopplade bilar, går att dela mellan olika kunder. Dessa bilar är uppkopplade mot verkstäder, som kan följa bilens hälsotillstånd. Bilarna kan beställas direkt från fabrik av kunderna i en sömlös kundresa, där tillverkare och återförsäljare interagerar. I denna nya marknadsituation blir det också viktigt att erbjuda betalningar som matchar de nya kundresorna. Volvofinans fortsätter därför att investera tungt i digitala förmågor som ger möjlighet att uppfylla bankens kundlöfte, "Smarter Car Payments". I ett sammanhang där nyckelordet för samtliga aktörer är mobilitet, arbetar våra fantastiskt engagerade medarbetare oförtrutet vidare för att bli "The Mobility Bank" inom bilindustrin.



**Conny Bergström**  
Verkställande direktör  
Volvofinans Bank AB



### JAN-DEC 2020 I SAMMANDRAG

Rörelseresultat:  
**568 mnkr (516)**

Räntabilitet på eget kapital:  
**10,9% (10,7)**

Utlåning per 31 december:  
**37,7 mdkr (37,9)**

Kreditförluster:  
**32,0 mnkr (16,0)**

Kärnprimärkapitalrelation:  
**20,0% (19,4)**





## DEN SVENSKA VOLVOHANDELN 2020

### HELTÄCKANDE FÖRSÄLJNINGSNÄT

Volvohandlarna bildar ett rikstäckande nät av återförsäljare, varav 53 privatägda och två börsnoterade, med tillsammans cirka 238 försäljningsställen och drygt 252 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, 41 stycken, säljer enbart personbilar och 17 enbart lastbilar ("tung" lastbilar >16 ton).

### VOLVOHANDELN 2020 I SIFFROR

Omsättningen i Volvohandeln uppgick under 2020 till cirka 49 mdkr med en samlad vinst på cirka 2 mdkr.

### BREDARE TOTALAFFÄR

Svensk Volvohandel har ett brett produktprogram inom fordonsmarknaden. Här finns allt från försäljning av person- och transportbilar till tunga lastvagnar och bussar med tillhörande eftermarknad. Banken får därmed via Volvohandlarna tillgång till en stor inhemsk marknad.

### VOLVOFINANS BANK OCH VOLVOHANDLARNAS

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

### VOLVOHANDELNS KREDITBETYG

Respektive återförsäljares kreditbetyg är en av de indikatorer som banken följer för att bedöma betalningsförmågan utifrån ett längre perspektiv. Volvohandlarnas kreditvärdighet görs för varje enskild juridisk person. Av Volvohandelns 58 st återförsäljare har en betydande majoritet högsta möjliga kreditbetyg.

ÅR	AAA	AA	A	B	NY	ANTAL
2020	71 %	22 %	5 %	2 %	–	58
2019	71 %	24 %	5 %	–	–	59
2018	73 %	22 %	5 %	–	–	59
2017	84 %	12 %	4 %	–	–	58
2016	76 %	20 %	4 %	–	–	59

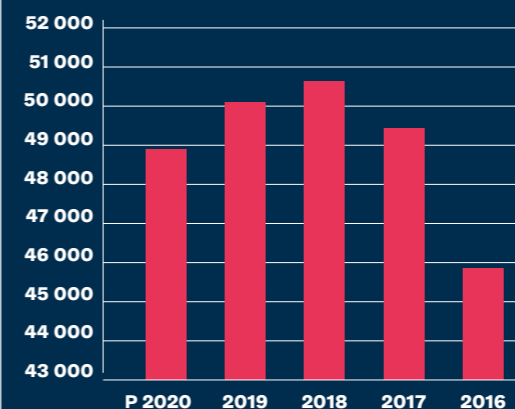
## VOLVOHANDELN FLERÅRSÖVERSIKT

(BELOPP I MNKR)

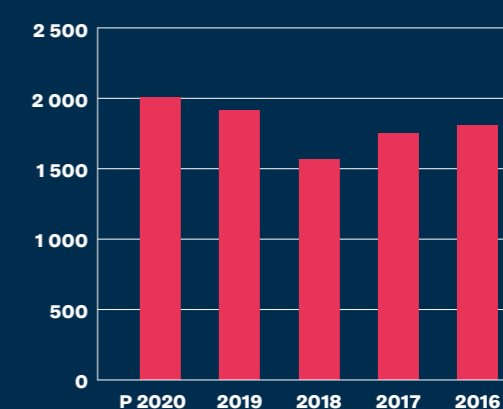
OMSÄTTNING OCH RESULTAT	Prognos				
	2020	2019	2018	2017	2016
Omsättning PV	43 854	44 061	44 082	43 402	40 628
Omsättning LV	5 094	6 178	6 569	6 110	5 233
Resultat efter finansnetto PV	1 756	1 636	1 300	1 427	1 537
Resultat efter finansnetto LV	261	291	302	288	268
<b>Summa omsättning</b>	<b>48 948</b>	<b>50 239</b>	<b>50 650</b>	<b>49 511</b>	<b>45 860</b>
<b>Summa resultat efter finansnetto</b>	<b>2 017</b>	<b>1 926</b>	<b>1 602</b>	<b>1 715</b>	<b>1 804</b>
<b>NYCKELTAL</b>					
Solditet (%) PV	34	34	35	33	34
Solditet (%) LV	42	42	43	41	44
Avkastning på eget kapital (%) PV	43	36	40	44	53
Avkastning på eget kapital (%) LV	35	27	34	38	41

Anm: 2020 års värden är prognosvärden då slutliga årsredovisningar inte fanns tillgängliga vid publikationstillfället.

VOLVOHANDELN, OMSÄTTNING  
(MNKR)



VOLVOHANDELN, RESULTAT  
(MNKR)



# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och VD:n för Volvofinans Bank AB (publ) redovisar härmed verksamheten för år 2020. 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 koncern-redovisning, eftersom verksamheten i dotterbolagen är av ringa betydelse.

Banken äger tillsammans med Volvo PV Fordonspark AB, Volvo-handlarföreningen Ek för samt Volvohandelns PV Försäljnings AB, tillika komplementär, tre kommanditbolag, varav ett bedriver kommissions-försäljning inom den svenska Volvohandeln och de två andra bedriver utyrningsverksamhet mot bolag inom Volvo Car Corporation.

## HÄNDELSER AV VÄSENTLIG BETYDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET COVID-19

Under året har covid-19 gjort globalt avtryck både humanitärt och ekonomiskt. För Volvofinans del har bankens resultat- och balansräkning påverkats avseende förväntade kreditförluster (ECL) samt resultat vid avyttring av bilar vid avslut av operationella leasingar. Makroekonomiska prognosparametrar såsom arbetslöshet och konkursfrekvens samt beteendevariabler har genererat nedskrivningar för förväntade kreditförluster med 13 mnkr. Konstaterade kreditförluster har inte påverkats väsentligt av covid-19. Bil Sweden reviderade i april ned sin prognos för nyregistrering av personbilar från 330 000 till 270 000 stycken bilar som en direkt följd av den försämrade konjunkturen på grund av covid-19.

Volvo Cars och andra biltillverkare stängde fabriker i april, vilket minskade utbudet och möjligheten att finansiera nya bilar på kort sikt. Från i mitten på maj månad har dock samtliga Volvofabriker varit igång.

Efterfrågan på begagnade bilar har varit hög under 2020 vilket delvis beror på att många valt att hantera risker med nyttjande av kollektivtrafik till att införskaffa en begagnad bil. Den ökade efterfrågan på begagnade bilar har medfört högre priser, vilket för bankens del inneburit ökat resultat vid avyttring av bilar vid avslut av operationella leasingavtal. Efter en något bättre försäljningshöst än förväntat slutade totalt antal nyregistrerade bilar i Sverige på 292 000 för helåret 2020.

Andravägen av covid-19 under hösten 2020 har ökat osäkerheten i ekonomin samtidigt som påbörjade vaccineringsprogram till viss del reducerat denna. Med den osäkerhet som råder har banken ökat sin nedskrivning av operationella leasingtillgångar med 38 mnkr under kvartal 4, vilken därefter uppgår till totalt 80 mnkr.

## INFORMATION OM RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Information om risker och osäkerhetsfaktorer återfinns i Not 2.

## VOLYMER/UTLÅNING

Vid årsskiftet innehöll kontraktstockarna, som består av låne- och leasingkontrakt 243 919 kontrakt (253 365), en minskning jämfört med

föregående år med 3,7 %. Stockarnas storlek påverkas av personbilars (PV) och lastvagnars (LV) nybilsmarknad i Sverige och av begagnat-försäljningen i den svenska Volvohandeln.

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

Penetration, %	2020	2019	2018	2017	2016
PV-nytt	51	51	52	53	54
PV-begagnat	38	38	36	36	36
LV-nytt	52	54	54	57	54

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

Bankens utlåning inklusive leasing uppgick vid årsskiftet till 37,7 mdkr (37,9), en minskning med 0,5 % 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 efterföljande tabell

	2020		2019		Förändring, mdkr
	mdkr	%	mdkr	%	
Säljfinansiering					
– Personbilar	32,7	87	32,5	86	0,2
– Lastvagnar och Bussar	3,2	8	3,2	8	–
Lagerkrediter	0,2	1	0,4	1	-0,2
Kontokortskrediter	1,6	4	1,8	5	-0,2
<b>Totalt</b>	<b>37,7</b>	<b>100</b>	<b>37,9</b>	<b>100</b>	<b>-0,2</b>

Volvo Billeasing har minskat med 0,6 mdkr eller 6 % och Volvo Billån och Volvo Lastbilsån har minskat med 0,2 mdkr eller 2 %. Polestar-finansieringen som har tillkommit under 2020 uppgår till 226 mnkr. Kontraktbelåningen, där Volvoåterförsäljarna har en kredit med underliggande låne- eller leasingkontrakt som säkerhet, har minskat med 300 mnkr eller 75 %.

Utlåningsvolymen uppgår till 37,7 mdkr mot 37,9 mdkr föregående år. Trucks andel av utlåningen uppgår till 3,4 mdkr (3,4) vilket motsvarar 9 % (9) av total utlåning. Fleets andel av utlåningen är 8,4 mdkr (7,4) eller 22 % (19) och Volvokortets andel utgör 4 % (5) eller 1,6 mdkr (1,8). Resterande del, 24,3 mdkr (25,4) avser finansiering av personbilar inom Cars, vilket motsvarar 65 % (67) av utlåningen.

Kontokortskrediterna är något lägre jämfört med föregående år. Omsättningen över Volvokortet uppgick till 13,8 mdkr (15,1) och under året gjordes 28,0 (30,2) miljoner kortköp.

Antal företagskunder där CarPay Fleet sköter biladministrationen har ökat under året. Totalt administrerades vid årsskiftet 47 741 bilar (47 588).

Omsättningen över Lastbils kortet är lägre än föregående år och under 2020 handlades varor och tjänster för 270 mnkr (324) via de 14 498 korten (16 433).

## RESULTAT

Bankens resultat efter kreditförluster uppgår till 568,2 mnkr (516,1), vilket är 10 % högre än föregående år. Räntenettet är högre än föregående år främst beroende på lägre upplåningskostnader. Bankens kostnadsprogram har minskat bankens omkostnader med 12 % under året. Årets resultat är belastat med ökade nedskrivningar på grund av förväntade framtida kreditförluster om 12,7 mnkr, se avsnitt nedan. Under året har marknadspriserna på begagnade bilar varit mycket volatil, vilket avspeglas i bankens nedskrivningsprövning av bilar som används i operationell leasing.

## KREDITRISKER OCH KREDITFÖRLUSTER

Av bankens totala kreditgivning avseende finansiering av fordon är 75 % (76) 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. Fordonsförsäljare saknar betalningsförmåga.
3. Marknadsvärdet på det återtagna fordonet understiger restskulden på kontraktet.

Per 31 december 2020 fördelade sig lån- och leasingkontrakten enligt nedan. Obelånad del av ineliggande kontrakt uppgick per årsskiftet till 2,9 mdkr (2,8).

	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	122 598	121 321	<b>243 919</b>
Snittkontrakt, tkr	122	197	<b>159</b>
Belåningsvärde, mnkr	14 952	23 949	<b>38 901</b>
Utnyttjad kredit, mnkr	14 422	21 540	<b>35 962</b>
Belåningsgrad, %	96	90	<b>92</b>

Lagerfinansieringen som ska säkerställas till 100 %, utgör 0,5 % (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 25 % (24), varav 21 % (19) består av egen säljfinansiering och 4 % (5) av kontokortskrediter.

Fordringar förfallna med mer än 90 dagar uppgår till 220,1 mnkr (106,3) och består dels av lån- och leasingutlåning 214,7 mnkr (93,4), varav 211,5 mnkr (90,2) avser avtal där banken har regressrätt gentemot Volvoåterförsäljare, och dels av kontokortsfordringar 5,4 mnkr (13,0), vilket utgör 0,3 % (0,7) av kontokortsutlåningen.

Kontokortfordringarnas värde, som utgör 1,6 mdkr (1,8), redovisas efter nedskrivning. Reserveringen uppgår till 1,3 % (1,3) av fordringarnas värde. Riskexponeringen mot privatpersoner begränsas genom låga snittskulder. Snittskulden per aktivt kontokort var per årsskiftet 3 880 kronor (3 956).

## 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 2020 framgår av tabellen nedan.

Nominella belopp i mnkr	Limit	Utnyttjat
Nordiskt certifikatprogram	8 000	300
MTN-program	20 000	11 871
Kortfristiga finansieringsramar hos banker	3 155	–
Långfristiga finansieringsramar hos banker	2 981	1 231
Inlåning allmänheten	–	22 309
Riskkapital	–	400
<b>Totalt</b>	<b>34 136</b>	<b>36 111</b>

Inlåningen till bankens sparkonto ökade med 0,8 mdkr under 2020 och totalt saldo på sparkonton uppgick därmed till 20,8 mdkr (20,1) per den 31 december. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, uppgick till 22,3 mdkr (21,2) och utgjorde 62 % (58) av bankens finansiering.

Bankens obligationsprogram ger möjlighet att emittera i valutorna SEK, NOK och EUR, även så kallade gröna obligationer kan emitteras. Under programmet har obligationer till ett värde av 3,4 mdkr emitterats under 2020 och egna obligationer till ett nominellt belopp om 1,4 mdkr har återköpts. Gröna obligationer utgjorde 1,5 mdkr av emitterad volym. Avseende kort upplåning så har bankcertifikat till ett värde av 500 mnkr emitterats under året. Volvofinans Banks utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram uppgick till nominellt 12,1 mdkr (13,1) per 2020-12-31.

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka uppgår till 1,2 mdkr (1,6). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknads-låneprogram och banker, uppgick till 76 % (69). Utöver dragna bankkrediter ovan finns kontrakterade check- och kreditfaciliteter med banker om 4,8 mdkr (4,3). Förfallostrukturen för bankens totala finansiering per den 31 december 2020 framgår av tabell nedan.

	mnkr	%
Inom 1 år	3 283	24
1–3 år	8 423	61
4–5 år	1 695	12
Över 5 år	400	3
	<b>13 801</b>	<b>100</b>
Utan löptid:		
– Inlåning allmänheten	22 309	
– Eget kapital (inkl skattedel i obeskattade reserver)	5 707	
<b>Totalt</b>	<b>41 817</b>	

## RATING

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

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

Det har inte varit några förändringar av kreditbetyget under året, och den 3 juni bekräftades kreditbetyget A3/P-2, men samtidigt ändrades ratingutsikterna från ”Stabila” till ”Negativa”. En detaljerad och aktuell analys från Moody's finner ni på vår hemsida, under rubriken ”Om oss/Investerarrelationer/rating”.

## HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

## FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Trots osäkerhet på marknaden i stort ser banken förväntansfullt på framtiden, vad dess digitala möjligheter kan leda till och vad banken kan bidra med inom området mobility. Banken arbetar konsekvent vidare med att digitalisera tjänsterna för samtliga av bankens kunder vilket ges möjlighet genom det fortsatt stabila ägandet av banken och den genomgående starka kapitalbasen.

## 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	Styrelsens ordförande är ordförande i valberedningen och banken lämnar inte uppgifter på webbplatsen om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen.	Det 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 kan vara styrelseledamöter eller anställda i bolaget.	Det finns inga minoritetsägare, utan två ägare med 50-procentigt ägande vardera, som 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 Volvohandlarna 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. 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:

- förslag till stämмоordförande,
- förslag till styrelse och suppleanter,
- förslag till styrelseordförande och vice styrelseordförande,
- förslag till arvoden och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna samt ersättning för kommittéarbete,
- i förekommande fall, förslag till arvode till revisor och val av revisor,
- vidarebefordra information till bolaget så att bolaget kan fullgöra sin informationsskyldighet,
- 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 skall valberedningen presentera och motivera sina förslag avseende styrelsens sammansättning.

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

Valberedningen inför årsstämman 2021 består av Björn Brandt som företrädare för AB Volverkinvest, Maria Hemberg 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 2020 ägde rum torsdagen den 11 juni. Årsstämman 2021 kommer hållas torsdag den 10 juni 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 2020 med auktoriserade revisorn Mikael Ekberg som huvudansvarig revisor. Revisorn har deltagit vid ett styrelsemöte utan närvaro av VD eller annan person från bolagsledningen.

Rapportering till ägarna sker på styrelsemöte i mars då revisorn 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 banken.
- Hålla sig underrättad om bankens utveckling för att kunna bedöma dess ekonomiska situation och finansiella ställning.
- Verka för hållbart perspektiv för verksamheten.
- Se till att etiska riktlinjer fastställs för bankens 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 banken 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 skall 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 bland annat ålder, kön, geografisk härkomst, utbildning och yrkesmässig bakgrund, är en viktig omständighet att beakta när nya styrelseledamöter skall 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, frånsett 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 2020 har styrelsen sammanträtt fyra gånger. Arbetet har bland annat omfattat strategikonferens, fastställande av budget 2021, hållbarhetsstrategier, löpande uppföljning av resultat och ställning samt hantering av strategi- och utvecklingsfrågor. Under första halvåret har även delar av styrelsen deltagit aktivt i det Control Tower-arbete som banken startade i början av mars med hänsyn till covid-pandemin. Målsättningen var att nyckelmedarbetare på banken fick tillgång till besluts-kraft från styrelsen och snabbt kunde agera på nya förutsättningar som hela tiden dök upp i pandemins framfart. Erfarenheterna från arbetet har från alla parter varit mycket goda och något banken tar med sig framgent. Inledningsvis skedde dessa Control Tower-möten veckovis, men allt eftersom pandemins effekter stabiliserades kunde också frekvensen av möten minskas, för att under hösten helt elimineras.

### 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:s och ordförandens arbete utvärderas särskilt. Rapporten tillställs och redovisas för styrelsen samt behandlas av valberedningen. Slutsatserna från 2020 års utvärdering är att styrelsens sammansättning avseende kompetenser och erfarenheter är väl avvägda mot mångfaldspolicyn samt de 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 och risk-, ersättnings- samt IT-kommitté. Innan det ordinarie styrelsemötet, samt löpande vid behov, träffas ledamöterna i respektive kommitté för att diskutera och bereda aktuella ärenden inför beslut av styrelsen. Kommittéerna avrapporterar behandlade

frågor på nästkommande styrelsemöte. Ledamöterna i kommittéerna skall föra öppna diskussioner där avvikande åsikter diskuteras på ett konstruktivt sätt. De olika kommittéernas uppgifter är:

- **Kreditkommittén** är ett förberedande organ som bereder ärenden och lämnar rekommendationer på kreditbeslut till styrelsen.
- **Revisions- och riskkommittén** är ett beredningsorgan som ska övervaka den finansiella rapporteringen, den interna kontrollen, revisionen samt riskhanteringssystemet. Revisions- och riskkommittén 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 kommittén 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 ansvara för att lämna rekommendationer till styrelsen i säkerhetsarbetet.

### Ersättning till styrelsen

Styrelsens och kommittéernas arvoden föreslås av valberedningen och fastställs av bolagsstämman. Information om arvoden för 2020 framgår av Not 12.





## STYRELSEN



	Urmars Kruusval	Synnöve Trygg	Per Avander	Johan Ekdahl	Ann Hellenius
	Ordförande	Vice ordförande	Ledamot	Ledamot	Ledamot
<b>Född</b>	1951	1959	1961	1975	1974
<b>Invald</b>	2007	2014	2012	2020	2017
<b>Kommitté</b>	Kredit-, Revisions och risk-, Ersättnings- och IT-kommitté	Kredit-, Revisions- och risk- och IT-kommitté	Kredit-, Revisions- och risk- och Ersättningskommitté	Kredit- och Revisions- och riskkommitté	IT-kommitté
<b>Utbildning</b>	Studier på Handels- högskolan, Göteborg	Civilekonom, Stockholms universitet	Gymnasieekonom	Civilekonom vid Handels- högskolan i Göteborg	Civilekonom, Linköping Universitet, University of Bath
<b>Övriga väsentliga uppdrag</b>	Styrelseledamot i Borås Bil LV AB, Borås Bil PV AB och Borås Bil Förvaltning AB.	Styrelseledamot i SBAB Bank AB, Synnöve Trygg Consulting AB, Valitor HF och Precise Biometrics AB.	Koncernchef AB Bilia. Styrelseordförande i Bilia Personbilar AB, Bilia Personvagnar AS, Bilia Personbil AS, Autohaus Bilia Tyskland, Bilia Emond Holding i Luxemburg och Belgien. Även styrelseordförande i AB Volverinvest, Volvo-handlarföreningen Ek För. och Verstraeten Belgien.	Vice President och Koncern-redovisningschef Volvo Car Group.	Managing Director Capgemini Invent. Styrelseledamot i MSAB, Sysam och HSB affärsstöd.
<b>Tidigare väsentliga befattningar</b>	VD AB Volvofinans, 1990–1999.	Styrelseledamot i Lands-hypotek Bank AB, Intrum Justitia AB, Trygg Hansa AB, MasterCard Europé, Diners Club International, Nordax Bank AB och Wrapp AB. CEO i SEB Bank AB, Eurocard AB och Diners Club Nordic AB.	Banktjänsteman Svenska Handelsbanken, försäljningschef Scaniabilar och försäljnings- och marknadschef Bilforum, Göteborg och Värmlands Bil. VD för Din Bil, Göteborg och Stockholm. Regiondirektör Bilia Personbilar Stockholm, Vvd Bilia Personbilar AB, Sverige, VD Bilia Personbilar AB Sverige.	Head of Accounting Governance, Volvo Cars, Auktoriserad revisor (EY).	CIO Bankgirot, CIO Stockholms stad, VD och grundare Solvitur AB, Manager Ernst & Young Management Consulting, strategikonsult Cambridge Strategic Management Group.
<b>Relation till bolaget och bolagsledningen</b>	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende
<b>Relation till bankens ägare</b>	Oberoende	Oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Oberoende
<b>Aktieinnehav i banken</b>	–	–	–	–	–
<b>Närvaro vid styrelsemöten</b>	4/4	4/4	3/4	2/4	4/4
<b>Närvaro vid möten i kreditkommittén</b>	6/6	6/6	4/6	2/4	–
<b>Närvaro vid möten i revisions- och risk-kommittén</b>	5/5	5/5	3/5	2/5	–
<b>Närvaro vid möten i ersättningskommittén</b>	4/4	–	3/4	–	–
<b>Närvaro vid möten i IT-kommittén</b>	4/4	4/4	–	–	3/4

	Lex Kerssemakers	Björn Rentzhog	Pascal Bellemans	Jonas Estéen	Janola Gustafson	Anders Gustafsson
	Ledamot	Ledamot	Suppleant	Suppleant	Suppleant	Suppleant
<b>Född</b>	1960	1969	1959	1971	1967	1968
<b>Invald</b>	2020	2016	2016	2019	2016	2011
<b>Kommitté</b>	Ersättnings- och IT-kommitté	–	–	–	IT-kommitté	–
<b>Utbildning</b>	Automotive Business Management, IVA Driebergen Marketing Management, University of Eindhoven	Civilekonom, Mittuniversitetet Östersund	Master degree in economics (Msc)	Civilekonom, Mittuniversitet Östersund. Doktorand, Forskarutbildning Internationella Handelshögskolan Jönköping	Examen Logistikprogrammet, Jönköpings universitet	Executive Business Management US, EU & CN
<b>Övriga väsentliga uppdrag</b>	Senior Vice President, Commercial Operations Volvo Car Group. Styrelseordförande M.	VD/Koncernchef AB Persson Invest. Styrelseordförande i Bilbolaget Nord AB, Valbo Trä AB, Wist Last & Buss AB, Wist Last & Buss AS, Östersunds Lastbilservice AB, NHP Sverige AB samt i ett flertal fastighetsbolag. Styrelseledamot i AB Persson Invest, Persson Invest Skog AB, Gällö Timber AB, JP Vind AB, Mullbergs Vindpark AB, Hocksjön Vind 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.	Ägare av Finnbäcken Invest AB, VD och styrelseledamot Bilkompaniet Dalarna AB samt ledamot i Bilkompaniet Gävleborg AB. Styrelseordförande Vasaloppet, kontorsstyrelsen Svenska Handelsbanken Mora-Ålvdalen samt Nils Olsson Dalahästar AB.	Styrelseledamot Wayke Holding.	VD Volvo Car, Amerikaregionen
<b>Tidigare väsentliga befattningar</b>	Senior Vice President, EMEA & Commercial Operations, Senior Vice President Americas & CEO & President Volvo Cars North America.	VD och controller på Wist Last & Buss AB, Ekonomischef Samhall Midland AB samt revisor, Deloitte AB.	VD Volvo Car France, Vice VD 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.	Styrelseordförande Siljans Chark AB, styrelseledamot AB Volverinvest, Igrene AB (publ) samt andra mindre och medelstora bolag i Dalarna.	VD i Svenska Volvohandlarföreningen, Volvohandlarnas Service AB, Volvohandlarföreningen ek. för., AB Volverinvest och Volvohandlarnas Fordonsförening ek. för. Sales Director på Corporate Sales Renault SAS, VD Renault Sverige, Marknads- och Försäljningschef Borgstena Textile. Styrelseledamot Tanka i Sverige AB.	VD Volvo Personbilar Sverige, VD Volvo Personbilar, EMEA regionen, VD Hertz Sweden & COO Hertz Nordic. Ord-förande Hertz Rent a Car AB och Hertz First Rent a Car.
<b>Relation till bolaget och bolagsledningen</b>	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende
<b>Relation till bankens ägare</b>	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende
<b>Aktieinnehav i banken</b>	–	–	–	–	–	–
<b>Närvaro vid styrelsemöten</b>	2/4	4/4	4/4	4/4	4/4	4/4
<b>Närvaro vid möten i kreditkommittén</b>	–	–	–	–	–	–
<b>Närvaro vid möten i revisions- och risk-kommittén</b>	–	–	–	–	–	–
<b>Närvaro vid möten i ersättningskommittén</b>	2/4	–	–	–	–	–
<b>Närvaro vid möten i IT-kommittén</b>	1/4	–	–	–	3/4	–

**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 belysande information om bankens verksamhet och utveckling så att styrelsen kan fatta väl underbyggda beslut.

Bankens ledningsgrupp består av elva personer där ingår, förutom VD, CSO, COO, Chef Legal, CFO, Riskchef, CIO, HR-chef samt marknads- och försäljningschef för respektive affärsområde. Gruppen 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

<b>Född</b>	1959
<b>Utbildning</b>	Civilekonom vid Handelshögskolan, Göteborg
<b>Övriga väsentliga uppdrag</b>	Ledamot i Tanka i Sverige AB
<b>Tidigare väsentliga befattningar</b>	Regiondirektör på Bilia Personbilar AB, Bilia Väst och Bilia Öst. Tidigare VD för Volvofinans Konto AB.
<b>Aktieinnehav</b>	–

**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.

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 Compliance som ska utföra självständiga risk- och regelövervakningar och tillsyn av första försvarslinjen. Funktionen för Riskkontroll ansvarar för löpande uppföljning och kontroll av risker och riskhantering samt ger förslag till förbättringar avseende riskhantering, riskpolicys, instruktioner och rapporter. Funktionen är också ansvarig för utformning, implementering samt tillförlitlighet och uppföljning av bankens interna riskklassificeringssystem. Funktionen Compliance 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. Internrevisionens uppdrag är att, oberoende från verksamheten och på styrelsens uppdrag, biträda styrelsen och ledningen att på ett objektivt sätt utvärdera bankens kontrollsystem, efterlevnad av interna och externa regler samt den interna kontrollens effektivitet. 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 2020 utförts av bolaget PWC och granskningen har bland annat omfattat AML, utlagd verksamhet, IKLU samt insättnings- och ersättningsystemet.

**Kontrollmiljö**

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

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

**Riskbedömning**

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

**Kontrollaktiviteter**

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

**Information & 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 Compliance uppföljning och övervakning av verksamheten. Resultat av utvärderingsaktiviteter rapporteras till ledning samt styrelse.



# HÅLLBARHETSRAPPORT

Banken har en för branschen unik affärsmodell som går ut på att fordonsåterförsäljare säljer och finansierar – efter kreditprövning – fordon till kund och överläter därefter kontrakten till Volvofinans med säkerhet i objekten. Återförsäljarna står för kreditrisken medan Volvofinans lånar upp på marknaden och ger därmed återförsäljarna tillgång till de finansiella marknaderna. Banken finansierar handlarnas låne- och leasingkontrakt.

Inom bankens affärsmodell ryms utöver bilfinansieringen även kortverksamhet riktad till både privat och företagskunder. Banken strävar efter att se hållbarhet som en naturlig del av affären. Målet är att utveckla produkter med hållbar inriktning. Alla nya produkter väger in hållbarhet då det är en kravställd del inom bankens godkännandeprocess. Se ytterligare information om Volvofinans affärsmodell och segment i förvaltningsberättelsen samt i Not 4.

## POLICY

Bankens Hållbarhetspolicy är vägledande för arbetet med hållbarhet och för banken innebär hållbarhet ett ansvarstagande gentemot kunder, partners, anställda, samhälle och miljö. Den grundläggande strategin är att kombinera affärsnytta med att vara en sund aktör på en sund marknad. Policyn är uppdelad efter de tre områdena ekonomisk-, ekologisk- och social hållbarhet. Den kompletteras med bolagets övriga policys inom antipenningtvätt, kredit, mutor och antikorrupktion, samt mångfaldspolicy.

## RIKTLINJER

Banken har anammat FN:s hållbarhetsmål (UN SDG:s) och har strategiskt riktat in sig på Hälsa och välbefinnande (3), Jämställdhet (5), Hållbara städer och samhällen (11), Hållbar konsumtion och produktion (12) samt Bekämpa klimatförändringarna (13). Bankens hållbarhetspolicy stödjer sig också på FN:s Global Compact. Banken har genomfört en GAP-analys gentemot ISO26000 för att identifiera styrkor och svagheter och har genomfört en intressentanalys. Dessa ligger tillsammans till grund för prioriteringar av arbetet med hållbarhet.



## RISKER

Inom respektive avsnitt nedan redovisas de mest väsentliga risker som banken har identifierat kopplat till hållbarhet i verksamheten. Riskerna är både av strategisk och operativ karaktär, som bank kapitaltäckeri vi för alla risker, även de strategiska och operativa.

## Miljö

Bilbranschen är en bransch i förändring, lika väl som den påverkar vårt klimat så finns det också en framtidstro i att kunna ställa om till en fossilfri fordonsflotta. Volvofinans Bank vill vara en drivkraft i omställningen genom att hjälpa partners, kunder och anställda att göra bättre, smartare val för framtiden när det kommer till ett liv i rörelse och mobilitet. Utvecklingen av digitala lösningar som CarPay är en del, e-faktura och e-signering en annan. Tekniska lösningar driver också förändringen i bilbranschen och är en viktig faktor för ett minskat beroende av fossila bränslen. Risken inom området miljö handlar således främst om att bankens affär går ut på att finansiera fordon, vilka till största del drivs på mindre miljövänliga bränslen såsom bensin och diesel. Kopplat till det ser banken en risk för minskade utlåningsvolymerna till följd av ytterligare regleringar inom fordonsbranschen, så som Bonus Malus som trädde i kraft 1 juli 2018, som syftar till att minska miljöpåverkan. Elbilarna är på framfart, både batteribilar som helt saknar förbränningsmotor och laddhybrider som har en förbränningsmotor, men som kan köras på enbart elektricitet. Dessa bilar laddas från ett elnät som i Sverige produceras från källor med förhållandevis små utsläpp av koldioxid. På så sätt minskar utsläppen i Sverige för varje bil som byts ut mot ett laddbart fordon. Banken arbetar nära Volvo Cars, Polestar, Renault och AB Volvo för att driva försäljningen och finansieringen av elbilar samt el- och hybridbussar. Framöver ser banken en ökning av finansiering av både hybridbilar och rena elbilar, inte minst pga de förändrade Bonus Malus-trösklarna som infördes 2020-01-01. Kommande ändring av Bonus Malus 2021-04-01 spås accelerera detta ytterligare.

Volvo Cars har en ledande position på den svenska marknaden avseende hybridbilar. Volvo Cars har lanserat modellen XC40 som ren elbil och Volvofinans finansierar som nämns ovan även Polestar på den svenska marknaden. Bankens affärsområde för fordonsflottor CarPay Fleet har som mål att utveckla nya lösningar med hållbarhetsfokus samt att hjälpa sina kunder att göra smarta, långsiktiga val i sina verksamheter. I företagsförsäljningen är över 70 % laddbara fordon under 2020. Vidare har banken bland annat ett samarbete med E.ON där samtliga Volvokortskunder 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. Bankens samarbetspartners inom övriga drivmedel har en hög andel HVO biodiesel.

Banken emitterade i november gröna obligationer till ett värde av 1,5 mdkr, det var ett stort intresse och det fanns bud på mer än det dubbla. Banken publicerade under 2020 en investerarrapport för den gröna obligation som emitterades 2017. Den gröna låneportföljen bidrar enligt rapporten till en årlig CO2-reduktion om 2 500 ton. Denna typ av obligationer är något som efterfrågas allt mer på kapitalmarknaden, speciellt av miljöprofilerade placerare. Eftersom bankens gröna låneportfölj ökar kraftigt så kommer banken ha goda möjligheter att emittera ytterligare gröna obligationer i framtiden.

En del i bankens hållbarhetsmål är fortsatt att minska den direkta miljöpåverkan såsom elförbrukning och papperskonsumtion. 2020 i jämförelse med 2019 minskade pappersfakturer till kund med 5 procentenheter och Volvofinans använder endast förnybar el märkt med "Bra miljöval". Elförbrukningen under 2019 är inte representativ då ett kontor genomgick en omfattande renovering. Under 2020 finns det, med tanke på de extraordinära omständigheterna rörande covid-19, inte heller representativa siffror.

Förbrukningskategori	2020	2019	Förändring
Pappersfaktura till kund (%)	56	61	- 5



**Personal och sociala förhållanden**

2020 har varit ett utmanande år och Volvofinans Bank har, som en del av vår hållbarhetsstrategi, vidtagit några olika åtgärder för att möjliggöra ett hälsosamt år.

Banken var initiativtagare till att Svensk Volvo- och Renault-handel tillsammans med Tanka i Sverige AB slöt sig samman för att uppmuntra människor i riskgrupper att på ett säkert sätt ta sig ut i naturen med hjälp av bilen. Under devisen att det är tankarna som räknas så bemannades utvalda Tanka stationer med personal som hjälpte kunderna att tanka för att på så sätt minska smittorisken och samtidigt kunna öka kundernas trygghet. Sammanlagt deltog 115 stationer runt om i Sverige på utvalda datum under sommaren.

Genom en omröstning bland personalen valdes fyra hjälporganisationer ut som banken donerade pengar till eftersom de "hjälpde oss att ha en hälsosam och trygg sommar". De utvalda hjälporganisationerna var; Bris, Cancerfonden, Stadsmissionen och Naturskyddsföreningen. Banken har också ett samarbete med Childhood foundation. Under slutet av året har banken engagerat sin personal att röra på sig och samtidigt donera pengar till Stadsmissionen genom en "aktivitets-julkalender". Från den 1:a till den 24:e december har 24 kollegor på banken filmat enklare motionsövningar med uppmaningen att personalen ska göra dem och samtidigt donera pengar genom #charitytraining. Banken möter sedan upp och donerar lika mycket som kollegerna gett tillsammans. Bankens anställda ges också möjlighet att delta i Stafettvasaloppet, hela fyra lag deltog 2020.

Personalen är en viktig del av bankens lönsamhet och en bra arbetsmiljö har stor betydelse då den stimulerar till goda prestationer och personlig utveckling. Banken har identifierat två risker som framträder särskilt tydligt inom detta område:

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

För att bibehålla rätt kompetens 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 och massage för samtliga anställda.

Arbetsförhållandena, såväl fysisk som psykosociala arbetsmiljön ska lämpa sig för både kvinnor och män. Banken ska i linje med personalpolicyn underlätta för alla medarbetare att kombinera arbete och föräldraskap. Banken arbetar vidare med att genom utbildning, kompetensutveckling och andra aktiva åtgärder främja en jämn könsfördelning i skilda befattningar och i arbetsgrupper. Det är också viktigt för banken att samma principer för lönesättning gäller för både kvinnor och män, oavsett ålder och etniskt ursprung.

Årligen genomförs en medarbetarenkät där anställda bland annat bedömer bankens arbetsklimat, hur attraktiv banken är som arbetsgivare med mera.

**Respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption**

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

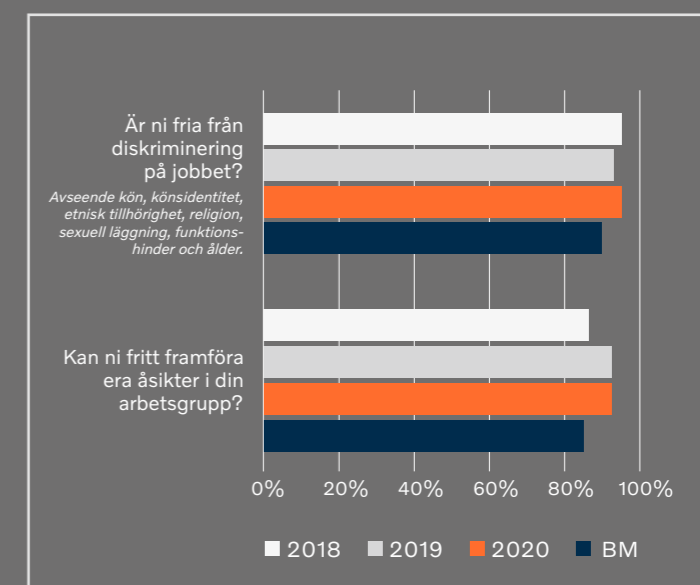
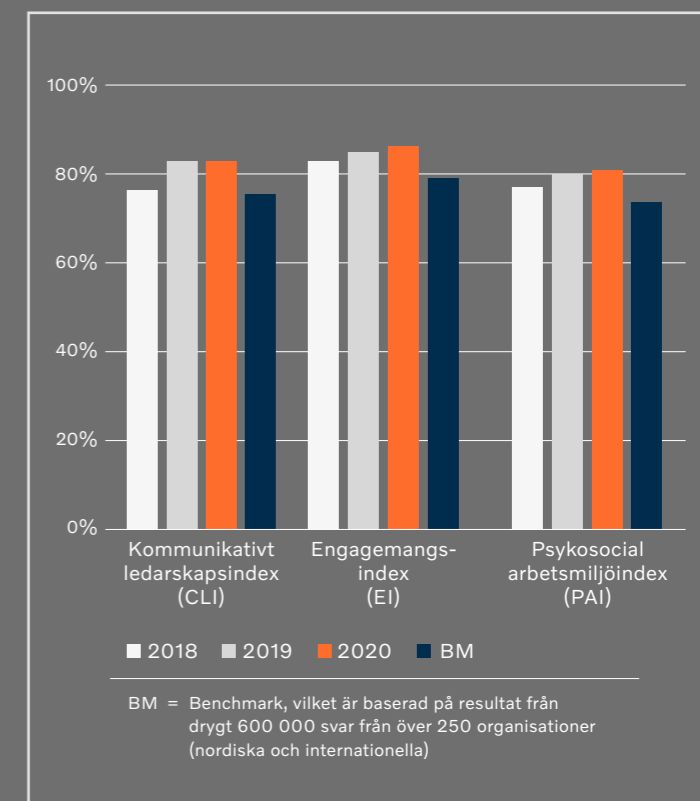
**Antikorruption**

Banken har en väl fungerande visselblåsarfunktion och utbildas löpande i frågor kring säkerhet, etik och penningtvätt. Under 2020 rapporterades inga visselblåsarenden.

Väsentliga risker kopplade till antikorruption:

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

För att minimera risken att inte efterleva bankregler och förordningar genomför bankens Regelefterlevnadsansvarig regelbundna monitoreringar. Banken är också skyldig att bedöma och minimera risken för att verksamheten utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism. Genom att alltid kontrollera identitet, syfte med affären och verklig huvudman hos företagskunder förebyggs risken att banken utnyttjas för finansiering av terrorism och penningtvätt. Då banken endast agerar i Sverige och erbjuder produkter på denna marknad bedömer banken att risken minskar för penningtvätt och terrorfinansiering.







## PERSONAL

Vid utgången av 2020 hade banken 244 (239) anställda, varav 196 (190) i Göteborg. Övriga var anställda vid kontoret i Stockholm. Medelantalet anställda uppgick till 234 (220) personer, andelen kvinnor är högre än andelen män. Bland de ledande befattningshavarna är 2 av 11 kvinnor.

En stark företagskultur är en framgångsfaktor och under året har banken aktivt fortsatt arbetet med att stärka företagskulturen. Ett prioriterat område är ledarskap där flera olika utbildningsinsatser har genomförts. Ledarforum är en viktig mötesplats där alla ledare med personalansvar samlas en gång i månaden.

Rätt kompetens är en viktig konkurrensfaktor när utvecklingen går snabbt. Utbildning och utveckling av medarbetarna är av strategisk betydelse och fortsatt en viktig investering för banken. Utvecklingssamtal och prestationsdialoger är viktiga verktyg i måldialoger och utvecklingsarbetet. Banken har också interna utvecklingsprogram som syftar till att vidareutveckla talangfulla medarbetare.

En bra arbetsmiljö har stor betydelse för bankens lönsamhet, då den stimulerar till engagemang och goda arbetsinsatser. Därför värnar banken om en fortsatt god fysisk och psykosocial arbetsmiljö. En snabb omställning till distansarbete under covid-19 pandemin har, med rätt förutsättningar som tekniska hjälpmedel och ett gott ledarskap, fungerat utmärkt.

Varje år genomförs en medarbetarundersökning där banken följer upp medarbetarnas uppfattning inom bland annat engagemang, ledarskap och psykosocial arbetsmiljö. Deltagarantalet är högt och årets resultat är fortsatt på en hög nivå.

Uppgifter om utbetalda löner och ersättningar framgår av Not 12.

## 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, Per Avander och Lex Kerssemakers 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.

### Risicanalys

Innan ett beslut kan fattas om att anta en ersättningspolicy eller besluta om andra väsentliga förändringar av bankens ersättningsystem ska en riskanalys genomföras. Riskanalysen ska identifiera och beakta risker som är förenade med bankens ersättningspolicy och ersättningsystem och som kan medföra att bankens resultat eller finansiella ställning försämras i framtiden. Utifrån riskanalysen ska banken identifiera anställda 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 anställda, resultatenheten eller banken inte uppfyllt resultatkriterierna. Banken ska också kunna avstå från att utbetala rörlig ersättning om dess ställning försämrats väsentligt.

### Rörlig ersättning

Bankens syfte med rörlig ersättning är att stimulera medarbetare till att uppnå av banken speciellt viktiga uppsatta mål. Rörlig ersättning tillämpas som ett komplement till den fasta ersättningen för ett fåtal befattningar inom bankens marknadsfunktion. En rörlig ersättning får uppgå till max 2 månadslöner. Till ledamöter i bankens företagsledning utgår ingen rörlig ersättning. Sådan ersättning utgår inte heller till anställda som fattar beslut om krediter/limiter eller inom kontrollfunktioner som arbetar med regelefterlevnad, riskkontroll och internrevision.

### Uppskjuten ersättning

För befattningar som i tjänsten utövar ett inte oväsentligt inflytande på bankens risknivå och som eventuellt kan erhålla rörlig ersättning 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	15,3	–	11	0
Övriga anställda inkl andra anställda som kan påverka bankens risknivå**	113,2	0,5	223	6
<b>Totalt</b>	<b>128,5</b>	<b>0,5</b>	<b>234</b>	<b>6</b>

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

\*\* 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 129 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 228 mnkr. Styrelsen föreslår bolagsstämman en utdelning om 213 mnkr, motsvarande 25 procent av nettoresultatet för 2019 och 2020, vilket är i linje med Finansinspektionens rekommendationer.

Belopp i tkr	2020
Balanserad vinst	106 289
Årets resultat	121 658
<b>Till årsstämmans förfogande</b>	<b>227 947</b>
Styrelsen föreslår att beloppet disponeras enligt följande:	
Till aktieägarna utdelas 213,07 kronor per aktie	213 069
Balanseras i ny räkning	14 878
<b>Totalt</b>	<b>227 947</b>

## KAPITALBAS

Regelverket för kapitaltäckning och stora exponeringar innebär att ett institut vid varje tidpunkt ska ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bankens interna kapitalutvärderingsprocess. Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 4 682 mnkr (4 390) och slutligt minimikapitalkrav uppgår till 1 709 mnkr (1 649). Specifikation av posterna framgår i avsnittet om Risk- och kapitalhantering.

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

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



## FLERÅRSÖVERSIKT

Belopp i mkr

	2020	2019	2018	2017*	2016*
<b>Resultatsammandrag</b>					
Ränteintäkter	557	545	483	438	395
Leasingintäkter	5 836	5 660	5 318	4 636	4 019
Räntekostnader	- 327	- 335	- 257	- 196	- 182
Erhållen utdelning	0	0	16	-	-
Provisionsintäkter	457	439	391	403	353
Provisionskostnader	- 77	- 42	- 44	- 34	- 25
Nettoreultat av finansiella transaktioner	- 3	1	- 1	- 13	- 1
Övriga rörelseintäkter	65	68	52	9	4
<b>Summa intäkter</b>	<b>6 508</b>	<b>6 336</b>	<b>5 958</b>	<b>5 244</b>	<b>4 563</b>
Allmänna administrationskostnader	- 448	- 480	- 389	- 335	- 312
Övriga rörelsekostnader**	- 5 470	- 5 324	- 5 055	- 4 483	- 3 859
Kreditförluster, netto	- 22	- 16	- 13	- 18	- 13
<b>Summa kostnader</b>	<b>- 5 940</b>	<b>- 5 820</b>	<b>- 5 457</b>	<b>- 4 836</b>	<b>- 4 184</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>568</b>	<b>516</b>	<b>502</b>	<b>408</b>	<b>379</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>122</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Balanssammandrag</b>					
Belåningsbara statsskuldssambindelser m m	1 331	1 430	1 246	1 433	1 041
Utlåning till kreditinstitut	2 484	1 281	1 622	1 300	786
Utlåning till allmänheten	16 279	17 278	16 923	16 484	15 205
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 826	2 350	2 232	1 883	1 724
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	17	18	31	27	26
Immateriella anläggningstillgångar	20	15	21	18	11
Materiella anläggningstillgångar	21 415	20 661	20 364	18 634	15 978
Övriga tillgångar	770	1 003	938	870	703
<b>Summa tillgångar</b>	<b>44 142</b>	<b>44 036</b>	<b>43 377</b>	<b>40 649</b>	<b>35 474</b>
Upplåning	35 649	35 902	35 834	33 772	29 158
Övriga skulder	2 386	2 562	2 383	2 135	1 907
Efterställda skulder	400	400	400	-	-
Obeskattade reserver	5 039	4 626	4 128	3 630	3 223
Eget kapital	668	546	632	1 112	1 186
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>44 142</b>	<b>44 036</b>	<b>43 377</b>	<b>40 649</b>	<b>35 474</b>

\* Jämförelsetalen för 2016–2017 har inte justerats retroaktivt till följd av införandet av IFRS 9 år 2018.

\*\* Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

## NYCKELTAL

	2020	2019	2018	2017	2016
Räntabilitet eget kapital, %	10,94	10,74	10,15	8,77	8,68
Riskkapital/balansomslutning, %	13,35	12,43	11,67	11,47	12,22
Inlåning/Utlåning, %	59,20	55,94	48,87	45,60	49,43
Resultat/riskvägda tillgångar, %	2,66	2,50	2,53	2,22	2,30
Avkastning på totala tillgångar, %	1,01	0,93	0,94	0,84	0,88
Total kapitalrelation, %	21,91	21,29	20,08	20,63	21,26
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,04	19,35	18,06	20,63	21,26
Räntenetto/ø utlåning, %	1,73	1,59	1,48	1,50	1,44
Kreditförluster/ø utlåning, %	0,08	0,04	0,03	0,05	0,04
Rörelsekostnader/ø utlåning, %	1,36	1,42	1,21	1,32	1,24
K/I-tal	0,48	0,51	0,47	0,52	0,49
K/I-tal exklusive restvärdesreservering	0,45	0,53	0,53	0,44	0,46
Likviditetstäckningsgrad	237	257	333	280	119
NSFR (Net stable funding ratio)	144	143	145	146	144
Bruttosoliditet	9,8	9,1	8,3	9,4	9,8
Medelantal anställda	234	220	207	196	189

Definitioner till alternativa nyckeltal och nyckeltal enligt kapitaltäckningsregelverket hittas under:

<https://www.volvofinans.se/om-oss/investerarrelationer/finansiella-rapporter/>

## RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr  
1 januari – 31 december

Rörelsens intäkter	Not	2020	2019
Ränteintäkter	5	556 789	544 851
varav intäkter beräknade med effektivräntemetoden		(556 720)	(544 843)
Leasingintäkter	6	5 835 615	5 659 891
Räntekostnader	5	- 327 147	- 335 319
<b>Räntenetto</b>		<b>6 065 257</b>	<b>5 869 423</b>
Erhållna utdelningar	7	241	308
Provisionsintäkter	8	456 933	439 436
Provisionskostnader	9	- 76 853	- 42 169
Nettoreultat av finansiella transaktioner	10	- 2 972	851
Övriga rörelseintäkter	11	65 030	68 202
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>6 507 636</b>	<b>6 336 051</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Allmänna administrationskostnader	12	- 448 303	- 480 027
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar	13	- 5 423 123	- 5 248 131
Övriga rörelsekostnader	14	- 46 253	- 75 821
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>- 5 917 679</b>	<b>- 5 803 979</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>589 957</b>	<b>532 072</b>
Kreditförluster netto	15	- 21 651	- 16 041
Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto	15	- 73	57
<b>Rörelseresultat</b>		<b>568 233</b>	<b>516 088</b>
Bokslutsdispositioner	16	- 412 589	- 498 268
Skatt på årets resultat	17	- 33 986	- 4 661
<b>Årets resultat*</b>		<b>121 658</b>	<b>13 159</b>

\* Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

## BALANSRÄKNING

Belopp i tkr

Tillgångar	Not	2020-12-31	2019-12-31
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	18	1 331 203	1 429 949
Utlåning till kreditinstitut	19	2 483 630	1 281 290
Utlåning till allmänheten	20	16 279 476	17 278 081
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	1 825 984	2 349 552
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	22	9 761	11 258
Aktier och andelar i koncernföretag	23	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	24	20 182	15 060
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	25	9 547	12 133
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	25	21 405 350	20 648 640
Övriga tillgångar	26, 27	708 016	936 042
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	62 540	67 246
<b>Summa tillgångar</b>		<b>44 142 431</b>	<b>44 035 993</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Skulder till kreditinstitut	29	1 230 952	1 592 857
In- och upplåning från allmänheten	30	22 308 794	21 216 735
Emitterade värdepapper	29	12 108 909	13 091 737
Övriga skulder	27,31	1 056 746	1 255 682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	1 329 853	1 306 053
Efterställda skulder	33	400 000	400 000
<b>Summa skulder</b>		<b>38 435 254</b>	<b>38 863 064</b>
Obeskattade reserver	34	5 039 048	4 626 458
<b>Eget kapital</b>	35		
Bundet eget kapital:			
Aktiekapital, (1 000 000 aktier, kvotvärde 400 kr)		400 000	400 000
Reservfond		20 000	20 000
Utvecklingsfond		20 182	15 060
Fritt eget kapital:			
Balanserat resultat		106 289	98 252
Årets resultat		121 658	13 159
<b>Summa eget kapital</b>		<b>668 129</b>	<b>546 471</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>44 142 431</b>	<b>44 035 993</b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Belopp i tkr

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2019</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>21 222</b>	<b>190 694</b>	<b>631 916</b>
Årets resultat	–	–	–	13 159	13 159
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	–	–	- 6 162	6 162	–
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>15 060</b>	<b>210 015</b>	<b>645 075</b>
Utdelning	–	–	–	- 98 604	- 98 604
<b>Utgående eget kapital 31 december 2019</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>15 060</b>	<b>111 411</b>	<b>546 471</b>
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2020</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>15 060</b>	<b>111 411</b>	<b>546 471</b>
Årets resultat	–	–	–	121 658	121 658
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	–	–	5 122	- 5 122	–
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>20 182</b>	<b>227 947</b>	<b>668 129</b>
Utdelning	–	–	–	–	–
<b>Utgående eget kapital 31 december 2020</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>20 182</b>	<b>227 947</b>	<b>668 129</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tkr

Löpande verksamhet	2020	2019
Rörelseresultat	568 233	516 088
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	- 1 698	1 920
Av-/nedskrivningar	5 423 123	5 248 171
Kreditförluster	20 806	14 600
Betald/återbetald (-/+ skatt)	- 8 479	- 3 328
<b>Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		
Belåningsbara statsskuldssförbindelser	98 746	- 184 133
Utlåning till allmänheten	979 879	- 369 907
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	523 569	- 117 586
In-och upplåning från allmänheten	1 092 059	3 001 369
Skulder till kreditinstitut	- 361 905	- 490 476
Övriga tillgångar	205 145	- 66 763
Emitterade värdepapper	- 982 828	- 2 440 662
Övriga skulder	- 173 437	177 456
<b>Kassaflöde av löpande verksamhet</b>	<b>7 383 213</b>	<b>5 286 751</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>		
Balanserade utvecklingsutgifter	- 11 816	- 7 403
Investeringar i aktier och andelar	–	- 3 426
Avyttring/inlösen av aktier och andelar	1 496	12 946
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	4 570 000	4 682 274
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 10 740 553	- 10 213 819
<b>Kassaflöde av investeringsverksamhet</b>	<b>- 6 180 873</b>	<b>- 5 529 428</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>		
Utbetald utdelning	–	- 98 604
<b>Kassaflöde av finansieringsverksamhet</b>	<b>–</b>	<b>- 98 604</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		
Likvida medel vid årets början	1 281 290	1 622 571
Kassaflöde av löpande verksamhet	7 383 213	5 286 751
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 6 180 873	- 5 529 428
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	–	- 98 604
<b>Likvida medel vid årets slut, se Not 40</b>	<b>2 483 630</b>	<b>1 281 290</b>



# 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.

**NOT 1. UPPGIFTER OM BANKEN**

Årsredovisningen avges per den 31 december 2020 och avser Volvofinans Bank AB ("banken") som är ett svenskregistrerat kreditinstitut med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 15, Box 198, 401 23 Göteborg.

Banken ägs av den svenska Volvohandeln genom förvaltningsbolaget AB Volverkinvest till 50 % och av Volvo Personvagnar AB till 50 %. Banken bedriver säljfinansieringsverksamhet och kontokortsrorelse.

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

**NOT 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**

I bankens verksamhet uppstår olika typer av risker så som kreditrisk, ränterisk, likviditetsrisk och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagets styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen i företaget, fastställt policies och instruktioner för kreditgivningen och den övriga verksamheten. Bankens styrelse har det övergripande ansvaret för företagets riskhantering. Styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till olika andra funktioner vilka i sin tur rapporterar regelbundet till styrelsen. Bankens riskhantering syftar till att identifiera och analysera

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

I banken finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd VD. Funktionen Riskkontrolls uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer. Funktionen ansvarar också för utformningen, implementeringen, tillförlitligheten och uppföljningen av bankens riskklassificeringssystem.

**RISKSTRATEGI**

Bankens riskstrategi och riskkapitit ska:

- vara styrmedel för att nå företagets strategiska mål
- ta hänsyn till VFB:s unika affärsmodell i det svenska Volvosystemet
- ta hänsyn till VFB:s position att uppfattas som "The mobility Bank"
- vara anpassad till VFB:s olika affärsområden Cars, Fleet och Trucks
- vara systematisk, strukturerad och genomsyra hela organisationen

Banken har identifierat nedanstående riskkategorier som de viktigaste riskerna för uppfyllandet av 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, riskkapititen för att nå de strategiska målen.

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

Bankens riskstrategi är en viktig del av affärsstrategin. Bankens position som mobilitetsbank, uppdelat på de olika affärsområdena, i det svenska Volvosystemet går hand i hand med optimal hantering av kreditrisk och restvärdesrisk eftersom de gynnar både ägare, kunder och partners samt försvarar bankens position och dess roll i systemet. Den låga riskkapititen för övriga risker är på samma sätt naturlig eftersom de inte bidrar till högre måluppfyllelse utan snarare riskerar att ge sämre måluppfyllelse givet den roll banken har i det svenska Volvosystemet. Därför följs bankens strategiska mål om räntabilitet på eget kapital som ett riskkapititsmått.

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

Bankens riskhantering 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.

**RISKAPTIT**

Bankens övergripande riskkapititsmått utgörs av kapitalrelationer samt räntabilitet på eget kapital. Bankens kärnprimärkapitalrelation skall lägst uppgå till 14,0 % och målet för total kapitalrelation är 18,5 %.

**KREDITRISK**

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

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

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

Kreditgivning hos Volvoåterförsäljare sker efter en kreditriskbedömning i det av Volvofinans tillhandahållna kreditbedömningsverktyget VF Score. VF Score är ett egenutvecklat internt riskklassificeringsverktyg där externt tillhandahållen ekonomisk information tillsammans med intern kreditinformation om kunden processas genom egenutvecklade scorekort och regelverk för att slutligen utmytna i en riskklassificering av kunden. Verktyget producerar en kreditrekommendation som endera är beviljning, prövning eller avslag, 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. Samma tillvägagångssätt tillämpas avseende Volvofinans egenadministrerade kreditgivning.

Volvofinans kreditgivning avseende lån och leasing, vilken inte garanteras av Volvoåterförsäljarna, ska vara selektiv i så måtto att kreditkunderna ska vara av så hög kvalitet att kreditförlusterna kan hållas på en låg nivå. Kvalitetskravet får aldrig åsidosättas i syfte att nå hög kreditvolym. Den kreditgivning där Volvofinans tar direktrisk på motparten utgörs framförallt av vagnparksfinansiering, genom finansiell eller operationell leasing, till svenska företag. Kreditkvaliteten står i fokus, varför affärer, efter noggrann kreditprövning, endast görs med finansiellt stabila företag. Volvofinans har ett egenutvecklat scorekort och regelverk i VF Score för expertbaserad bedömning av större företag. Samtliga vagnparks-kunder bedöms enligt en expertbaserad modell.

Kreditgivningen inom kortverksamheten ska riskavvägas på så sätt att en förväntad ökning av kreditförlusterna, p g a eventuella beslut som innebär ett ökat risktagande avseende blankokrediter, alltid måste vara motiverad av en förväntad ökning – allt annat lika – av Volvofinans räntabilitet på eget kapital.

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

**KREDITER MED UPPSKOV ELLER OMFÖRHANDLADE VILLKOR**

Det förekommer att avtal omförhandlas med kund, vilket kan innebära exempelvis amorteringsfritt under en begränsad period. I samband med omförhandlingen av ett avtal görs en bedömning av kundens långsiktiga betalningsförmåga. Bedömningen innefattar både kundens finansiella situation samt en värdering av det finansierade objektet. Per 2020-12-31 uppgick den totala kapital-skulden avseende omförhandlade avtal till 116,8 mnkr (67,9).

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

**KVANTIFIERING AV KREDITRISKER**

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

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

För hushållsexponeringar beräknas fallissemangsrisken individuellt för varje enskild exponering med statistiska riskmodeller, vilket är en del av riskmodelleringen. Baserat på det

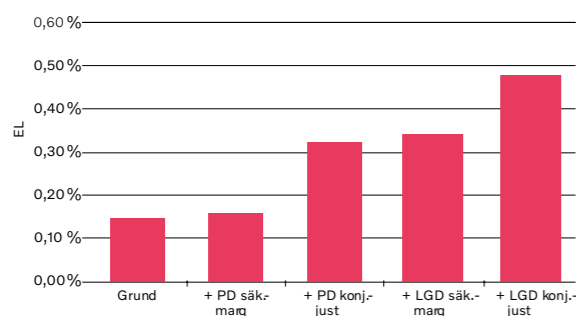


individuella riskestimatet tilldelas respektive exponering en riskklass i PD-dimensionen. En riskklass består av ett visst antal exponeringar med likartad riskprofil och risknivå, vilka också har genomgått en enhetlig riskprocess. Denna process benämns av banken som riskklassificering.

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

För varje riskklass alternativt produktklass beräknas ett riskestimat som beskriver medelrisken för riskklassen. Riskestimatet för riskklassen inkluderar en säkerhetsmarginal som ska ta hänsyn till osäkerhet i data, datakvalitet samt datatillgång. Riskestimaten för riskklassen konjunkturjusteras. PD ska avspegla genomsnittet av en ekonomisk cykel och LGD/KF ska avspegla en lågkonjunktur. 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 grundestimat som konjunkturjusterade estimat, använt sig av mycket konservativa antaganden samt stora säkerhetsmarginaler. Detta för att säkerställa att de estimat som används vid kapitaltäckning ej medför en underskattning av kreditrisken.

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



#### JÄMFÖRELSE MED EXTERNA RATINGINSTITUT

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

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

#### GENOMSNTLIG RISKVIKT PER EXPONERINGSKLASS

##### Hushållsexponeringar

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

Riskklass	Exponering inom linjen	Exponeringsbelopp	Risikvägt belopp	Risikvikt i %
1	10 826 434	17 016 298	2 521 378	14,82
2	6 657 844	8 596 778	2 114 317	24,59
3-4	4 240 859	4 671 365	1 672 619	35,81
5-6	1 040 649	1 087 652	543 170	49,94
7	133 168	136 211	77 906	57,20
Fallerat	134 856	136 546	127 381	93,29
<b>Totalt</b>	<b>23 033 811</b>	<b>31 644 850</b>	<b>7 056 770</b>	<b>22,30</b>

Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt hushållsexponeringsbelopp till 33,1 mdkr jämfört med 31,6 mdkr enligt ovan. I det högre beloppet beräknas KF till 100 % och i det lägre beloppet beräknas KF till 87,0 % för Privat och 84,5 % för Företag.

##### Företagsexponeringar

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

Riskklass	Exponering inom linjen	Exponeringsbelopp	Risikvägt belopp	Risikvikt i %
1	4 675 256	4 738 249	2 112 194	44,58
2	2 316 046	2 359 793	2 162 288	91,63
3-4	1 502 380	1 512 430	1 788 569	118,26
5-6	284 307	284 307	526 069	185,04
7	39 107	39 107	74 979	191,73
Fallerat	83 205	83 205	0	0,00
<b>Totalt</b>	<b>8 900 300</b>	<b>9 017 091</b>	<b>6 664 099</b>	<b>73,91</b>

Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt företagsexponeringsbelopp till 9,7 mdkr jämfört med 9,0 mdkr enligt ovan. I det högre beloppet ingår vissa åtaganden utanför balansräkningen.

#### VALIDERING

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

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

Tabellen nedan visar prediktion respektive utfall (EL samt LGD är exponeringsviktade genomsnitt medan PD är antalsviktad för hushållsexponeringar och motparts-viktad för företags-exponeringar). 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	
	Predik-tion	Predik-tion	Utfall	Predik-tion	Utfall	
Hushåll Övrigt, %	0,48	1,12	0,37	30	16	
Företag, %	0,84	2,38	0,97	45	N/A*	

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

#### YTTERLIGARE ANVÄNDNINGOMRÅDEN 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

Basel IV: Regelverket är beslutat att implementeras vid olika tidpunkter, 2022-01-01 är det datum då de nya IRK-reglerna träder i kraft, kapitalgolvet om 72,5 % kommer fasas in under en femårsperiod (från år 2023-2028).

I Basel IV ingår:

- Kreditrisk (ny schablonmetod, reviderat regelverk för IRK, kapitalgolvet, 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 innebär bl a att minska komplexiteten i regelverket och förbättra jämförbarheten, samt hantera skillnader i kapitalkraven. Baselkommittén begränsar bl a 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 Volvofinans del ser vi ett ökat kapitalkrav p g a av de nya LGD-golven speciellt för finansiering. Golven i schablonmetoden kommer ge banken ytterligare ett ökat kapitalkrav när de fasas in. Detta efter preliminära beräkningar med den nya schablonmetoden samt ytterligare beräkningar som bygger på nya PD och LGD modeller som banken har tagit fram och nu också ansökt till FI

om att få använda 2022. Även inom operativ risk och ränterisk ser VFB troliga och relativt små öknings av kapitalkrav.

Den nya fallissemanghanteringen, som Volvofinans införde 2020-01-01, tillsammans med effekterna av covid-19 medför att fallissemangen har ökat hos banken. Den nya fallissemangshanteringen innebär en betydligt mer aktiv kredit och kravprocess i form av uppföljning och förebyggande arbete.

Sammantaget är det svårt att på förhand se exakt var den nya kapitalrelationen hamnar på vid/efter 2022, detta kommer naturligtvis att utredas under kommande år. Aktuell långtidsprognos har en viss osäkerhet, dock finns en mycket god marginal avseende kapitalbehov och påverkan bedöms vara relativt sett marginell. Den väsentliga effekten kommer senare år (framåt 2028) i och med den successiva infasningen av kapitalgolvet.

Parallellt med Basel IV så pågår en översyn av CRR, CRD4 och BRRD. Vissa delar av detta kommer påverka Volvofinans. Det som i första hand kommer påverka Volvofinans listas nedan:

- Ett minimikrav införs på Bruttosoliditeten om 3 % på icke systemviktiga banker. Det kommer även bli förändringar i uträkningen av bruttosoliditet. De systemviktiga bankerna kan få ett högre krav. VFB:s bruttosoliditet uppgår per 2020-12-31 till 9,79 %.
- Ett bindande krav kommer införas för NSFR (Stabil finansiering) på 100 %. För VFB så uppgår NSFR till 144 %, per 2020-12-31. Det kommer bli förändringar i uträkningen av NSFR särskilt på tillgångssidan och nya mallar tillkommer i rapporteringen till FI. Ändringen gäller ifrån 2021-06-30.
- För Stora exponeringar kommer Tier 1 capital användas istället för godtagbart kapital som är ett vidare begrepp. Detta kommer påverka VFB då gränsen för otillåten exponering kommer sänkas. Denna begränsning införs 2021-06-30.

Avseende de risker som VFB håller kapital för inom Pelare 2 kommer det ske vissa förändringar, både när det gäller beräkning och vilken typ av kapital som kapitalkravet ska bestå av.

Volvofinans följer EBA:s riktlinjer (EBA/GL/2018/02) kring kreditspreadrisk. Volvofinans har använt sig av den schablonmetod som FI (FI dnr 19-4434) föreslår för beräkning av kapitalpåslag. Volvofinans anser att kreditspreadrisken täcks inom bankens redovisade kapitalpåslag för ränterisk. Den schablonmetod som FI förslår är vid upprättandet av denna rapport ett förslag under remiss. Med anledning av detta samt avvägt om huruvida kreditspreadrisk med utgångspunkt från förslaget är relevant för bankens riskprofil och ska tas upp under pelare 2, har VFB valt att hantera risken under kommande regelverk tills vidare.

#### 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.

## EXPONERINGARNAS SPRIDNING PER MOTPARTSSLAG

Samtliga exponeringar är mot Sverige.

2020	Exponerings- belopp	Osäkra eller fallerade fordringar		Kreditriskjusteringar		Kostnader för kreditriskjusteringar	
		< 90 dagar efter förfall	> 90 dagar efter förfall	Specifika	Allmänna	Specifika	Allmänna
<b>Exponeringar mot centralbanker och institut</b>							
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	46 329	–	2	- 12	–	–	–
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 420 319	20	5	- 863	–	–	–
Exponeringar mot offentliga organ	10 321	–	–	- 12	–	–	–
Exponeringar mot institut	2 623 255	–	–	–	–	–	–
<b>Totalt Exponering mot centralbanker och institut</b>	<b>4 100 224</b>	<b>20</b>	<b>7</b>	<b>- 886</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Exponeringar mot allmänheten</b>							
Exponeringar mot företag	182 480	–	–	–	–	–	–
varav exponering mot små och medelstora företag	104 619	–	–	–	–	–	–
Exponeringar mot hushåll	488 865	–	–	–	–	–	–
varav exponering mot små och medelstora företag	370 389	–	–	–	–	–	–
Fallerande exponeringar	2 057	–	–	–	–	–	–
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	1 126 249	–	–	- 229	–	–	–
Aktieexponeringar	16 503	–	–	–	–	–	–
Övriga poster	25 427	–	–	–	–	–	–
<b>Totalt Exponering mot allmänheten</b>	<b>1 841 581</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>- 229</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Totalt enligt schablonmetoden</b>	<b>5 941 805</b>	<b>20</b>	<b>7</b>	<b>- 1 116</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Exponeringsklass enligt IRK</b>							
Exponeringar mot företag	9 703 734	26 465	24 725	- 12 526	–	–	–
Exponeringar mot hushåll	33 143 065	12 407	7 908	- 25 085	–	- 18 648	–
Motpartslösa exponeringar	4 442 526	–	–	–	–	–	–
<b>Totalt enligt IRK</b>	<b>47 289 325</b>	<b>38 872</b>	<b>32 633</b>	<b>- 37 611</b>	<b>–</b>	<b>- 18 648</b>	<b>–</b>
<b>Total</b>	<b>53 231 130</b>	<b>38 892</b>	<b>32 640</b>	<b>- 38 727</b>	<b>–</b>	<b>- 18 648</b>	<b>–</b>

2019	Exponerings- belopp	Osäkra eller fallerade fordringar		Kreditriskjusteringar		Kostnader för kreditriskjusteringar	
		< 90 dagar efter förfall	> 90 dagar efter förfall	Specifika	Allmänna	Specifika	Allmänna
<b>Exponeringar mot centralbanker och institut</b>							
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	87 816	990	267	- 4	–	–	–
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 531 925	2 786	6	- 607	–	–	–
Exponeringar mot offentliga organ	7 613	265	0	- 4	–	–	–
Exponeringar mot institut	1 361 639	–	–	–	–	–	–
<b>Totalt Exponering mot centralbanker och institut</b>	<b>2 988 993</b>	<b>4 041</b>	<b>274</b>	<b>- 615</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Exponeringar mot allmänheten</b>							
Exponeringar mot företag	252 235	–	–	–	–	–	–
varav exponering mot små och medelstora företag	148 592	–	–	–	–	–	–
Exponeringar mot hushåll	561 506	–	–	–	–	–	–
varav exponering mot små och medelstora företag	403 733	–	–	–	–	–	–
Fallerande exponeringar	2 321	–	–	–	–	–	–
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	1 415 921	–	–	- 309	–	–	–
Aktieexponeringar	18 000	–	–	–	–	–	–
Övriga poster	23 233	–	–	–	–	–	–
<b>Totalt Exponering mot allmänheten</b>	<b>2 273 216</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Totalt enligt schablonmetoden</b>	<b>5 262 209</b>	<b>4 041</b>	<b>274</b>	<b>- 309</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Exponeringsklass enligt IRK</b>							
Exponeringar mot företag	9 964 399	85 516	266 263	- 299	–	–	–
Exponeringar mot hushåll	33 779 325	338 651	3 131	- 24 983	–	- 15 381	–
Motpartslösa exponeringar	4 034 183	–	–	–	–	–	–
<b>Totalt enligt IRK</b>	<b>47 777 907</b>	<b>424 167</b>	<b>269 394</b>	<b>- 25 282</b>	<b>–</b>	<b>- 15 381</b>	<b>–</b>
<b>Total</b>	<b>53 040 116</b>	<b>428 208</b>	<b>269 668</b>	<b>- 26 207</b>	<b>–</b>	<b>- 15 381</b>	<b>–</b>



**TOTALA BELOPPET AV ALLA EXPONERINGAR  
MED HÄNSYN TILL KREDITRISKEYDD**

Banken har som beskrivits i tabellen ovan en total kreditrisk-exponering på 53 231 mnkr (53 040) utan hänsyn tagen till kreditriskkydd. Regressavtalen med återförsäljarna minskar kreditrisken väsentligt. Regressrätten uppgår till 28 062 mnkr (28 119). Banken har också säkerheter för kund- och lånefordringar i form av borgen 129 mnkr (129), företagshypotek 405 mnkr (267), pantbrev i fastigheter 3 mnkr (5) och pantsatta lån- och leasingavtal 1 790 mnkr (1 892). Bankens totala kreditriskexponering, med hänsyn tagen till kreditriskkydd, uppgår därmed till 22 842 mnkr (22 628).

Banken utnyttjar inte kreditriskkydd 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 kreditriskkydd.

	2020	2019
Summa tillgångar enligt balansräkningen	44 142 431	44 035 993
<b>Tillkommande poster</b>		
Totala nedskrivningar	119 058	82 580
Outnyttjade limiter kontofordringar	10 354 876	10 262 200
Outnyttjade limiter utlåning till Volvo-handeln	584 782	292 045
Påslag för motpartsrisk i derivat	39 226	37 032
<b>Avgående poster</b>		
Motpartslösa exponeringar*	- 1 989 061	- 1 654 674
Immateriella anläggningstillgångar	- 20 182	- 15 060
<b>Totalt</b>	<b>53 231 130</b>	<b>53 040 116</b>

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


**TOTAL EXPONERING FÖRDELAT PÅ OLIKA TYPER AV EXPONERINGSKLASSER FÖR KREDITRISK**

2020	Bruttoexponeringsbelopp	Periodens genomsnitt	Q1	Q2	Q3	Q4
<b>Exponeringsklass enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	46 329	53 178	57 806	45 056	63 520	46 329
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 420 319	1 423 273	1 329 063	1 523 560	1 420 150	1 420 319
Exponeringar mot offentliga organ	10 321	8 706	7 979	7 847	8 676	10 321
Exponeringar mot institut	2 623 255	2 213 963	1 135 466	2 600 128	2 497 002	2 623 255
Exponeringar mot företag	182 480	266 248	236 501	429 295	216 716	182 480
Exponeringar mot hushåll	488 865	511 627	527 816	515 385	514 442	488 865
Fallerande exponeringar	2 057	6 100	2 844	10 347	9 153	2 057
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	1 126 249	1 334 479	1 413 119	1 415 669	1 382 880	1 126 249
Aktieexponeringar	16 503	15 959	18 000	14 667	14 667	16 503
Övriga poster	25 427	58 167	92 395	69 811	45 033	25 427
<b>Summa</b>	<b>5 941 805</b>	<b>5 891 700</b>	<b>4 820 990</b>	<b>6 631 765</b>	<b>6 172 239</b>	<b>5 941 805</b>
<b>Exponeringsklass enligt IRK</b>						
Exponeringar mot företag	9 703 734	9 512 778	9 663 129	9 289 747	9 394 505	9 703 734
Exponeringar mot hushåll*	33 143 065	33 433 125	33 755 984	33 423 857	33 409 593	33 143 065
Motpartslösa exponeringar	4 442 526	4 207 974	4 072 512	4 109 780	4 207 079	4 442 526
<b>Totalt enligt IRK</b>	<b>47 289 325</b>	<b>47 153 878</b>	<b>47 491 624</b>	<b>46 823 384</b>	<b>47 011 177</b>	<b>47 289 325</b>
<b>Total exponering</b>	<b>53 231 130</b>	<b>53 045 578</b>	<b>52 312 614</b>	<b>53 455 149</b>	<b>53 183 416</b>	<b>53 231 130</b>

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

2019	Bruttoexponeringsbelopp	Periodens genomsnitt	Q1	Q2	Q3	Q4
<b>Exponeringsklass enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	87 816	41 983	25 865	27 360	26 892	87 816
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 531 925	1 456 932	1 419 297	1 346 085	1 530 422	1 531 925
Exponeringar mot offentliga organ	7 613	6 581	6 190	6 345	6 175	7 613
Exponeringar mot institut	1 361 639	2 569 149	3 432 892	2 777 525	2 704 540	1 361 639
Exponeringar mot företag	252 235	256 755	248 469	255 899	270 415	252 235
Exponeringar mot hushåll	561 506	580 391	584 533	586 844	588 681	561 506
Fallerande exponeringar	2 321	1 556	1 676	1 503	727	2 321
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	1 415 921	1 540 961	1 691 666	1 639 032	1 417 226	1 415 921
Aktieexponeringar	18 000	27 390	30 520	30 520	30 520	18 000
Övriga poster	23 233	50 918	83 912	56 402	40 124	23 233
<b>Summa</b>	<b>5 262 209</b>	<b>6 532 616</b>	<b>7 525 019</b>	<b>6 727 513</b>	<b>6 615 722</b>	<b>5 262 209</b>
<b>Exponeringsklass enligt IRK</b>						
Exponeringar mot företag	9 964 399	9 367 168	9 080 389	9 362 374	9 061 511	9 964 399
Exponeringar mot hushåll*	33 779 325	33 796 144	33 901 921	33 855 790	33 647 540	33 779 325
Motpartslösa exponeringar	4 034 183	4 029 485	3 980 708	4 084 452	4 018 597	4 034 183
<b>Totalt enligt IRK</b>	<b>47 777 907</b>	<b>47 192 798</b>	<b>46 963 018</b>	<b>47 302 616</b>	<b>46 727 649</b>	<b>47 777 907</b>
<b>Total exponering</b>	<b>53 040 116</b>	<b>53 725 414</b>	<b>54 488 038</b>	<b>54 030 129</b>	<b>53 343 370</b>	<b>53 040 116</b>

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

## EXPONERINGARNAS SPRIDNING PER BRANSCH FÖRDELAT PÅ EXPONERINGSKLASSER

2020	Handel; reparation av motorfordon	Transport och magasinering	Verksamhet inom juridik, ekonomi m m	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	–	–	398	45 931	46 329
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	–	–	–	1 420 319	1 420 319
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	–	–	–	10 321	10 321
Institutsexponeringar	–	–	–	2 623 255	2 623 255
Företagsexponeringar, schablon och IRK	3 523 306	1 392 015	2 504 526	2 466 367	9 886 214
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	1 311 240	1 948 746	1 522 344	28 849 600	33 631 930
Oreglerade poster	229	158	190	1 480	2 057
Säkerställda obligationer	–	–	–	1 126 249	1 126 249
Aktieexponeringar	–	–	–	16 503	16 503
Övriga poster	–	–	–	25 427	25 427
Motpartslösa exponeringar IRK	–	–	–	4 442 526	4 442 526
<b>Totalt</b>	<b>4 834 775</b>	<b>3 340 919</b>	<b>4 027 458</b>	<b>41 027 978</b>	<b>53 231 130</b>
2019	Handel; reparation av motorfordon	Transport och magasinering	Verksamhet inom juridik, ekonomi m m	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	–	–	258	87 558	87 816
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	–	–	–	1 531 925	1 531 925
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	–	–	–	7 613	7 613
Institutsexponeringar	–	–	–	1 361 639	1 361 639
Företagsexponeringar, schablon och IRK	3 717 414	1 269 738	2 254 550	2 974 932	10 216 634
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	1 333 627	2 151 255	1 512 816	29 343 133	34 340 831
Oreglerade poster	263	178	196	1 683	2 321
Säkerställda obligationer	–	–	–	1 415 921	1 415 921
Aktieexponeringar	–	–	–	18 000	18 000
Övriga poster	–	–	–	23 233	23 233
Motpartslösa exponeringar IRK	–	–	–	4 034 183	4 034 183
<b>Totalt</b>	<b>5 051 304</b>	<b>3 421 171</b>	<b>3 767 820</b>	<b>40 799 821</b>	<b>53 040 116</b>



## EXPONERINGAR ÅTERSTÅENDE LÖPTID FÖRDELAT PÅ EXPONERINGSKLASS

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

2020	0–3	3–6	6–9	9–12	12+	Summa kassaflöde	Utan löptid
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	18 282	3 382	2 662	2 543	19 460	46 329	–
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	14 054	17 179	252 168	90 115	1 046 803	1 420 319	–
Exponeringar mot offentliga organ	660	560	1 851	682	6 568	10 321	–
Exponeringar mot institut	7 290	5 037	3 258	3 783	2 603 887	2 623 255	–
Exponeringar mot företag	1 886 561	943 504	206 757	1 028 961	5 820 431	9 886 214	–
Exponeringar mot hushåll	13 644 012	2 153 317	445 988	1 908 775	15 479 838	33 631 930	–
Fallerande exponeringar	2 057	–	–	–	–	2 057	–
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	2 249	192 000	321 000	156 000	455 000	1 126 249	–
Aktieexponeringar	–	–	–	–	–	–	16 503
Övriga poster	–	–	–	–	–	–	25 427
Motpartslösa exponeringar IRK	374 088	549 189	485 284	544 159	2 462 046	4 414 767	27 760
<b>Summa</b>	<b>15 949 253</b>	<b>3 864 168</b>	<b>1 718 968</b>	<b>3 735 018</b>	<b>27 894 033</b>	<b>53 161 440</b>	<b>69 690</b>
2019	0–3	3–6	6–9	9–12	12+	Summa kassaflöde	Utan löptid
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	61 395	6 707	1 938	2 676	15 099	87 816	–
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	413 244	216 230	247 241	11 421	643 789	1 531 925	–
Exponeringar mot offentliga organ	617	931	1 680	440	3 946	7 613	–
Exponeringar mot institut	8 629	3 416	3 654	3 836	1 342 103	1 361 639	–
Exponeringar mot företag	2 350 933	951 585	529 421	956 172	5 428 523	10 216 634	–
Exponeringar mot hushåll	13 823 175	2 105 852	597 100	2 015 470	15 799 234	34 340 831	–
Fallerande exponeringar	2 321	–	–	–	–	2 321	–
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	1 921	232 000	50 000	403 000	729 000	1 415 921	–
Aktieexponeringar	–	–	–	–	–	–	18 000
Övriga poster	–	–	–	–	–	–	23 233
Motpartslösa exponeringar IRK	341 373	499 629	434 400	504 215	2 232 794	4 012 411	21 772
<b>Summa</b>	<b>17 003 608</b>	<b>4 016 350</b>	<b>1 865 434</b>	<b>3 897 230</b>	<b>26 194 488</b>	<b>52 977 111</b>	<b>63 005</b>



## KREDITUTLÅNING UPPDELAT PÅ KREDITBETYG SAMT VÄRDE AV SÄKERHETER

I nedan tabell presenteras bankens kreditutlåning brutto och netto uppdelat på kreditbetyg för att skapa förståelse för bankens kreditriskkoncentrationer. Informationen följs sedan med ytterligare tabell där även bankens säkerheter per finansiellt instrument presenteras.

## KREDITUTLÅNING UPPDELAT PÅ KREDITBETYG FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH LÅNELÖFTEN

2020-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3 (ej köpta eller utgivna kredit- försämrade)	Totalt
<b>Belåningsbara statsskuldförbindelser m m</b>				
AAA till AA	1 331 891	–	–	1 331 891
Förlustreservering	- 688	–	–	- 688
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>1 331 203</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 331 203</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>				
Låg risk	12 620 833	14 757	3 227	12 638 817
Normal risk	2 723 998	99 869	3 695	2 827 562
Förhöjd risk	170 577	277 597	448	448 622
Hög risk	74 613	201 754	20 752	297 119
Fallerade	–	–	92 424	92 424
Förlustreservering	- 12 183	- 10 107	- 2 778	- 25 068
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>15 577 838</b>	<b>583 870</b>	<b>117 768</b>	<b>16 279 476</b>
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>				
AAA till AA	1 126 250	–	–	1 126 250
A+ till A-	699 963	–	–	699 963
Förlustreservering	- 229	–	–	- 229
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>1 825 984</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 825 984</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt</b>				
Låg risk	15 854 002	62 955	164 462	16 081 419
Normal risk	3 826 668	237 628	16 189	4 080 485
Förhöjd risk	396 778	378 761	2 796	778 335
Hög risk	125 814	194 152	9 729	329 695
Fallerade	–	–	193 042	193 042
Förlustreservering	- 3 426	- 198	- 7 005	- 10 629
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>20 199 836</b>	<b>873 298</b>	<b>379 213</b>	<b>21 452 347</b>
<b>Övriga finansiella tillgångar</b>				
Låg risk	198 887	–	28 243	227 130
Normal risk	41 167	2 384	421	43 972
Förhöjd risk	4 350	70	–	4 420
Hög risk	1 254	345	–	1 599
Fallerade	–	–	3 230	3 230
Förlustreservering	- 189	- 11	- 1 913	- 2 113
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>245 469</b>	<b>2 799</b>	<b>29 560</b>	<b>278 238</b>
<b>Totalt bruttoredoisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>37 370 832</b>	<b>1 470 272</b>	<b>345 616</b>	<b>39 186 720</b>
<b>Total förlustreservering</b>	<b>- 16 715</b>	<b>- 10 316</b>	<b>- 11 696</b>	<b>- 38 727</b>
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>37 354 117</b>	<b>1 459 956</b>	<b>333 920</b>	<b>39 147 993</b>

2019-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3 (ej köpta eller utgivna kredit- försämrade)	Totalt
<b>Belåningsbara statsskuldförbindelser m m</b>				
AAA till AA	1 430 484	–	–	1 430 484
Förlustreservering	- 535	–	–	- 535
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>1 429 949</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 429 949</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>				
Låg risk	13 414 836	12 866	3 416	13 431 118
Normal risk	2 731 820	98 808	5 374	2 836 002
Förhöjd risk	204 949	339 994	7 155	552 098
Hög risk	106 259	318 136	10 569	434 964
Fallerade	–	–	48 886	48 886
Förlustreservering	- 9 497	- 8 164	- 7 326	- 24 987
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>16 448 367</b>	<b>761 640</b>	<b>68 074</b>	<b>17 278 081</b>
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>				
AAA till AA	1 415 921	–	–	1 415 921
A+ till A-	933 940	–	–	933 940
Förlustreservering	- 309	–	–	- 309
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>2 349 552</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 349 552</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt</b>				
Låg risk	15 036 982	49 200	258 390	15 344 572
Normal risk	3 750 239	217 654	15 412	3 983 305
Förhöjd risk	429 411	434 815	19 026	883 252
Hög risk	137 772	273 687	9 322	420 781
Fallerade	–	–	66 052	66 052
Förlustreservering	- 135	- 38	- 171	- 344
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>19 354 269</b>	<b>975 318</b>	<b>368 031</b>	<b>20 697 618</b>
<b>Övriga finansiella tillgångar</b>				
Låg risk	333 155	–	30 188	363 343
Normal risk	49 698	218	450	50 366
Förhöjd risk	7 884	2 084	876	10 844
Hög risk	826	606	–	1 432
Fallerade	–	–	2 928	2 928
Förlustreservering	- 2	- 0	- 29	- 31
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>391 561</b>	<b>2 908</b>	<b>34 413</b>	<b>428 882</b>
<b>Totalt bruttoredoisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>39 984 176</b>	<b>1 748 068</b>	<b>411 992</b>	<b>42 144 236</b>
<b>Total förlustreservering</b>	<b>- 10 479</b>	<b>- 8 202</b>	<b>- 7 526</b>	<b>- 26 207</b>
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>39 973 697</b>	<b>1 739 866</b>	<b>404 466</b>	<b>42 118 029</b>



**MAXIMAL EXPONERING FÖR KREDITRISK SAMT VÄRDE AV SÄKERHETER FÖR TILLGÅNGAR SOM ÄR FÖREMÅL FÖR FÖRLUSTRESERVERING ENLIGT IFRS 9**

Kreditriskexponering brutto och netto, 2020-12-31	Kreditrisk-exponering (före nedskrivning)	Förlustreserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter
<b>Belåningsbara statsskuldsköpbindelser mm</b>				
AAA till AA	1 331 891	- 688	1 331 203	-
<b>Summa</b>	<b>1 331 891</b>	<b>- 688</b>	<b>1 331 203</b>	<b>-</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>				
Utlåning mot säkerhet av:				
Övriga	16 304 544	- 25 068	16 279 476	14 372 129
<b>Summa</b>	<b>16 304 544</b>	<b>- 25 068</b>	<b>16 279 476</b>	<b>14 372 129</b>
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>				
AAA till A-	1 826 212	- 229	1 825 984	-
<b>Summa</b>	<b>1 826 212</b>	<b>- 229</b>	<b>1 825 984</b>	<b>-</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt</b>				
Utlåning	21 462 976	- 10 629	21 452 347	15 070 521
<b>Summa</b>	<b>21 462 976</b>	<b>- 10 629</b>	<b>21 452 347</b>	<b>15 070 521</b>
<b>Övriga tillgångar</b>				
Kundfordran	280 351	- 2 113	278 238	-
<b>Summa</b>	<b>280 351</b>	<b>- 2 113</b>	<b>278 238</b>	<b>-</b>
Utställda lånelöften	10 939 658	-	-	-
<b>Summa kreditriskexponering</b>	<b>52 145 632</b>	<b>- 38 727</b>	<b>41 167 248</b>	<b>29 442 650</b>
<b>Kreditriskexponering brutto och netto, 2019-12-31</b>				
<b>Belåningsbara statsskuldsköpbindelser mm</b>				
AAA till AA	1 430 484	- 535	1 429 949	-
<b>Summa</b>	<b>1 430 484</b>	<b>- 535</b>	<b>1 429 949</b>	<b>-</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>				
Utlåning mot säkerhet av:				
Övriga	17 303 068	- 24 987	17 278 081	14 638 428
<b>Summa</b>	<b>17 303 068</b>	<b>- 24 987</b>	<b>17 278 081</b>	<b>14 638 428</b>
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>				
AAA till A-	2 349 861	- 309	2 349 552	-
<b>Summa</b>	<b>2 349 861</b>	<b>- 309</b>	<b>2 349 552</b>	<b>-</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt</b>				
Utlåning	20 697 962	- 344	20 697 618	15 048 317
<b>Summa</b>	<b>20 697 962</b>	<b>- 344</b>	<b>20 697 618</b>	<b>15 048 317</b>
<b>Övriga tillgångar</b>				
Kundfordran	428 913	- 31	428 882	-
<b>Summa</b>	<b>428 913</b>	<b>- 31</b>	<b>428 882</b>	<b>-</b>
Utställda lånelöften	10 554 245	-	-	-
<b>Summa kreditriskexponering</b>	<b>52 764 533</b>	<b>- 26 206</b>	<b>42 184 082</b>	<b>29 686 745</b>

Bankens säkerheter vid utlåning till allmänheten utgörs av överlåtna bil- och lastbilsån samt vid utlåning leasingobjekt utgörs det av överlåtna bil- och lastbilsleasingavtal där regressavtal med återförsäljarna finns. Per 31 december 2020 har banken inga finansiella instrument för vilka förlustreserven redovisats till noll p g a erhållna säkerheter.

För maximal exponering för kreditrisk för finansiella tillgångar som ej är föremål för förlustreservering, bl a derivat och relaterade säkerheter, se Not 36.

**STOCKFÖRÄNDRINGAR GÄLLANDE SPECIFIKA KREDITJUSTERINGAR**

I nedan tabell presenteras bankens förändringar gällande kreditriskjusteringar från ingången av året till utgången av året.

	2020-12-31	2019-12-31
Belopp i mnkr	Akkumulerade specifika kreditjusteringar	Akkumulerade specifika kreditjusteringar
<b>Öppningsbalans</b>	<b>26 207</b>	<b>25 436</b>
Ökningar av befarade kreditförluster för nya avtal	7 027	2 490
Minskningar av befarade kreditförluster för avslutade avtal	- 6 886	- 6 335
Minskningar av befarade kreditförluster under perioden	- 1 237	- 653
Ökningar av befarade kreditförluster under perioden	9 366	356
Migreringar mellan steg 1, steg 2 och steg 3	4 249	4 914
<b>Utgående balans</b>	<b>38 727</b>	<b>26 207</b>
Återbetalningar för tidigare konstaterade kreditförluster i resultaträkningen	2 119	2 277
Konstaterade kreditförluster i resultaträkningen	20 766	17 658

**EXPONERINGAR MED ANSTÅND OCH NÖDLIDANDE EXPONERINGAR**

Information om exponeringar med anstånd och nödlidande exponeringar per 2020-12-31 offentliggörs i enlighet med EBA:s riktlinjer EBA/GL/2020/10.

Exponeringar med anståndsåtgärder uppgår till 116,8 mnkr (67,9) och nödlidande exponeringar uppgår till 230,1 mnkr (139,4). Ökningen av anstånd och nödlidande exponeringar från föregående år kan direkt härledas till covid-19 pandemin.

**MALL 1: KREDITKVALITET PÅ EXPONERINGAR MED ANSTÅND, 2020-12-31**

	Bruttovärde/nominellt värde av exponeringar med anståndsåtgärder			Ackumulerad nedskrivning, ackumulerade negativa förändringar av verkligt värde på grund av kreditrisk och avsättningar		Säkerheter och mottagna finansiella garantier för exponeringar med anstånd		
	Presterande anstånd	Nödlidande anstånd	Varav fallerade	Varav osäkra	För presterande exponeringar med anstånd	För nödlidande exponeringar med anstånd	Summa	Varav säkerheter och mottagna finansiella garantier för nödlidande exponeringar med anståndsåtgärder
<b>Lån och förskott</b>	<b>94 793</b>	<b>21 987</b>	<b>13 697</b>	<b>13 697</b>	<b>- 3</b>	<b>- 14</b>	<b>3 487</b>	<b>672</b>
Centralbanker	-	-	-	-	-	-	-	-
Offentlig sektor	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	-	-
Andra finansiella företag	275	-	-	-	- 0	-	-	-
Icke-finansiella företag	74 836	19 090	11 736	11 736	- 2	- 12	3 245	269
Hushåll	19 681	2 896	1 961	1 961	- 1	- 2	242	403
<b>Räntebärande värdepapper</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Givna lånelöften</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa</b>	<b>94 793</b>	<b>21 987</b>	<b>13 697</b>	<b>13 697</b>	<b>- 3</b>	<b>- 14</b>	<b>3 487</b>	<b>672</b>

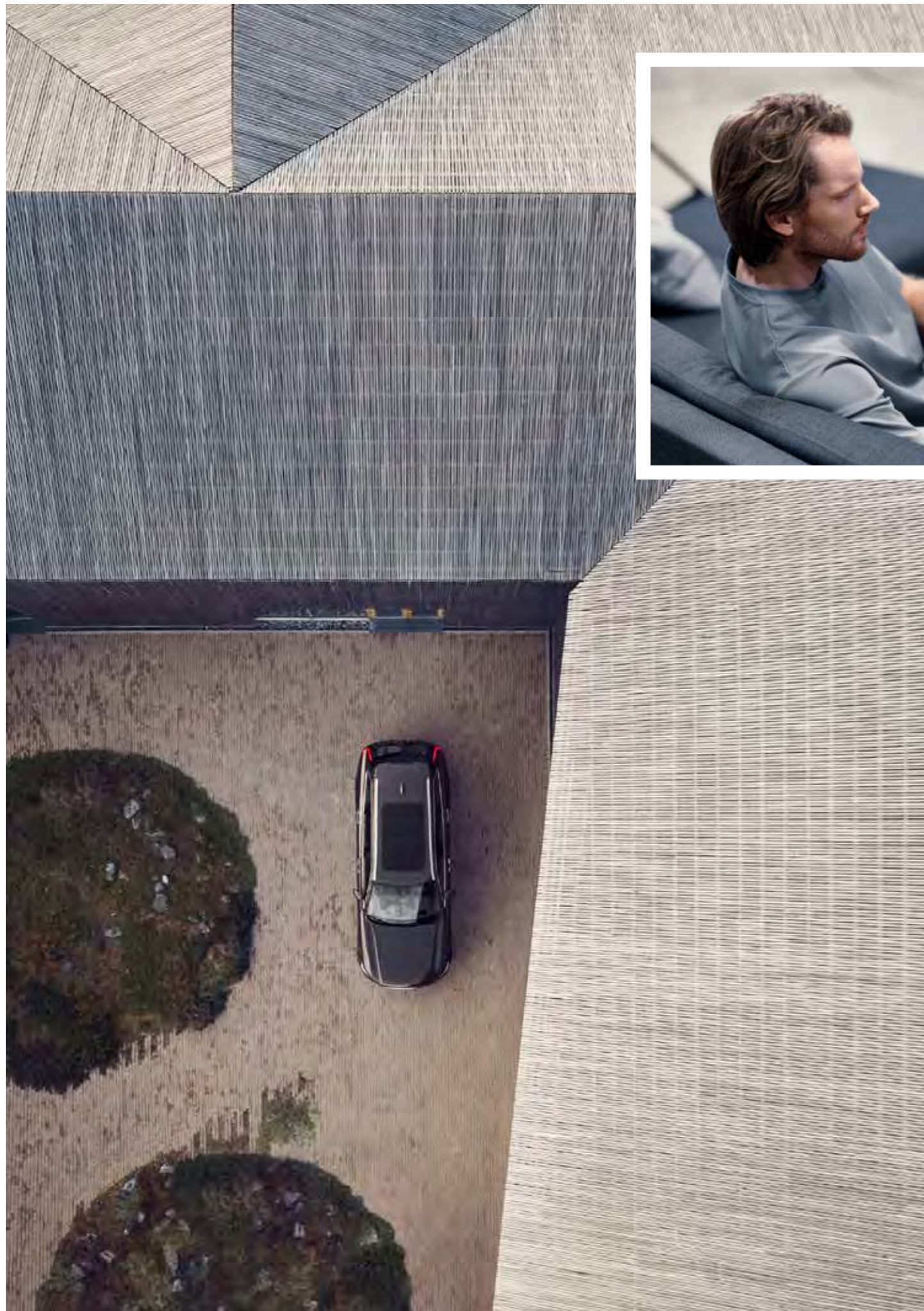
**MALL 3: KREDITKVALITET PÅ PRESTERANDE OCH NÖDLIDANDE EXPONERINGAR  
EFTER ANTAL DAGAR MED FÖRSENAD BETALNING, 2020-12-31**

	Bruttovärde/nominellt värde												
	Presterande exponeringar			Nödlidande exponeringar									Varav fallerade
		Har inte förfallit eller har förfallit ≤30 dagar	Har förfallit >30 dagar ≤90 dagar	Förmodas inte bli betalda som inte är förfallna eller förfallna ≤90 dagar	Har förfallit >90 dagar ≤180 dagar	Har förfallit >180 dagar ≤1 år	Har förfallit >1 år ≤2 år	Har förfallit >2 år ≤5 år	Har förfallit >5 år ≤7 år	Har förfallit >7 år			
Lån och förskott											34 597 740	34 478 332	
Centralbanker	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Offentlig sektor	111 111	111 109	2	113	100	-	-	13	-	-	-	113	
Kreditinstitut	2 493 724	2 493 724	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Andra finansiella företag	93 926	92 869	1 057	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Icke-finansiella företag	17 834 176	17 766 917	67 259	183 169	130 076	15 623	12 669	3 242	21 558	-	-	174 519	
Varav små och medelstora företag	11 779 075	11 730 621	48 453	148 614	95 619	15 562	12 633	3 242	21 558	-	-	141 260	
Hushåll	14 064 802	14 013 713	51 090	46 799	33 340	10 848	1 635	819	127	29	-	45 485	
<b>Räntebärande värdepapper</b>	<b>3 158 103</b>	<b>3 158 103</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Centralbanker	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Offentlig sektor	1 331 891	1 331 891	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kreditinstitut	1 126 249	1 126 249	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Andra finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Icke-finansiella företag	699 963	699 963	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Exponeringar utanför balansräkningen</b>	<b>10 936 830</b>			<b>2 838</b>								<b>2 585</b>	
Centralbanker	-			-								-	
Offentlig sektor	10 070			-								-	
Kreditinstitut	137			-								-	
Andra finansiella företag	1 215			-								-	
Icke-finansiella företag	1 214 175			1 083								1 083	
Hushåll	9 711 232			1 755								1 502	
<b>Summa</b>	<b>48 692 673</b>	<b>37 636 435</b>	<b>119 408</b>	<b>232 919</b>	<b>163 517</b>	<b>26 472</b>	<b>14 304</b>	<b>4 074</b>	<b>21 685</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>222 703</b>	

## MALL 4: PRESTERANDE OCH NÖDLIDANDE EXPONERINGAR OCH RELATERADE AVSÄTTNINGAR, 2020-12-31

	Bruttovärde/nominellt värde			Ackumulerad nedskrivning, ackumulerade negativa förändringar av verkligt värde på grund av kreditrisk och avsättningar						Ackumulerad partiell bortskrivning	Säkerheter och mottagna finansiella garantier				
	Presterande exponeringar			Nödlidande exponeringar			Presterande exponeringar – ackumulerade nedskrivningar och avsättningar				Nödlidande exponering – ackumulerad nedskrivning, ackumulerade negativa förändringar av verkligt värde på grund av kreditrisk och avsättningar	För presterande exponeringar	För nödlidande exponeringar		
	Varav stadie 1	Varav stadie 2		Varav stadie 2	Varav stadie 3		Varav stadie 1	Varav stadie 2						Varav stadie 2	Varav stadie 3
<b>Lån och förskott</b>	<b>34 597 740</b>	<b>33 449 640</b>	<b>1 148 099</b>	<b>230 080</b>	<b>4 087</b>	<b>220 118</b>	<b>- 26 226</b>	<b>- 17 012</b>	<b>- 9 214</b>	<b>- 4 158</b>	<b>- 3</b>	<b>- 4 076</b>		<b>1 013 724</b>	<b>14 548</b>
Centralbanker	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Offentlig sektor	111 111	109 148	1 963	113	–	113	- 147	- 74	- 73	- 4	–	- 4	–	–	–
Kreditinstitut	2 493 724	2 493 724	–	–	–	–	- 7	- 7	–	–	–	–	–	–	–
Andra finansiella företag	93 926	89 378	4 548	–	–	–	- 121	- 119	- 1	–	–	–	–	591	–
Icke-finansiella företag	17 834 176	17 358 758	475 418	183 169	3 403	174 519	- 11 444	- 10 952	- 492	- 2 316	- 1	- 2 236	–	952 061	13 038
Varav små och medelstora företag	11 779 075	11 310 775	469 841	148 614	3 403	141 260	- 2 376	- 1 923	- 452	- 493	- 1	- 490	–	593 598	13 038
Hushåll	14 064 802	13 398 632	666 171	46 799	683	45 485	- 14 509	- 5 860	- 8 649	- 1 838	- 2	- 1 836	–	61 072	1 510
<b>Räntebärande värdepapper</b>	<b>3 158 103</b>	<b>3 158 103</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>- 917</b>	<b>- 917</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Centralbanker	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Offentlig sektor	1 331 891	1 331 891	–	–	–	–	- 688	- 688	–	–	–	–	–	–	–
Kreditinstitut	1 126 249	1 126 249	–	–	–	–	- 227	- 227	–	–	–	–	–	–	–
Andra finansiella företag	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Icke-finansiella företag	699 963	699 963	–	–	–	–	- 2	- 2	–	–	–	–	–	–	–
<b>Exponeringar utanför balansräkningen</b>	<b>10 936 830</b>	<b>10 833 451</b>	<b>103 379</b>	<b>2 838</b>	<b>52</b>	<b>2 585</b>	<b>- 6 712</b>	<b>- 5 613</b>	<b>- 1 098</b>	<b>- 400</b>	<b>- 1</b>	<b>- 400</b>		<b>–</b>	<b>–</b>
Centralbanker	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Offentlig sektor	10 070	9 946	124	–	–	–	- 40	- 39	- 1	–	–	–	–	–	–
Kreditinstitut	137	137	–	–	–	–	- 0	- 0	–	–	–	–	–	–	–
Andra finansiella företag	1 215	1 215	–	–	–	–	- 1	- 1	–	–	–	–	–	–	–
Icke-finansiella företag	1 214 175	1 202 321	11 854	1 083	–	1 083	- 969	- 783	- 186	- 121	–	- 121	–	–	–
Hushåll	9 711 232	9 619 832	91 401	1 755	52	1 502	- 5 701	- 4 790	- 911	- 279	- 1	- 278	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>48 692 673</b>	<b>47 441 194</b>	<b>1 251 478</b>	<b>232 919</b>	<b>4 139</b>	<b>222 703</b>	<b>- 33 855</b>	<b>- 23 542</b>	<b>- 10 313</b>	<b>- 4 558</b>	<b>- 3</b>	<b>- 4 476</b>	<b>–</b>	<b>1 013 724</b>	<b>14 548</b>





**MALL 9: SÄKERHETER SOM ERHÅLLITS GENOM IANSPRÅKTAGANDE OCH UTFÖRANDEPROCESSER, 2020-12-31**

	Säkerheter som erhållits genom ianspråktagande	
	Värde vid första redovisning	Akkumulerade negativa förändringar
Materiella anläggningstillgångar	-	-
Annat än materiella anläggningstillgångar	-	-
Bostadsfastighet	-	-
Kommersiell fastighet	-	-
Lös egendom (bilar, transport, osv.)	-	-
Eget kapital och skuldinstrument	-	-
Övrigt	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**MOTPARTSRISK**

Motpartsrisken uppstår när banken har ingått derivatavtal med en motpart och avser risken för att motparten inte kan fullgöra sina avtalsenliga förpliktelser. Banken ingår derivatavtal enbart i syfte att eliminera ränte- och valutakursrisk i den räntebärande ut och upplåningen. Motpartsrisken uppstår som en konsekvens av att Volvofinans ränterisk säkras med hjälp av derivat. Den motpartsrisken som uppkommer är residualrisken av marknadsvärdet avräknat mottagna säkerheter för ingångna derivatavtal. Derivatkontrakten består för närvarande av ränteswapavtal och ränte- och valutaswapavtal.

Bankens finanspolicy föreskriver limiter för motpartsrisken, dessa limiter bevakas kontinuerligt. I de fall motpartsrisken på grund av marknadsrörelser överstiger limiten för viss motpart får inga nya affärer ingås med motpart. En spridning på olika motparter eftersträvas.

Finansiella derivatkontrakt ingås endast under ISDA-avtal med tillhörande VM-CSA (avtal om säkerhetsutbyte i form av likvida medel) med banker som har en rating motsvarande lägst A3/A- enligt Moody's/Standard & Poor's ratingskalor. Vid split rating gäller lägst rating. För att begränsa motpartsrisken, tillämpas Close out Netting som en del av ISDA-avtalen med samtliga derivatmotparter. Close out Netting innebär att alla derivatkontrakt, både positiva och negativa, med en och samma motpart kvittas vid fallissemang. Tilläggsavtalet VM-CSA till ISDA-avtal innebär att parterna ömsesidigt förbinder sig att ställa säkerhet i form av likvida medel för motparts övervärde i utestående derivatinstrument. Avtalet ger också den part som erhåller säkerhet, rätt att i sin tur förfoga över erhållna säkerheter. Som en integrerad del av VM-CSA avtalas om Minimum Transfer Amount (MTA), den exponering som tillåts utan utbyte av säkerheter. Volvofinans har ett MTA på 4 mnkr med samtliga motparter.

Per 2020-12-31 uppgick motpartsrisken efter utbyte av säkerheter till netto 6,3 mnkr (9,6). Per 2020-12-31 har Volvofinans ställt säkerheter om 76,1 mnkr (18,2) och erhållit säkerheter om 3,5 mnkr (8,5).

Motpartsrisken storlek påverkas av marknadsvärdet och varierar med förändringar i marknadsräntor. Marknadsvärdet för swapavtal beräknas med hjälp av diskonterade kassaflöden. Diskonteringsräntorna baseras på officiella marknadsnoteringar. För att ta hänsyn till risken för att avvecklingsbeloppet skiljer sig från bankens bedömda marknadsvärde vid fallissemang, görs ett tillägg. Schabloner beroende av 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 (positiva marknadsvärden) för motpartsrisken i ränte- och räntevalutaswapavtal uppgick vid årsskiftet till 9,8 mnkr (11,0). Tilläggsbeloppet beräknades till 39,2 mnkr (37,0). Nominellt belopp för bankens utestående derivatkontrakt uppgick vid årsskiftet till 2 024 mnkr (2 715). Nedanstående tabell visar bankens ersättningsbelopp samt tilläggsbelopp för möjlig riskförändring fördelat per kreditratingklass, enligt Moody's skala.

Belopp i mnkr		2020		2019	
Rating (kort)	Rating (lång)	Ersättningsbelopp	Tilläggsbelopp	Ersättningsbelopp	Tilläggsbelopp
P-1	Aa1	-	-	-	-
P-1	Aa2	0,1	2,0	0,3	1,0
P-1	Aa3	2,9	35,7	1,3	34,5
P-1	A1	-	-	-	-
P-1	A2	-	-	-	-
P-2	A3	6,8	1,5	9,4	1,5
<b>Summa</b>		<b>9,8</b>	<b>39,2</b>	<b>11,0</b>	<b>37,0</b>



## INTECKNADE TILLGÅNGAR

Tabellerna nedan redovisar enligt EBAs riktlinjer de upplysningar som ska lämnas om intecknade och icke intecknade tillgångar. Bankens icke intecknade tillgångar består utöver räntebärande värdepapper i huvudsak av avbetalnings- och kontraktskrediter, kontokortskrediter, kortkrediter, materiella anläggningstillgångar som leasingobjekt, immateriella anläggningstillgångar (pågående projekt), aktier, inventarier och kundfordringar. Banken bedömer att andelen av dessa poster som inte anses vara tillgängliga för in-teckning under den normala affärsverksamheten uppgår till ca 90 %. Bankens intecknade tillgångar utgörs av ställda säkerheter i form av banktillgodohavanden i enlighet med Credit Support Annex for Variation Margin under ISDA-avtalen. De skulder som matchar ställda säkerheter utgörs av exponeringar gentemot motparter i samband med derivatransaktioner enligt ISDA standard villkor. Volvofinans Bank har inte pantsatt mottagna säkerheter.

	Intecknade tillgångar, redovisat värde	Intecknade tillgångar, verkligt värde	Icke intecknade tillgångar, redovisat värde	Icke intecknade tillgångar, verkligt värde	Mottagna intecknade säkerheter eller egna räntebärande värdepapper, verkligt värde	Mottagna säkerheter eller egna emitterade räntebärande värdepapper som kan intecknas, verkligt värde
<b>2020</b>						
<b>Tillgångar</b>	–	–	<b>44 142 431</b>	–	–	–
Aktieinstrument	–	–	–	–	–	–
Räntebärande värdepapper	–	–	3 158 103	–	–	–
Övriga tillgångar	–	–	40 984 327	–	–	–
Övriga säkerheter som mottagits	–	–	–	–	–	–

	Matchande skulder, ansvarsförbindelser eller utlånade värdepapper	Intecknade tillgångar, mottagna säkerheter och egna räntebärande värdepapper som har emitterats utom säkerställda obligationer och tillgångssäkrade värdepapper
<b>2020</b>		
Vissa finansiella skulder, redovisat värde	78 219	76 050

	Intecknade tillgångar, redovisat värde	Intecknade tillgångar, verkligt värde	Icke intecknade tillgångar, redovisat värde	Icke intecknade tillgångar, verkligt värde	Mottagna intecknade säkerheter eller egna räntebärande värdepapper, verkligt värde	Mottagna säkerheter eller egna emitterade räntebärande värdepapper som kan intecknas, verkligt värde
<b>2019</b>						
<b>Tillgångar</b>	–	–	<b>44 035 993</b>	–	–	–
Aktieinstrument	–	–	–	–	–	–
Räntebärande värdepapper	–	–	3 780 345	–	–	–
Övriga tillgångar	–	–	40 255 648	–	–	–
Övriga säkerheter som mottagits	–	–	–	–	–	–

	Matchande skulder, ansvarsförbindelser eller utlånade värdepapper	Intecknade tillgångar, mottagna säkerheter och egna räntebärande värdepapper som har emitterats utom säkerställda obligationer och tillgångssäkrade värdepapper
<b>2019</b>		
Vissa finansiella skulder, redovisat värde	11 509	18 170

## 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 9,2 % (10,3) av den totala utlåningen. Den bransch som banken har enskilt störst utlåning till är Handel/reparation av motorfordon som utgör 9,5 % av totala utlåningen. Banken använder ett system som möjliggör att på ett enkelt sätt få en bild av det samlade motpartsengagemanget.

## MARKNADSRISK

## RÄNTERISK I BANKBOKEN

Volvofinans definierar ränterisken som den nuvarande och framtida risken att räntenettet och/eller det ekonomiska värdet på bankens tillgångar och skulder försämras på grund av en ogynnsam utveckling av marknadsräntor. Volvofinans har endast exponering mot ränterisk inom bankens räntebärande tillgångar och skulder i bankboken (dvs. utlåningsportföljen, likviditetsreserven samt för bankens upplåning), eftersom Volvofinans inte har något handelslager. Ränterisk i bankboken består i huvudsak av tre riskkomponenter; gaprisk, optionsrisk och basisrisk. Banken eftersträvar att minimera ränterisken, genom att anpassa räntebindningen i upplåningen till den i utlåningen. I de fall banken genomför upplåning med lång räntebindningstid används ränteswapavtal för att hantera den ränterisk som uppstår. Upplåning till fast ränta uppgår till 950 mnkr eller 3 % av total upplåning per 2020-12-31. Swapavtal används också i de fall utlåning sker till fast ränta, vilken förekommer i mycket liten utsträckning och uppgår endast till 1,3 % (0,6) av total utlåning vid årsskiftet. Bankens ut- och upplåning har till övervägande del kort räntebindning och då med 3 månader som längst. Bankens finanspolicy anger i vilken utsträckning ränterisk får förekomma, policyn uppdateras vid behov och beslutas av styrelsen. Ränterisken rapporteras löpande till styrelsen.

Bankens ränteriskhantering följer EBAs riktlinjer om hantering av ränterisk som följer av verksamhet utanför handelslagret. Banken stresstestar månadsvis ränterisken av bankens tillgångar, skulder och derivatinstruments kassaflöden. Genom en gap-analys visas påverkan på räntenettet under en period av 12 månader vid en räntechock med en omedelbar parallellförflyttning av räntekurvan med 1 procentenhet. Finanspolicyn föreskriver limiter för hur stor denna påverkan får vara i förhållande till resultatet och hur stora gapen får vara för respektive tidsperiod. Tidsperioderna

delas in enligt 19 tidsfickor med intervall från 1 dag upp till 5 år. Vid beräkningen har det egna kapitalet inklusive obeskattade reserver placerats utan löptid.

Ränterisken uppgår per 2020-12-31 till 67,9 mnkr (75,4), vilket motsvarar 1,6 % (1,9) av kapitalbasen. Vid beräkningen har det egna kapitalet inklusive obeskattade reserver placerats utan löptid. Vidare görs ett antagande om en rimlig ränteförändring och parallellförflyttning av räntekurvan på 0,25 %, där ränterisken uppgår till 17,0 mnkr (18,8). Ränterisken mäts även som påverkan på det ekonomiska värdet av eget kapital. För att fånga upp parallell och icke-parallell gaprisk för det ekonomiska värdet används sex räntechockscenarier. De räntechockscenarier som tillämpas är parallellchock upp och ned, brantningschock (korta räntor ned och långa räntor upp), flackningschock (korta räntor upp och långa räntor ned) samt korträntechock upp och ned. Med antagandet om en 2 procentenhets parallellchock uppgår påverkan på det ekonomiska värdet per 2020-12-31 till 3,5 mnkr (9,6).

I de fall kunder önskar förtidsinlösa fastförräntade lån, och där banken saknar möjlighet att ta ut ränteskillnadsersättning, medför detta en ränteriskexponering, en s k optionsrisk. Utveckling av sådan utlåning 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 procentenheter.

Basisrisk i bankboken uppstår ur ett ränteriskperspektiv då positioner med likartade ränteomsättningstillfällen sätts om mot olika ränteindex på skuld- respektive tillgångssidan. Ränteindex kan exempelvis vara IBOR-räntor (STIBOR, NIBOR, etc.) med olika löptider. Volvofinans ut- och upplåning med rörlig ränta har i huvudsak STIBOR 3 månader som basränta och har följaktligen en mycket begränsad basisrisk. I nominella belopp uppgår skulden till 12,1 mdkr och utgörs av marknadsupplåning samt skulder till kreditinstitut. På tillgångssidan uppgår utlåning till allmänheten och derivat till 31 mdkr och värdepapperstillgångar till 2,4 mdkr. Banken har även 0,3 mnkr av sina utlåningstillgångar exponerat mot referensränta STIBOR 1 månad.



## RÄNTEBINDNINGSTIDER FÖR BANKENS RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2020-12-31

<i>mnr</i>															
Tillgångar	O/N	O/N ≤ 1M	1M ≤ 3M	3M ≤ 6M	6M ≤ 9M	9 ≤ 1Y	1Y ≤ 1,5Y	1,5Y ≤ 2Y	2Y ≤ 3Y	3Y ≤ 4Y	4Y ≤ 5Y	5Y ≤ 6Y	> 6Y	Ej räntebärande	Total
Belåningsbara statsskuld-förbindelser			1 331												1 331
Utlåning till kreditinstitut		2 484													2 484
Utlåning*	46	37 148	47	14	7	12		108	269	28	4	2			37 685
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		306	1 520												1 826
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag														10	10
Aktier och andelar i koncernbolag														7	7
Immateriella anläggningstillgångar														20	20
Materiella anläggningstillgångar, inventarier														9	9
Övriga tillgångar														708	708
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter														62	62
<b>Summa tillgångar</b>	<b>46</b>	<b>39 938</b>	<b>2 898</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>12</b>		<b>108</b>	<b>269</b>	<b>28</b>	<b>4</b>	<b>2</b>		<b>816</b>	<b>44 142</b>

<i>mnr</i>															
Skulder och eget kapital	O/N	O/N ≤ 1M	1M ≤ 3M	3M ≤ 6M	6M ≤ 9M	9 ≤ 1Y	1Y ≤ 1,5Y	1,5Y ≤ 2Y	2Y ≤ 3Y	3Y ≤ 4Y	4Y ≤ 5Y	5Y ≤ 6Y	> 6Y	Ej räntebärande	Total
Skulder till kreditinstitut			- 1 231												- 1 231
In- och upplåning från allmänheten	- 22 309														- 22 309
Emitterade värdepapper		- 4 125	- 7 028					- 402	- 302		- 252				- 12 109
Övriga skulder														- 1 057	- 1 057
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter														- 1 329	- 1 329
Efterställda skulder		- 400													- 400
Obeskattade reserver														- 5 039	- 5 039
Eget kapital														- 668	- 668
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>- 22 309</b>	<b>- 4 525</b>	<b>- 8 529</b>					<b>- 402</b>	<b>- 302</b>		<b>- 252</b>			<b>- 8 093</b>	<b>- 44 142</b>

Derivatinstrument		80	- 680		- 15	- 9		308	167	- 66	141				- 75
<b>Netto tillgångar och skulder</b>	<b>- 22 263</b>	<b>35 493</b>	<b>- 6 041</b>	<b>14</b>	<b>- 8</b>	<b>3</b>		<b>14</b>	<b>134</b>	<b>- 38</b>	<b>- 107</b>	<b>2</b>		<b>- 7 277</b>	
<b>Kumulativ exponering</b>	<b>- 22 263</b>	<b>13 230</b>	<b>7 188</b>	<b>7 202</b>	<b>7 194</b>	<b>7 198</b>		<b>7 211</b>	<b>7 345</b>	<b>7 307</b>	<b>7 200</b>	<b>7 202</b>	<b>7 202</b>	<b>- 75</b>	

\* Består av Utlåning till allmänheten och Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt

2019-12-31

<i>mnr</i>															
Tillgångar	O/N	O/N ≤ 1M	1M ≤ 3M	3M ≤ 6M	6M ≤ 9M	9 ≤ 1Y	1Y ≤ 1,5Y	1,5Y ≤ 2Y	2Y ≤ 3Y	3Y ≤ 4Y	4Y ≤ 5Y	5Y ≤ 6Y	> 6Y	Ej räntebärande	Total
Belåningsbara statsskuld-förbindelser			1 430												1 430
Utlåning till kreditinstitut		1 281													1 281
Utlåning*		37 610	84	4	8	7	25	21	97	30	23	18			37 927
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		563	1 787												2 350
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag														11	11
Aktier och andelar i koncernbolag														7	7
Immateriella anläggningstillgångar														15	15
Materiella anläggningstillgångar, inventarier														12	12
Övriga tillgångar														936	936
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter														67	67
<b>Summa tillgångar</b>	<b>39 454</b>	<b>3 301</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>97</b>	<b>30</b>	<b>23</b>	<b>18</b>			<b>1 048</b>	<b>44 036</b>

<i>mnr</i>															
Skulder och eget kapital	O/N	O/N ≤ 1M	1M ≤ 3M	3M ≤ 6M	6M ≤ 9M	9 ≤ 1Y	1Y ≤ 1,5Y	1,5Y ≤ 2Y	2Y ≤ 3Y	3Y ≤ 4Y	4Y ≤ 5Y	5Y ≤ 6Y	> 6Y	Ej räntebärande	Total
Skulder till kreditinstitut			- 1 593												- 1 593
In- och upplåning från allmänheten	- 21 217														- 21 217
Emitterade värdepapper		- 4 297	- 6 992	- 300		- 799			- 401	- 303					- 13 092
Övriga skulder														- 1 256	- 1 256
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter														- 1 306	- 1 306
Efterställda skulder		- 400													- 400
Obeskattade reserver														- 4 626	- 4 626
Eget kapital														- 546	- 546
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>- 21 217</b>	<b>- 4 697</b>	<b>- 8 585</b>	<b>- 300</b>		<b>- 799</b>			<b>- 401</b>	<b>- 303</b>				<b>- 7 734</b>	<b>- 44 036</b>

Derivatinstrument		- 477	- 818	- 4		800	- 5	- 53	290	256					- 11
<b>Netto tillgångar och skulder</b>	<b>- 21 217</b>	<b>34 280</b>	<b>- 6 102</b>	<b>- 300</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>20</b>	<b>- 32</b>	<b>- 14</b>	<b>- 17</b>	<b>23</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>- 6 686</b>	
<b>Kumulativ exponering</b>	<b>- 21 217</b>	<b>13 063</b>	<b>6 961</b>	<b>6 661</b>	<b>6 669</b>	<b>6 677</b>	<b>6 697</b>	<b>6 665</b>	<b>6 651</b>	<b>6 634</b>	<b>6 657</b>	<b>6 675</b>	<b>6 675</b>	<b>- 11</b>	

\* Består av Utlåning till allmänheten och Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt



## VALUTARISK

Valutakursrisk uppstår i de fall banken väljer att låna upp alternativt låna ut pengar i utländsk valuta. Enligt finanspolicyn skall det inte förekomma någon valutakursrisk. Vid upplåning i utländsk valuta ingås ränte- och valutaswapavtal, i syfte att eliminera valutakursrisken. Att valutakursrisken elimineras effektivt säkerställs av att de ingångna avtalen har matchande villkor med finansieringen i utländsk valuta såsom nominella belopp och räntebetalningstidpunkter. Resultateffekter kan dock uppstå under löptiden då värderingsmetoden för den säkrade posten och säkringsderivatet kan skilja sig åt. Volvofinans har ingångna ränte- och valutaswapavtal med nominellt belopp om 650 mnkr (650) per 2020-12-31. Någon utlåning i utländsk valuta förkommer inte. Exponeringsbeloppet för valutarisken var vid årsskiftet 0 (0). För redovisade värden avseende tillgångar och skulder i utländsk valuta se Not 27 (Derivat – Tillgångar och Skulder) och 29 (Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper).

## RESTVÄRDESRISK

Restvärdesrisk motsvarar risken att det av banken garanterade restvärdet på ett fordon på leasingavtalets slutdag är högre än faktiskt marknadsvärde, och att banken därmed vidkänns en förlust. Per 2020-12-31 har banken redovisat en nedskrivning med 80,3 mnkr (56,4), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggnings-tillgångar. Garanterade restvärden uppgår till 6 313 mnkr (5 472), i dessa inkluderas både egna och överlätna avtal. De operationella leasingavtal som direkt garanteras av banken, har per 2020-12-31 ett bokfört värde om 5 238 mnkr (4 336). Garanterat restvärde på dessa avtal uppgår till 3 686 mnkr (2 896).

## AKTIERISK I ÖVRIG VERKSAMHET

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

	2020	2019
<b>Balansräkningsvärde</b>		
Intresse- och övriga företag	9 761	11 258
Koncernföretag	6 742	6 742
<b>Totalt</b>	<b>16 503</b>	<b>18 000</b>
<b>Verkligt värde</b>		
Intresse- och övriga företag	9 761	11 258
Koncernföretag	6 789	6 789
<b>Totalt</b>	<b>16 550</b>	<b>18 047</b>
<b>Orealiserad vinst eller förlust</b>		
Intresse- och övriga företag	6 430	7 926
Koncernföretag	–	–
<b>Totalt</b>	<b>6 430</b>	<b>7 926</b>

## OPERATIVA RISKER

Med operativ risk avses risken för förlust till följd av:

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

I definitionen inkluderas även legal risk.

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

Operativa risker finns i all verksamhet inom banken och i samverkan med externa parter. För att identifiera operativa risker genomförs kontinuerligt riskidentifiering- och 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 för hantering av operativa risker. Hantering av operativ risk är en löpande process som utförs med stöd av verktyg som självutvärdering och incidentrapportering för att fånga redan inträffade incidenter och med vars stöd, identifiering, bevakning och åtgärdande av operativa risker utförs enligt process nedan.

Volvofinans styrelse och företagsledning har det övergripande ansvaret för operativ risk och ansvarar för att skapa en god risk-medvetenhet inom Volvofinans. Avdelningar är primärt ansvariga för hantering av operativa risker i den egna verksamheten. Alla anställda har också ansvaret att skydda de tillgångar banken förvaltar mot skada, missbruk eller förlust.

Incidenter rapporteras i ett ärendehanteringssystem. Riskkontrollenheten ansvarar för att sammanställa alla inrapporterade incidenter samt för uppföljning och kontroll av operativa risker. Riskkontroll ansvarar också för sammanställning och rapportering till VD och styrelse (genom incidentrapport, KRI samt riskrapport) samt att följa upp riskbegränsande åtgärder från självutvärderingar och bevaka förändringar i verksamheten som kan utgöra en förändring i exponering mot operativ risk.

## PENSIONSRIKES

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 2020 uppgår till 18 045 (20 091), varav 10 032 (10 462) avser Alecta ITP2-pensioner.

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

## LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisk är risken att betalningsåtaganden vid förfall inte kan infrjas utan att kostnaden för betalningsmedel ökar avsevärt, eller i ett värsta scenario inte kan infrjas 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 finanspolicyn. Policyn beskriver finansiella risker, däribland likviditetsrisk, samt anger i vilken utsträckning likviditetsrisk får förekomma. Utöver finanspolicyn finns bankens ramverk för hantering av likviditetsrisk, som är ett styrdokument med riktlinjer, instruktioner samt strategier för hantering av likviditetsrisk. Centrala delar av nämnda dokument utgörs av bankens likviditets- och finansieringsstrategi samt beredskapsplan. Ramverket revideras löpande och godkänds en gång per år av styrelsen. Bankens treasurer ansvarar för att dokumentet uppdateras. Finanspolicyn

och styrdokument är grundläggande dokument för treasurys verksamhet men finns tillgängliga för all personal. Stresstester av likviditetsrisken utförs i samband med IKLU-processen samt vid ett flertal tillfällen under året.

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

Bankens likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) uppgick vid årsskiftet enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning) till 237 % och har under 2020 i genomsnitt varit 249 %. Likviditetstäckningsgraden är en kortfristig likviditetskvot och utgör en del av rapporteringen till tillsynsmyndigheterna avseende likviditetsrisk. Bankens NSFR (Net Stable Funding Ratio) uppgick vid årsskiftet till 144 % och har under 2020 i genomsnitt varit 144 %.

För att ha flexibilitet i upplåningen och kunna hantera perioder av refinansieringsstörningar har banken en likviditetsreserv. Vid årsskiftet uppgick denna till 5,6 mdkr (5,1). Reservens sammansättning, som regleras i finanspolicyn, ska bestå av högkvalitativa likvida räntebärande värdepapper samt omedelbart tillgängliga bankmedel i svenska kronor. Värdepappersdelen uppgick till nominellt 3,2 mdkr, 56 %, samt tillgodohavanden i andra banker till 2,5 mdkr, 44 %. Storleken på likviditetsreserven skall vara sådan att verksamheten oinskränkt kan bedrivas vidare vid en allvarlig likviditetspåfrestandning, utan tillförsel av ny extern finansiering, under minst 3 månader genom att enbart reservens medel tas i anspråk. Vidare skall bankens likviditetsreserv alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningen, per 2020-12-31 var denna relation 15 % (13).



## LIKVIDITETSRESERV

Belopp i mnkr, värdepapper enligt marknadsvärde	2020-12-31	2019-12-31
Tillgodohavande hos andra banker	2 484	1 281
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 331	1 430
Andra säkerställda obligationer	1 126	1 416
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	700	934
<b>Summa</b>	<b>5 641</b>	<b>5 061</b>

Av bankens totala likviditetsreserv om 5 641 mnkr utgörs 4 941 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. Linorna är normalt inte utnyttjade och uppgick vid årsskiftet till 4,8 mdkr (4,3). Linor med möjlighet till begäran och utbetalning samma dag uppgår till 1,8 mdkr, annars sker utbetalning 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.

Volvofinans är sedan 16 april 2020 tillfällig penningpolitisk motpart till Riksbanken. Som penningpolitisk motpart ges Volvofinans möjligheten att, mot ställande av säkerhet, delta i Riksbankens program för vidareutlåning till icke-finansiella företag.

## ANDRA LIKVIDITETSSKAPANDE FACILITETER

Outnyttjade limiter, mnkr	2020-12-31	2019-12-31
Checkkrediter hos kreditinstitut	155	200
Kreditfaciliteter hos kreditinstitut och ägare	4 750	4 250
<b>Summa</b>	<b>4 905</b>	<b>4 450</b>

Enligt bankens finanspolicy skall all kortfristig upplåning (< 1 år) samt 20 % av inlåningen täckas upp av kreditfaciliteter och likviditetsreserv. Vidare strävar banken efter att diversifiera sina upplåningskällor, avseende såväl upplåningsformer som geografiska marknader. I syfte att erhålla spridning av låneförfall, limiteras förfallande belopp i enskild kalendervecka. Andelen långfristig upplåning i form av marknadsupplåning och bankkrediter skall vara lägst 60 %, per 2020-12-31 var denna andel 76 % (69).

I syfte att minska andelen marknadsupplåning, och därmed även refinansieringsrisken erbjuder Volvofinans Bank inlåning via sparkonto riktat mot privatpersoner. Merparten av sparkunderna utgörs av relationskunder, kunder som sedan tidigare nyttjar någon av Volvofinans Banks andra tjänster eller innehaft ett sparkonto under 12 månader eller längre. Dessa relationskunder stod för 91 % (87) av sparkontovolymen vid årsskiftet. 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.

2020	Betalas på anfordran	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
<b>Mnkr</b>							
<b>Finansiella tillgångar</b>							
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	3	337	990	–	–	1 330
Utlåning till kreditinstitut	2 484	–	–	–	–	–	2 484
Utlåning till allmänheten	–	4 253	7 516	12 878	3 612	680	28 939
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	702	669	455	–	–	1 826
Materiella tillgångar, leasingobjekt	–	909	3 690	5 386	87	3	10 075
Övriga tillgångar, derivat	–	3	1	7	–	–	11
<b>Summa</b>	<b>2 484</b>	<b>5 870</b>	<b>12 213</b>	<b>19 716</b>	<b>3 699</b>	<b>683</b>	<b>44 665</b>
<b>Finansiella skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut	–	43	428	681	96	–	1 248
In- och upplåning från allmänheten	22 309	–	–	–	–	–	22 309
Emitterade värdepapper	–	1 100	1 820	7 801	1 615	–	12 336
Övriga skulder, derivat	–	–	-3	45	-1	–	41
Efterställda skulder	–	1	4	12	12	414	443
<b>Summa</b>	<b>22 309</b>	<b>1 144</b>	<b>2 249</b>	<b>8 539</b>	<b>1 722</b>	<b>414</b>	<b>36 377</b>
<b>Kassaflöde netto</b>	<b>- 19 825</b>	<b>4 726</b>	<b>9 964</b>	<b>11 177</b>	<b>1 977</b>	<b>269</b>	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 045	4 750	3 250	1 750	–	–	
<b>Likviditetsgap</b>	<b>- 18 420</b>	<b>9 476</b>	<b>13 214</b>	<b>12 927</b>	<b>1 977</b>	<b>269</b>	

2019	Betalas på anfordran	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
<b>Mnkr</b>							
<b>Finansiella tillgångar</b>							
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	402	448	580	–	–	1 430
Utlåning till kreditinstitut	1 281	–	–	–	–	–	1 281
Utlåning till allmänheten	–	4 986	7 614	13 247	3 764	715	30 326
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	937	690	725	–	–	2 352
Materiella tillgångar, leasingobjekt	–	851	3 412	4 682	112	4	9 061
Övriga tillgångar, derivat	–	5	2	5	3	–	15
<b>Summa</b>	<b>1 281</b>	<b>7 181</b>	<b>12 166</b>	<b>19 239</b>	<b>3 879</b>	<b>719</b>	<b>44 465</b>
<b>Finansiella skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut	–	344	330	735	209	–	1 618
In- och upplåning från allmänheten	21 217	–	–	–	–	–	21 217
Emitterade värdepapper	–	1 127	2 935	6 638	2 619	–	13 319
Övriga skulder, derivat	–	-2	-8	-21	44	–	13
Efterställda skulder	–	1	5	13	13	424	456
<b>Summa</b>	<b>21 217</b>	<b>1 470</b>	<b>3 262</b>	<b>7 365</b>	<b>2 885</b>	<b>424</b>	<b>36 623</b>
<b>Kassaflöde netto</b>	<b>- 19 936</b>	<b>5 711</b>	<b>8 904</b>	<b>11 874</b>	<b>994</b>	<b>295</b>	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 450	4 250	3 750	2 000	–	–	
<b>Likviditetsgap</b>	<b>- 18 486</b>	<b>9 961</b>	<b>12 654</b>	<b>13 872</b>	<b>994</b>	<b>295</b>	



**LÖPTIDSANALYS AVSEENDE SKULDER INKLUSIVE DERIVAT (NOMINELLA BELOPP)**

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

Mnkr	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
<b>2020</b>						
Skulder till kreditinstitut	- 43	- 428	- 682	- 96	-	- 1 249
Emitterade värdepapper	- 1 100	- 1 824	- 7 814	- 1 621	-	- 12 359
Övriga skulder, derivat	-	2	- 43	- 1	-	- 42
Övriga tillgångar, derivat	3	-	7	-	-	10
Efterställda skulder	- 1	- 4	- 12	- 14	- 420	- 451
<b>Totalt</b>	<b>- 1 141</b>	<b>- 2 254</b>	<b>- 8 544</b>	<b>- 1 732</b>	<b>- 420</b>	<b>- 14 091</b>

Mnkr	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
<b>2019</b>						
Skulder till kreditinstitut	- 344	- 331	- 737	- 210	-	- 1 662
Emitterade värdepapper	- 1 127	- 2 949	- 6 660	- 2 623	-	- 13 359
Övriga skulder, derivat	2	6	20	- 45	-	- 17
Övriga tillgångar, derivat	5	1	2	3	-	11
Efterställda skulder	- 1	- 5	- 14	- 16	- 433	- 469
<b>Totalt</b>	<b>- 1 465</b>	<b>- 3 278</b>	<b>- 7 389</b>	<b>- 2 891</b>	<b>- 433</b>	<b>- 15 456</b>

**STRATEGISKA RISKER**

Volvofinans definition på strategisk risk är risken för förlust till följd av förändrade marknadsförutsättningar och ogynnsamma affärsbeslut, felaktig anpassning av beslut eller brist på lyhördhet för marknadsförändringar. I definitionen av strategiska risker ingår, intjänning, kundbeteenden, konkurrentbeteende, förändring i lagar/förordningar 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, investerarens 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 och Volvofinans strävar efter att ses som mycket väl genomlyst av alla intressenter. Volvofinans har en avdelning med ansvar för bankens PR och kommunikation. Avdelningen har i uppdrag att säkerställa att kommunikationsplaner finns för identifierade ryktesscenarier. Endast VD får uttala sig till press.

Volvofinans ska ha en hög nivå beträffande informations-, system- och kortsäkerhet.

Volvofinans har interna 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. Från och med 2019 upprättar banken ingen separat extern risk- och kapitalhanteringsrapport (Pelare 3-rapport) utan upplysningarna återfinns i årsredovisningen.

Samtliga Pelare 3 krav uppfylls i denna årsredovisning. Införandet av IFRS 9 innebar endast marginell påverkan på bankens kapitaltäckning. IRK-underskottet påverkades med motsvarande belopp som bankens ökade kreditriskreservering. 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 scenarionalyser, förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter, samt ny lagstiftning, konkurrenternas ageranden och andra omvärldsförändringar.

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

Det finns inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

Det kontracykliska buffertvärdet sänktes till 0,0 procent (2,5) fr o m 2020-03-16 i förebyggande syfte med anledning av covid-19.

Lagstadgade kapitalkrav summeras på följande sätt med specifikationer enligt följande avsnitt.





## KAPITALBAS

(Inklusive styrelsens förslag till vinstdisposition)

	2020-12-31	2019-12-31
<b>Kärnprimärkapital: Instrument och reserver</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000
Ej utdelade vinstmedel	14 878	111 411
Övriga reserver	4 041 185	3 671 456
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftsjusteringar</b>	<b>4 456 063</b>	<b>4 182 867</b>
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftsjusteringar</b>		
Immateriella tillgångar	- 20 182	- 15 060
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	- 153 511	- 178 017
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	- 86	- 22
<b>Sammanlagda lagstiftsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>- 173 779</b>	<b>- 193 099</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>4 282 284</b>	<b>3 989 768</b>
<b>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000
<b>Supplementärkapital</b>	<b>400 000</b>	<b>400 000</b>
<b>Totalt kapital (kärnprimärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>4 682 284</b>	<b>4 389 768</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>21 368 095</b>	<b>20 617 467</b>



## KAPITALKRAV OCH RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP

Kreditrisk enligt schablonmetoden	2020-12-31			2019-12-31		
	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt
Exponeringar mot stater och centralbanker	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	762	9 528	100,0 %	543	6 793	100,0 %
Institutsexponeringar	41 969	524 608	20,0 %	21 784	272 299	20,0 %
varav motpartsrisk	(785)	(9 815)	(-)	(768)	(9 606)	(-)
Företagsexponeringar	13 477	168 464	93,1 %	18 655	233 185	92,9 %
Hushållsexponeringar	25 114	313 921	66,3 %	28 984	362 294	66,7 %
Oreglerade poster	245	3 069	150,0 %	267	3 335	150,0 %
Säkerställda obligationer	9 008	112 602	10,0 %	11 325	141 561	10,0 %
Aktieexponeringar	1 320	16 503	100,0 %	1 440	18 000	100,0 %
Övriga poster	2 034	25 428	100,0 %	1 859	23 233	100,0 %
<b>Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden</b>	<b>93 929</b>	<b>1 174 123</b>	<b>19,9 %</b>	<b>84 856</b>	<b>1 060 701</b>	<b>20,3 %</b>
<b>Kreditrisk enligt IRK</b>						
Företagsexponeringar	533 128	6 664 099	73,9 %	535 620	6 695 250	70,4 %
Hushållsexponeringar	564 542	7 056 770	22,3 %	558 213	6 977 663	21,6 %
Motpartslösa exponeringar	355 402	4 442 526	100,0 %	322 735	4 034 183	100,0 %
<b>Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK</b>	<b>1 453 072</b>	<b>18 163 395</b>	<b>40,3 %</b>	<b>1 416 568</b>	<b>17 707 097</b>	<b>38,7 %</b>
<b>Summa</b>	<b>1 547 001</b>	<b>19 337 518</b>	<b>37,9 %</b>	<b>1 501 424</b>	<b>18 767 798</b>	<b>36,8 %</b>
Operativ risk enligt Basmetoden	160 693	2 008 657	-	146 522	1 831 531	-
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	1 754	21 920	-	1 451	18 138	-
<b>Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>1 709 448</b>	<b>21 368 095</b>	<b>-</b>	<b>1 649 397</b>	<b>20 617 467</b>	<b>-</b>

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

	2020-12-31	2019-12-31
Riskvägda tillgångar (REA)	21 368 095	20 617 467
<b>Tillgängligt kapital i relation till REA</b>		
Kärnprimärkapitalrelation, % *	20,04	19,35
Primärkapitalrelation, %	21,91	21,29
Total kapitalrelation, % **	21,91	21,29
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	3 320 720	3 061 982

\* Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp.

\*\* Kapitalbas i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp.

## KAPITAL- OCH BUFFERTKRAV

Procent	2020-12-31			2019-12-31		
	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	-	-	-	2,5	2,5	2,5
<b>Summa</b>	<b>7,0</b>	<b>8,5</b>	<b>10,5</b>	<b>9,5</b>	<b>11,0</b>	<b>13,0</b>
<b>Belopp</b>						
Minimikapitalkrav	961 565	1 282 086	1 709 448	927 786	1 237 048	1 649 397
Kapitalkonserveringsbuffert	534 202	534 202	534 202	515 437	515 437	515 437
Kontracyklisk buffert	-	-	-	515 437	515 437	515 437
<b>Summa kapitalkrav</b>	<b>1 495 767</b>	<b>1 816 288</b>	<b>2 243 650</b>	<b>1 958 659</b>	<b>2 267 921</b>	<b>2 680 271</b>

## KAPITALKRAV, KAPITALBUFFERTAR OCH INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

2020-12-31	Kapitalkrav	Kapitalkrav/Total REA	Varav CET1 krav/REA
Kreditrisk	1 547 001	7,2 %	4,1 %
Operativ risk	160 693	0,8 %	0,4 %
CVA-risk	1 754	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitalbaskrav i Pelare 1 exklusive buffertkrav</b>	<b>1 709 448</b>	<b>8,0 %</b>	<b>4,5 %</b>
Koncentrationsrisk	305 968	1,4 %	0,9 %
Strategisk risk	85 472	0,4 %	0,3 %
Ränterisk	65 000	0,3 %	0,2 %
<b>Tillägg för internt bedömt kapitalbehov i Pelare 2</b>	<b>456 440</b>	<b>2,1 %</b>	<b>1,4 %</b>
Kapitalkonserveringsbuffert	534 202	2,5 %	2,5 %
Kontracyklisk kapitalbuffert	-	-	-
<b>Buffertkrav</b>	<b>534 202</b>	<b>2,5 %</b>	<b>2,5 %</b>
<b>Kapitalbehov</b>	<b>2 700 090</b>	<b>12,6 %</b>	<b>10,9 %</b>
<b>Kapitalbas</b>	<b>4 682 284</b>	<b>21,9 %</b>	<b>20,0 %</b>
<b>Kapitalöverskott</b>	<b>1 982 194</b>	<b>9,3 %</b>	<b>9,1 %</b>
<b>2019-12-31</b>	<b>Kapitalkrav</b>	<b>Kapitalkrav/Total REA</b>	<b>Varav CET1 krav/REA</b>
Kreditrisk	1 501 424	7,3 %	4,1 %
Operativ risk	146 522	0,7 %	0,4 %
CVA-risk	1 451	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitalbaskrav i Pelare 1 exklusive buffertkrav</b>	<b>1 649 397</b>	<b>8,0 %</b>	<b>4,5 %</b>
Koncentrationsrisk	294 797	1,4 %	0,9 %
Strategisk risk	82 470	0,4 %	0,3 %
Ränterisk	65 000	0,3 %	0,2 %
<b>Tillägg för internt bedömt kapitalbehov i Pelare 2</b>	<b>442 267</b>	<b>2,1 %</b>	<b>1,4 %</b>
Kapitalkonserveringsbuffert	515 437	2,5 %	2,5 %
Kontracyklisk kapitalbuffert	515 437	2,5 %	2,5 %
<b>Buffertkrav</b>	<b>1 030 874</b>	<b>5,0 %</b>	<b>5,0 %</b>
<b>Kapitalbehov</b>	<b>3 122 538</b>	<b>15,1 %</b>	<b>10,9 %</b>
<b>Kapitalbas</b>	<b>4 389 768</b>	<b>21,3 %</b>	<b>19,4 %</b>
<b>Kapitalöverskott</b>	<b>1 267 230</b>	<b>6,2 %</b>	<b>8,5 %</b>

Den interna kapitalutvärderingen, per 2020-12-31, har resulterat i ett internt kapitalbehov om 2 166 (2 092).

Inkluderas det kombinerade buffertkravet uppgår bankens totala kapitalbehov till 2 700 mnkr (3 123).

Kapitalöverskottet, beräknat på det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, uppgår därmed till 1 982 mnkr (1 267).

## BRUTTOSOLIDITET

	2020-12-31	2019-12-31
<b>Primärkapital</b>	<b>4 282 284</b>	<b>3 989 768</b>
Sammanlagda tillgångar enligt offentliga finansiella rapporter	42 240 795	42 436 020
Justeringar för finansiella derivatinstrument	49 159	48 054
Justering för poster utanför balansräkningen (d v s konvertering till kreditkvaliteter för exponeringar utanför balansräkningen)	1 620 270	1 318 266
Andra justeringar	- 173 780	- 193 099
<b>Exponeringsmått</b>	<b>43 736 444</b>	<b>43 609 241</b>
<b>Bruttosoliditetsgrad, %</b>	<b>9,79</b>	<b>9,15</b>

## DE VIKTIGASTE DELARNA I KAPITALINSTRUMENT

Emittent	Volvofinans Bank AB	Volvofinans Bank AB
Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar)	N/A	SE0011062744
Reglerande lag(ar) för instrument	Svensk rätt	Svensk rätt
<i>Rättslig behandling</i>		
Övergångsbestämmelser enligt kapitalkravsförordningen	Kärnprimärkapital	Supplementärkapital
Bestämmelser enligt kapitalkravsförordningen efter övergångstiden	Kärnprimärkapital	Supplementärkapital
Godtagbara på individuell/grupp (undergruppsnivå)/individuell och grupp (undergrupps) nivå	Individuell	Individuell
Instrumenttyp (typer ska specificeras av varje jurisdiktion)	Aktiekapital	Förlagslån
Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	400 000	400 000
Instrumentets nominella belopp	400 000	400 000
Emissionspris	N/A	100 %
Inlösenpris	N/A	100 %
Redovisningsklassificering	Eget kapital	Efterställd skuld
Ursprungligt emissionsdatum	1959	2018-03-28
Eviga eller tidsbestämda	Evigt	Tidsbestämt
Ursprunglig förfallodag	N/A	2028-04-11
<b>Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndighet</b>	<b>N/A</b>	<b>Ja</b>
Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	N/A	Valfritt inlösendatum, hela beloppet
Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall	N/A	N/A
<i>Kuponger/utdelningar</i>		
Fast eller rörlig utdelning/kupong	N/A	Rörlig kupong
Kupongränta och eventuellt tillhörande index	N/A	Stibor 3 månader + 1,45
Förekomst av utdelningsstopp	N/A	Nej
Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	N/A	Obligatoriskt
Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	N/A	Obligatoriskt
Förekomst av step-up eller annat incitament för återlösen	N/A	Nej
<b>Icke-kumulativa eller kumulativa</b>	<b>Icke-kumulativa</b>	<b>Icke-kumulativa</b>
Konvertibla eller icke-konvertibla	Icke-konvertibla	Icke-konvertibla
Nedskrivningsdelar	Nej	Nej
Position i prioriteringshierarkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordning)	Kärnprimärkapital	Efterställt
Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	Nej	Nej



**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 självvärderingsworkshops med nyckelpersoner i verksamheten. Riskerna har kvantifierats baserat på den metod som banken har ansett varit lämplig för respektive riskslag. En bedömning för varje riskslag har därefter gjorts avseende om ytterligare kapital är nödvändigt för att täcka det specifika riskslaget. Bedömningen baseras på Pelare 1 kapitalkravet och ytterligare kapital adderas om detta anses nödvändigt för övriga risker. Den interna kapitalutvärderingen har därefter stressats för att säkerställa att kapitalnivån kan upprätthållas även under stressade scenarier. De stressade scenarierna är framåtblickande och är baserade på en treårig affärsplan. Styrelse och ledning anser att bankens riskhantering är tillfredsställande samt att bankens riskhanteringssystem är ändamålsenligt och väl följer befintliga strategier.





**NOT 3. REDOVISNINGSPRINCIPER**

3.1	Värderingsgrunder vid upprättande av bankens finansiella rapporter	sid 73
3.2	Funktionell valuta och rapporteringsvaluta	
3.3	Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna	
3.4	Ändrade redovisningsprinciper	
3.4.1	Tillämpning av nya IFRS och kommande regelverk	
3.5	Rörelsesegment	
3.6	Dotterföretag och intresseföretag	sid 74
3.7	Utländsk valuta	
3.8	Ränteintäkter och räntekostnader samt utdelning	
3.9	Provisions- och avgiftsintäkter	
3.10	Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts	
3.11	Provisioner och avgifter som inräknas i den effektiva räntan	sid 75
3.12	Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter	
3.13	Provisionskostnader	sid 76
3.14	Nettoresultat av finansiella transaktioner	
3.15	Allmänna administrationskostnader	
3.16	Skatter	
3.17	Finansiella instrument	
3.17.1	Redovisning i och borttagande från balansräkningen	
3.17.2	Klassificering och värdering	sid 77
3.18	Derivat och säkringsredovisning	
3.19	Kreditförluster och nedskrivningar avseende kreditrisk	sid 78
3.19.1	Nedskrivning för finansiella tillgångar	
3.19.1.1	Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till allmänheten och utställda låneåtaganden	
3.19.1.2	Redovisning av förväntade kreditförluster – räntebärande värdepapper	sid 80
3.19.1.3	Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till kreditinstitut	
3.19.1.4	Redovisning av förväntade kreditförluster – leasingobjekt	
3.19.1.5	Presentation och redovisning av kreditförluster i balans- och resultaträkningen	
3.19.1.6	Redovisning av konstaterade kreditförluster	
3.20	Materiella anläggningstillgångar	sid 81
3.20.1	Ägda tillgångar	
3.20.2	Utleasade tillgångar där banken är leasegivare	
3.20.3	Tillkommande utgifter	
3.20.4	Avskrivningsprinciper	
3.21	Immateriella anläggningstillgångar	
3.21.1	Utveckling	
3.21.2	Licenser	
3.21.3	Tillkommande utgifter	
3.21.4	Avskrivningsprinciper	
3.22	Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i dotter- och intresseföretag	
3.22.1	Nedskrivningsprövning	
3.22.2	Återföring av nedskrivningar	sid 82
3.23	Skulder och eget kapital	
3.23.1	Aktiekapital	
3.23.1.1	Utdelningar	
3.23.1.2	Fond för utvecklingsutgifter	
3.23.2	Ersättningar efter avslutad anställning	
3.23.2.1	Pensionering genom försäkring	
3.23.2.2	Ersättningar vid uppsägning	
3.23.2.3	Kortfristiga ersättningar	
3.24	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 sk lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för ÅRL samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Årsredovisningen har den 25 mars 2021 godkänts för publicering av styrelsen. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 10 juni 2021.

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 36) 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, uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter 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:

- Val av metod för beräkning av förväntade kreditförluster.
- Om banken övertagit väsentliga risker och fördelar från säljaren vid förvärv av fordringar och avtal.
- Nedskrivningsprövning av leasingobjekt vid risk för förväntade lägre restvärden.
- Bedömning av bankens affärsmodell för innehavet av värdepapper i likviditetsportföljen.

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

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

**3.4 ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER**

Ändringar av IFRS under 2020 har inte haft någon väsentlig effekt på bankens finansiella rapporter.

**3.4.1 Tillämpning av nya IFRS och kommande regelverk****IBOR-REFORMEN**

I augusti 2020 publicerade IASB fas två avseende ändringar i IAS 39, IFRS 9 och IFRS 7 föranledda av pågående reformer av nuvarande referensräntor (IBOR). Ändringarna är obligatoriska och tillämpas från och med 1 januari 2021. Ändringarna berör främst kraven för säkringsredovisning och ger förtur till bibehålla säkringsförhållanden trots potentiella osäkerhetsfaktorer från IBOR-reformen. Reformen innebär också ytterligare upplysningskrav avseende säkringsförhållanden som påverkas av osäkerheten i de pågående reformerna av referensräntor:

- Betydande exponering för referensräntor och dess omfattning.
- Hur banken hanterar övergången till de nya alternativa referensräntorna.
- Väsentliga antaganden eller bedömningar som banken använder vid tillämpningen av ändringarna.
- Nominellt belopp på säkringsrelationer som lättaderna tillämpas på.

För derivat där säkringsredovisning ej tillämpas har banken exponering mot Stibor och Nibor. För derivat där säkringsredovisning tillämpas samt för övriga finansiella instrument finns endast exponering mot Stibor, se ytterligare information kring derivaten i Not 27 samt avsnittet marknadsrisk i Not 2. Eftersom banken inte tillämpar kassaflödessäkring så bör det inte uppkomma några effekter i redovisningen förrän möjligen när IBOR-reformerna är fullt genomförda och har fått genomslag i bankens derivatavtal och andra finansiella instrument som har hänvisningar till referensräntor. Banken följer löpande Riksbankens arbete med att ta fram en alternativ referensränta, "Swestr".

**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.

### 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 SAMT UTDELNING

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 från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas på en varav-rad.

Ränteintäkter redovisas på basis av tillgångarnas netto-redovisade värde i steg 3 och på bruttoredoisat värde (dvs exklusive förlustreserv) för tillgångar i stegen 1–2.

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av:

- Räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.
- 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.

Utdelning från aktier och andelar redovisas i posten "Erhållna utdelningar" när rätten att erhålla betalning fastställts.

För räntederivat som säkrar finansiella tillgångar redovisas betald och upplupen ränta som ränteintäkt och för räntederivat som säkrar finansiella skulder redovisas dessa som en del av räntekostnaderna. Orealiserade värdeförändringar på derivat redovisas i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner, se Not 10.

### 3.9 PROVISIONS- OCH AVGIFTSINTÄKTER

Banken tillhandahåller inte några kombinerade tjänster där perioden för uppfyllandet av prestationsåtaganden skiljer sig åt. De vanligaste betalningsvillkoren är 30 dagar.

#### • 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 tillgången som periodiseras med tillämpning av effektivräntemetoden och, redovisas därmed som ränteintäkt och inte som provisionsintäkt. Dessa provisioner och avgifter utgörs främst av avgifter för tillhandahållande av kreditfacilitet eller annan typ av lånelöfte i det fall som det är sannolikt att kreditfaciliteten kommer att utnyttjas.

#### • Provisioner och avgifter som är intjänade i takt med att prestationsåtaganden uppfylls

Provisioner och avgifter som avser finansiella tjänster som utförs löpande och där tjänsterna (prestationsåtagandena) uppnås gradvis redovisas och periodiseras som intäkt över den period under vilken tjänsten tillhandahålls och prestationsåtagandet uppfylls. Dessa tjänster och avgifter avser främst avgifter för kreditfaciliteter eller annan typ av lånelöfte när det inte är sannolikt att faciliteten kommer att utnyttjas samt avgifter och provisioner för ställande av finansiella garantier.

### 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 PROVISIONER OCH AVGIFTER SOM INRÄKNAS I DEN EFFEKTIVA RÄNTAN

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

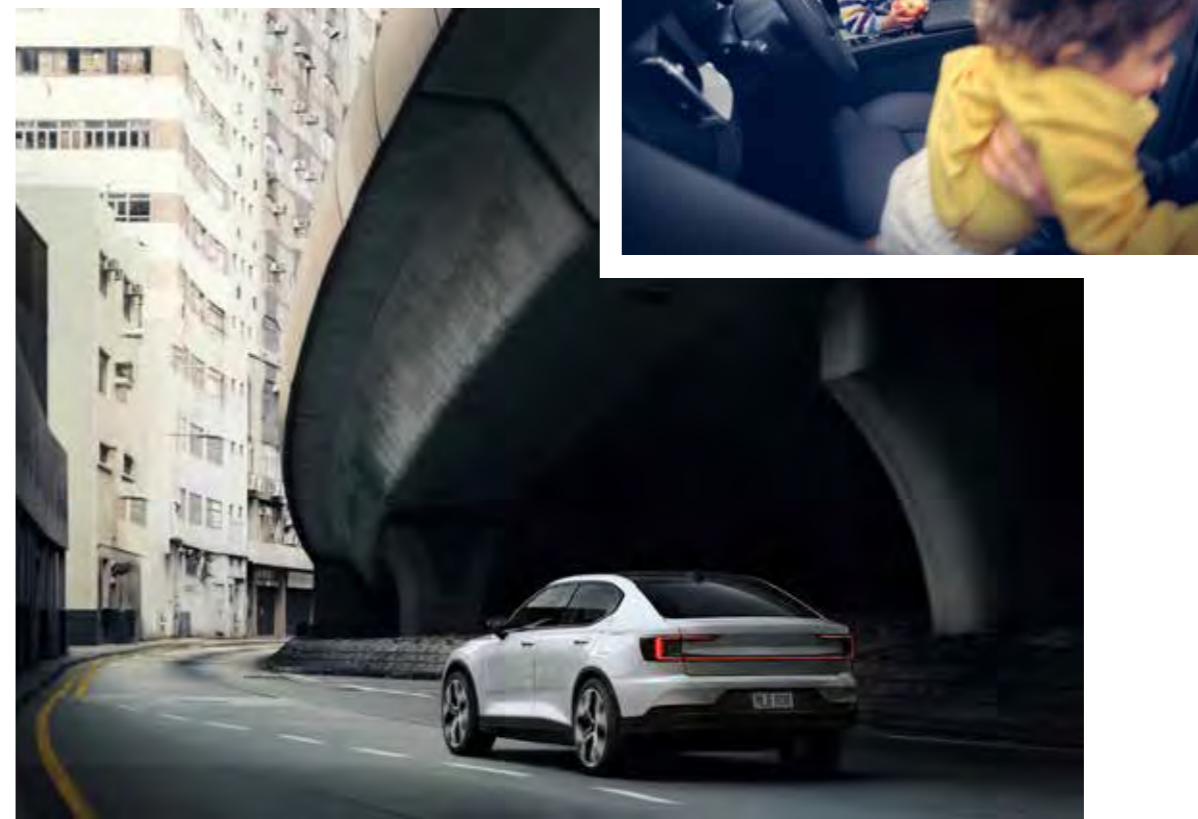
### 3.12 KLASSIFICERING AV LEASINGAVTAL OCH REDOVISNING AV LEASINGINTÄKTER

I enlighet med RFR 2 redovisas finansiella leasingavtal enligt de regler som gäller för operationella leasingavtal inklusive upplysningskraven. Samtliga leasingavtal redovisas därmed enligt reglerna för operationell leasing, vilket medför att tillgångar för vilket leasingavtal ingåtts (oavsett om avtalen är finansiella eller operationella) redovisas på samma rad i balansräkningen som

för motsvarande tillgångar som banken äger. I posten leasingintäkter i resultaträkningen redovisas leasingintäkter brutto, det vill säga före avskrivningar enligt plan.

I "leasingintäkter netto från finansiella leasingavtal som redovisas som operationella" (se vidare Not 6) 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 32.





### 3.13 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.

### 3.14 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 tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.
- Realiserade och orealiserade värdeförändringar på derivat-instrument som är ekonomiska säkringsinstrument, men där säkringsredovisning inte tillämpas.
- 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.
- Valutakursförändringar.

### 3.15 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

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

### 3.16 SKATTER

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

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

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

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

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

### 3.17 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. 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 som tillhör kategorin finansiell tillgång eller skuld som redovisas till verkligt värde, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader.

Samtliga derivat värderas initialt och löpande till verkligt värde i balansräkningen. Om säkringsredovisning inte tillämpas redovisas värdeförändringarna över resultaträkningen och derivaten kategoriseras som värderade till verkligt värde, även i de fall när de ekonomiskt säkrar risk men där säkringsredovisning inte tillämpas. Om säkringsredovisning tillämpas redovisas värdeförändringarna på derivatet och den säkrade posten på ett sätt som beskrivs i avsnittet Derivat och säkringsredovisning.

#### Värdering av finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde

Bankens principer för klassificering och värdering av finansiella tillgångar baseras på en bedömning av både bankens affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar samt egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Bortsett från derivaten värderas samtliga finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde. Bedömningen är att tillgångarna innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att de avtalade villkoren för de tillgångarna ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som bara är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Tillgångar i denna värderingskategori är föremål för reservering för förväntade kreditförluster.

Bortsett från derivaten värderas samtliga finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde. Till vilken kategori företagets finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av Not 36.

#### Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Verkliga värden för finansiella tillgångar och skulder som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade priser. För övriga finansiella instrument använder sig bolaget av andra värderingstekniker. Bankens värderingstekniker är så stora utsträckning som möjligt. Finansiella instrument där handeln inte är frekvent och det verkliga värdet därför mindre objektivt, krävs i varierande utsträckning att banken gör bedömningar beroende på likviditet, koncentrationer, osäkerheter beträffande marknadsfaktorer, prisantaganden och andra risker som påverkar ett specifikt instrument. För en beskrivning av de metoder som tillämpas för värdering av finansiella instrument till verkligt värde, se Not 36.

### 3.18 DERIVAT OCH SÄKRINGSREDOVISNING

Derivat används för att säkra de risker för ekonomisk ränte- och valutakursrisk som banken är utsatt för. De derivat som banken använder sig av är ränteswappar för att hantera ränteriskerna och räntevalutaswappar för att säkra bankens exponering för valutakursfluktuationer, se avsnitten valutarisk och marknadsrisk.

Banken har valt att fortsätta tillämpa säkringsredovisningsreglerna i IAS 39. Säkringsinstrument utgörs av ränteswappar vid säkring av ränterisk. De poster som säkras utgörs av fastförräntad upplåning och den säkrade risken utgörs av risken för förändring i verkligt värde på grund av ränterörelser. Bankens tillämpar bara säkringsredovisning för de ekonomiska säkringsrelationer där resultateffekten enligt bankens uppfattning skulle bli alltför missvisande om säkringsredovisning inte tillämpas.

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.

Banken har en icke-dynamisk säkringsstrategi.

När ett säkringsinstrument används för säkring av ett verkligt värde redovisas derivatet till verkligt värde i balansräkningen och den säkrade tillgången/skulden redovisas också den till verkligt värde avseende den säkrade risken. Värdeförändringen på derivatet redovisas i resultaträkningen tillsammans med värdeförändringen på den säkrade posten i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. Orealiserade värdeförändringar på säkringsinstrumenten redovisas bland Nettoresultat av finansiella transaktioner och räntekuponger (såväl upplupen som betald) bland ränteutgifter. Källan till ineffektivitet är skillnad i diskonteringskurvor mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, se Not 27.

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 KREDITFÖRLUSTER OCH NEDSKRIVNINGAR AVSEENDE KREDITRISK

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 fordonsförsäljaren – med säkerhet i fordon genom återtaganderättsförbehåll eller äganderätt. Återförsäljaren står genom regressavtal den yttersta kreditrisken för dessa kreditavtal, för det fall banken påkallar det.

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

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

Utöver fordonsfinansiering består bankens utlåning av utlåning till allmänheten i form av kortkrediter och övriga lånefordringar. Utlåning till kreditinstitut med banktillgodohavanden och placeringar i räntebärande värdepapper i form av bostads- och kommunobligationer samt företagscertifikat. Vid varje rapporttillfälle utvärderar banken om det objektiva belägg som tyder på att en fordran är i behov av en nedskrivning.

#### 3.19.1 Nedskrivning för finansiella tillgångar

Redovisningsprinciperna innebär att förväntade kreditförluster redovisas för utlåning till allmänheten och övriga poster i balansräkningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Vidare redovisas även förlustreserveringar på off-balance exponeringarna lämnade låneåtagande, t ex outnyttjade kortkrediter. Vid den initiala redovisningen redovisas en förlustreserv baserat på vad som statistiskt kan förväntas för de kommande 12 månaderna (steg 1). För det fall det uppstått en betydande ökning av kreditrisk, beräknas istället förlustreserven för hela den återstående förväntade löptiden (steg 2 eller om exponeringen betraktas som kreditförsämrade – steg 3).

Reserven för kreditförluster värderas enligt en modell för förväntade kreditförluster och speglar ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera en rad möjliga utfall med hänsyn tagen till rimlig och verifierbar information som är tillgänglig på rapporteringsdagen. Kreditförlustreserveringarna värderas utifrån om det inträffat en betydande ökning av kreditrisken jämfört med första redovisningstillfället för ett instrument.

- Steg 1 omfattar finansiella instrument där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstillfället och de motparter som omfattas av bankens policy för låg kreditrisk vid rapporteringstillfället
- Steg 2 omfattar finansiella instrument där en betydande ökning av kreditrisk inträffat sedan första redovisningstillfället men där det vid rapporteringstillfället saknas objektiva belägg för att fordran är osäker.
- Steg 3 omfattar finansiella instrument för vilka objektiva belägg har identifierats för att fordran är osäker.

För finansiella instrument som hänförs till steg 1 motsvarar reserveringen den kreditförlust som förväntas inträffa inom 12 månader

och för finansiella instrument i steg 2 där en betydande ökning av kreditrisken har identifierats samt osäkra fordringar i steg 3 motsvarar reserveringen de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid representerar förluster från alla fallissemangshändelser som är möjliga under det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna som förväntas inträffa inom 12 månader representerar den del av de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid som beror av fallissemangshändelser inom 12 månader efter rapporteringsdagen.

#### 3.19.1.1 Redovisning av förväntade kreditförluster

##### – utlåning till allmänheten och utställda låneåtaganden

Bankens utlåning till allmänheten består i huvudsak av kortkrediter samt fordonslån redovisade till upplupet anskaffningsvärdet.

#### Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

En kredit som varit föremål för en betydande ökning av kreditrisk ingår inte längre i steg 1 utan i steg 2 (förutsatt att den inte är kreditförsämrade). Banken bedömer om det skett en betydande ökning av kreditrisk genom att använda en kombination av individuell och kollektiv information och kommer att spegla ökningen i kreditrisk på individuell instrument nivå. Den kvantitativa metod som används för bedömning av ökad kreditrisk utgörs av en framåtriktad skattning av varje enskild exponerings risk för fallissemang. Metoden utgår från bankens system för klassificering av kreditrisk. Skalan av ratingklasser går från 1 (som indikerar bästa riskklass) till klass 8 (som indikerar sämsta riskklass). Beroende på vilken initial rating som ett lån haft så krävs ett visst antal steg på denna ratingskala mot en sämre rating för att ökningen av kreditrisk ska anses ha ökat betydligt. Ju sämre initial rating, desto färre steg av försämringar av rating krävs för att en betydande ökning av kreditrisk ska anses ha uppkommit. När låntagaren har förfallna obetalda belopp äldre än 30 dagar, så betraktas dessa exponeringar alltid som exponeringar som har en väsentlig ökning av kreditrisk. Om den interna ratingen i ett senare skede har förbättrats i tillräcklig grad så att en betydande ökning av kreditrisk inte längre föreligger vid jämförelse med rating vid initial redovisning, kommer krediten att återföras från steg 2 till steg 1.

Tabellen nedan visar de riskklassmigrationer som leder till att avtal flyttas från stadie 1 till stadie 2.

PD-modell (hushåll- och SME)	
Initial riskklass	Ny riskklass
1	5
2	5
3	5
4	5
5	6
6	7

Vad gäller Stora företag så sker fastställande av en betydande ökning i kreditrisk genom manuell bedömning. När en kund kommer in som ny görs en initial riskklassificering, därefter görs en årlig riskklassificering där en expertbevakning görs utifrån

tre huvudkällor. Kreditavdelningen bedömer 30 dagar sen och betalningsskötsel, UC-information samt omvärldsbevakning. Utifrån dessa källor scorar kunden om och kreditavdelningen avgör vilka av de befintliga exponeringarna som har fått betydande ökning i kreditrisk. En förnyad scoring kan även utföras när som helst under året om banken ser tecken till betydande kreditriskökning hos kunden.

#### Kreditförsämrade lån

Liksom enligt tidigare principer kommer förlustreserv redovisas för den återstående löptiden för kreditförsämrade exponeringar (tidigare benämnda osäkra lån) när en eller flera händelser som har en negativ inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången har inträffat (steg 3). Ett lån anses vara kreditförsämrade utifrån samma förutsättningar som enligt tidigare principer vid definitionen av osäkert lån d v s när det är 90 dagar sent i betalningar eller när det finns andra belägg i form av observerbara uppgifter om följande händelser:

1. Betydande finansiella svårigheter hos gäldenären.
2. Ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp.
3. Beviljande av långgivaren, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, av en eftergift som långgivaren 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 har ett nedskrivningsbehov.

Om ett tidigare lån som ansetts vara kreditförsämrade inte längre är det, sker en omföring antingen till steg 2 (om det jämfört med när lånet lämnats föreligger en betydande ökning av kreditrisk) eller till steg 1.

#### Värdering av förväntade kreditförluster

Förväntade kreditförluster beräknas för varje individuell kreditexponering som den diskonterade produkten av sannolikheten för fallissemang (PD), kreditexponering vid fallissemang (EAD) och förlust vid fallissemang (LGD).

Bankens definition av fallissemang ligger nära den regulatoriska definitionen av fallissemang eftersom den används vid kreditriskhantering. Det innebär att en exponering mot en viss motpart ska anses fallerad om något av följande kriterier är uppfyllt:

1. Volvofinans bedömer att det är sannolikt att motparten inte kommer att kunna fullgöra sina åtaganden gentemot institutet utan att institutet måste realisera en eventuell säkerhet eller vidta liknande åtgärder.

2. Motparten är mer än 90 dagar sen med en betalning som avser annat än ett oväsentligt belopp.

PD motsvarar sannolikheten för att en låntagare kommer att falla vid en given tidpunkt under den finansiella tillgångens återstående löptid. Som ett led i att bedöma sannolikheten för fallissemang har banken skapat ett antal olika PD-modeller utifrån att bankens portfölj innehåller ett antal olika affärsområden, olika typer av motparter, olika produkter m m. För åtaganden inom balansräkningen är EAD i princip bruttovärdet av exponeringen utan hänsyn till reserveringar. För åtaganden utanför balansräkningen beräknas EAD genom att det outnyttjade beloppet som motparten, enligt kontraktets villkor, har möjlighet att utnyttja multipliceras med en konverteringsfaktor (KF). KF är måttet på hur stor andel av den outnyttjade limiten som förväntas vara utnyttjad vid ett eventuellt fallissemang. EAD blir därmed summan av aktuellt åtagande och förväntat utnyttjande av kvarvarande limit. LGD motsvarar den förväntade kreditförlusten på en fallerad kreditexponering med hänsyn tagen till egenskaper hos motparten och produkt typ. Förväntade kreditförluster bestäms genom att beräkna PD, LGD och EAD för varje framtida månad fram till och med slutet av den förväntade löptiden av en kreditexponering. Dessa tre parametrar multipliceras och justeras med överlevnadssannolikheten eller sannolikheten för att kreditexponeringen inte har blivit förskottsbetald eller fallerad en tidigare månad. På detta sätt beräknas de månatliga förväntade kreditförlusterna vilka sedan diskonteras tillbaka till rapporteringsdagen med den ursprungliga effektivräntan och summeras. En summering av de månatliga förväntade kreditförlusterna fram till och med slutet av den förväntade löptiden ger de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid och summan av de kreditförluster som förväntas inträffa inom 12 månader ger de förväntade kreditförlusterna för de kommande 12 månaderna.

När de förväntade kreditförlusterna beräknas tar banken hänsyn till tre scenarier (ett basscenario, ett positivt och ett negativt scenario) med relevanta makroekonomiska variabler såsom Konjunkturinstitutets prognoser. Riskparametrarna som används för att beräkna förväntade kreditförluster införlivar effekterna av makroekonomiska prognoser. Varje makroekonomiskt scenario tilldelas en sannolikhet och de förväntade kreditförlusterna erhålls som ett sannolikhetsvägt genomsnitt av de förväntade kreditförlusterna för varje scenario. I de fall effekten av relevanta faktorer inte fångas av riskmodeller använder banken sig av expertjusteringar.

Ett instruments löptid är relevant för både bedömningen av väsentligt ökad kreditrisk, vilken tar hänsyn till förändringar i sannolikheten för fallissemang för återstående löptid, och värderingen av förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid. Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som banken är utsatt för kreditrisk. Alla avtalsvillkor tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs, inklusive återbetalnings-, förlängnings- och överföringsalternativ som är bindande för banken. Det enda undantaget från denna generella princip tillämpas på vissa revolverande krediter, såsom kreditkort, där förväntad löptid uppskattas baserat på den period som

banken är exponerad för kreditrisk och där kreditförlusterna inte kan mildras genom riskhanteringsåtgärder. Denna så kallade beteendemässiga löptiden fastställs med användande av produktspecifik historisk data och sträcker sig upp till 2 år.

Banken bedömer och beräknar förlustreserv för väsentliga osäkra kreditexponeringar individuellt och utan att använda indata från modeller. Reserveringar för kreditförluster för dessa kreditexponeringar fastställs genom att diskontera förväntade kassaflöden och ta hänsyn till minst två möjliga resultat som tar hänsyn till både makroekonomiska och icke-makroekonomiska (låntagarspecifika) scenarier.

För känslighetsanalys för förväntade kreditförluster, se not 15.

#### Modifieringar

När ett lån modifieras men inte tas bort från balansräkningen skall en bedömning av väsentliga förändringar i kreditrisken göras jämfört med den ursprungliga kreditrisken i nedskrivnings-syfte. Modifieringar resulterar inte automatiskt i en minskning av kreditrisken och alla kvalitativa och kvantitativa indikatorer kommer att fortsätta bedömas. Vidare kommer en modifieringsvinst eller förlust redovisas i resultaträkningen på raden för kreditförluster och avser skillnaden i nuvärdet av de avtalsenliga kassaflödena diskonterat med den ursprungliga effektivräntan. När ett lån modifieras och tas bort från balansräkningen anses datumet då modifieringen gjordes vara det första redovisnings-tillfället för det nya lånet i syfte att bedöma nedskrivningsbehov, inklusive bedömningen av väsentliga förändringar i kreditrisk.

Banken har per 2020-12-31 inga lån där det finns en väsentlig modifiering. Därav redovisar banken inga nedskrivningar p g a modifieringar i noten utlåning till allmänheten.

#### 3.19.1.2 Redovisning av förväntade kreditförluster – räntebärande värdepapper

Banken redovisar också förlustreserver på de räntebärande värdepapper som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Bankens grundläggande metodik för beräkning av förlustreserver för räntebärande värdepapper är den samma som för utlåning till allmänheten. Källorna till information om de använda parametrarna PD, LGD och EAD skiljer sig dock åt. När det gäller PD, så härleddes det utifrån den externa rating som värdepapper-na har och den externt tillgängliga information från rating-institutet Moody's och Standard and Poor's som finns om risk för fallissemang som denna rating är förknippad med. Banken har valt att bestämma LGD-faktorn utifrån statistik från Moody's, där faktorn utgör medelvärdet av de senaste fem årens presenterade förlustgrader. Vid den initiala redovisningen, redovisas den statistiskt förväntad förlusten över de kommande 12 månaderna (steg 1). En betydande ökning av kreditrisk sedermera anses ha ägt rum när det skett en försämring av den externa ratingen och kreditförluster redovisas då för den återstående löptiden (steg 2). En försämring av den externa ratingen anses föreligga när den initiala ratingen migrerar från "Investment grade" till icke "Investment grade". Om den externa ratingen i ett senare skede har förbättrats tillräckligt mycket så att en betydande ökning av kreditrisk inte längre föreligger vid jämförelse med ratingen vid initial redovisning, kommer värdepappret att återföras till steg 1.

Banken bedömer att finansiella tillgångar på instrument med motparter som är stater och finansiella institut och som har låg kreditrisk på rapporteringsdagen (med investment grade rating eller bättre) inte anses ha varit utsatta för en väsentligt ökad kreditrisk. Banken använder samma kriterier för att bedöma att om ett räntebärande värdepapper är kreditförsämrat som man tillämpar för utlåning till allmänheten

#### 3.19.1.3 Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till kreditinstitut

Även bankens utlåning till kreditinstitut är inom tillämpnings-området för redovisning av förväntade kreditförluster. Eftersom all utlåning till kreditinstitut är återbetalningsbar på anfordran har banken bedömt att tillgångarna ha mycket låg risk för fallissemang därav sker ingen nedskrivning för förväntade kreditförluster för utlåning till kreditinstitut.

#### 3.19.1.4 Redovisning av förväntade kreditförluster – leasingobjekt

Banken redovisar även nedskrivningar för leasingobjekt som i balansräkningen redovisas som materiella anläggningstillgångar. Bankens grundläggande metodik för beräkning av förlustreserver för leasingobjekten är den samma som för utlåning till allmänheten. För parametern PD, är datakällan de interna källsystemen, där vilka variabler som ingår i beräkningen skiljer sig åt vid kortkrediter och fordonsfinansiering. På samma sätt som för kortkrediter är LGD-faktorn baserad på bankens interna historiska data.

#### 3.19.1.5 Presentation och redovisning av kreditförluster i balans- och resultaträkningen

För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde presenteras reserveringar för kreditförluster i balansräkningen som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. Låne-åtaganden är en komponent utanför balansräkningen. I de fall ett finansiellt instrument består av två komponenter, ett lån och ett låneåtagande, såsom en revolverande checkräkningskredit, redovisar banken reserven för kreditförluster sammanslaget för lånet och låneåtagandet.

Förändringar i förlustreserver redovisas i resultaträkningen på raden Kreditförluster netto, förutom för leasingobjekten som redovisas under rörelsens kostnader och nedskrivningar på leasingobjekt.

En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången. I resultaträkningen presenteras kreditförluster och bortskrivningar som kreditförluster. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och redovisas inom kreditförluster och representerar beloppet före ianspråktagandet av tidigare gjord reservering. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäkts-redovisas inom kreditförluster.

#### 3.19.1.6 Redovisning av konstaterade kreditförluster

Fordringar som klassificerats som kreditförsämrade, 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 fordringarna inte längre i balansräkningen. Återvinning på tidigare redovisade bortskrivningar redovisas som en minskning av kreditförluster på resultatraden kreditförluster netto.

Banken har inga finansiella tillgångar som skrivits av under rapportperioden och som omfattas av efterlevnadsåtgärder.

#### 3.20 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR 3.20.1 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 försäljnings-priset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader

#### 3.20.2 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.

#### 3.20.3 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 kostnads-förs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

#### 3.20.4 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

#### 3.21 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

##### 3.21.1 Utveckling

Utgifter för utveckling, där resultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och banken har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter; t ex för material och tjänster, ersättningar till anställda, registrering av en juridisk rättighet, avskrivningar på patent och licenser. 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 3.23.1.2, fond för utvecklingsutgifter.

##### 3.21.2 Licenser

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

##### 3.21.3 Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella anläggnings-tillgångar 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.

##### 3.21.4 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

#### 3.22 NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SAMT ANDELAR I DOTTER- OCH INTRESSEFÖRETAG

##### 3.22.1 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.

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. Grunddatat av det förväntade restvärdet erhålls från en extern leverantör vilket i kombination med bankens egen bedömning utgör grunden för nedskrivningsprövning.

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

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

### 3.22.2 Återföring av nedskrivningar

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

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

## 3.23 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.

### 3.23.1 Aktiekapital

#### 3.23.1.1 Utdelningar

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

#### 3.23.1.2 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.

### 3.23.2 Ersättningar efter avslutad anställning

#### 3.23.2.1 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.

#### 3.23.2.2 Ersättningar vid uppsägning

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

#### 3.23.2.3 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.

## 3.24 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.

## NOT 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 Cars, Trucks och Fleet.

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

## CARS

Segmentet Cars består av två affärer, Säljfinans och Kort/betalaffären, som båda riktar sig mot konsumenter och mindre företag.

Inom Säljfinans finansieras fordon som i huvudsak säljs i svensk Volvo- och Renaulthandel genom lån eller leasing, ofta i paketeringar som också består av försäkring, kreditkort och serviceavtal. Samarbete sker också med Polestar Automotive Sweden AB vilka enbart tillverkar elektrifierade bilar. Under året lanserades en ny säljkanal via Polestar.se där konsumenter och företagskunder kan beställa sin bil och teckna finansiering från Volvofinans helt digitalt, direkt på nätet. I Kort/betalaffären erbjuds både kortbetalningar och digitala betallösningar i CarPay, i syfte att skapa smidiga betalningar för alla behov i bilnyttjandet samt överallt där VISA-transaktioner accepteras. Bankens kunder kan med hjälp av mobiltelefonen digitalt betala sina verkstadsbesök, tankningar på Tanka samt andra köp via Samsung, Google och Apple Pay. Det gör livet lite enklare för våra kunder och partners.

Nybilsmarknaden i Sverige har gått starkt under flera års tid och 2019 blev det tredje bästa året någonsin med 356 000 registrerade nya personbilar. Nybilsregistreringarna 2020 uppgick till 292 000 och har därmed kraftigt påverkats av covid-19 med lägre volymer som följd. Trenden under året har varit en stark uppgång för de laddbara bilarna, som avslutar 2020 med att utgöra 33 % av nybilsregistreringarna. Kreditriskreserveringen har justerats upp p g a covid-19 då förväntade kreditförluster beräknas öka i spåren av den pågående pandemin. För året har personbilsregistreringarna minskat med totalt 18 %. Nya Volvo-, Renault-, Dacia samt Polestar-registreringar uppgår till 64 426 bilar, vilket utgör 22,1 % i marknadsandel, där Volvofinans står för en hög andel av finansieringen. I betalaffären ser banken också en påverkad marknad på grund av covid-19 med lägre omsättning som följd. Vår digitala tjänst CarPay levererar ett fortsatt högt inflyde och appen har laddats ner av fler än 670 000 unika kunder.

Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och lansering av nya tjänster tillsammans med Volvo- och Renaulthandeln, våra biltilverkare och andra intressenter inom ekosystemet. Den digitala kundresan för bilfinansiering där de finansiella tjänsterna konsumeras, utvecklas löpande och tillsammans med våra digitala betallösningar har vi ett stort fokus på att leva upp till vårt kundlöfte om en smartare bilekonomi.



	2020	2019	Förändring
Ränte- och leasingnetto *	569 820	528 815	41 005
Förändring nedskrivning av operationella leasingavtal	- 10 885	-	- 10 885
Erhållen utdelning	241	308	- 67
Provisionsintäkter	247 051	265 516	- 18 465
Provisionskostnader	- 76 053	- 41 199	- 34 854
Nettoreultat av finansiella transaktioner	- 2 043	600	- 2 643
Övriga intäkter	5 341	10 442	- 5 101
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>733 473</b>	<b>764 483</b>	<b>- 31 010</b>
Omkostnader**	- 365 048	- 425 030	59 982
Kreditförluster	- 17 699	- 14 961	- 2 738
Kreditriskreservering	- 1 280	- 455	- 825
<b>Rörelseresultat</b>	<b>349 447</b>	<b>324 036</b>	<b>25 411</b>

\* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2020	2019	Förändring
Antal avtal	192 489	202 763	- 10 274
Total volym, mnkr	25 649	26 335	- 686
varav överlåten, %	93,8	93,6	0,2
varav pantsatt, %	6,2	6,4	- 0,2
varav lån, %	45,7	45,5	0,2
varav leasing, %	54,3	54,5	- 0,2
Andel privatleasing av total leasing, %	25,1	25,0	0,1

Produktinformation kort	2020	2019	Förändring
Antal aktiva konton, Ø	396 745	420 607	- 23 862
Total volym, mnkr	1 590	1 801	- 211
Antal kreditkunder, Ø	81 180	86 908	- 5 728
Total omsättning Volvokort, mnkr	13 802	15 083	- 1 281
varav drivmedel, %	34,0	39,6	- 5,6
varav verkstad, %	18,3	13,2	5,1
varav butik, %	1,3	1,5	- 0,2
varav tvätt, %	1,4	1,2	0,2
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	36,8	32,6	4,2
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	8,2	11,9	- 3,7





## TRUCKS

Inom affärsområdet Trucks erbjuder banken både låne- och leasingfinansiering av nya och begagnade lastbilar inklusive släp, påbyggnationer och övrig utrustning. Inom Trucks ingår även Volvo Lastbilskort.

Efterfrågan på lastbilar har avtagit bl a som en konsekvens av den pågående covid-19 pandemin men marknadsandelsmässigt bibehåller Volvo en stabil, hög nivå. Bankens finansieringsandel av nya lastvagnar är stabil och fler än varannan lastbil finansieras via lastbilsån, finansiell leasing eller operationell leasing. Finansieringsvolymen av begagnade fordon och släp är på en hög nivå.

Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och marknadsföring av finansiella erbjudanden tillsammans med Volvo Lastvagnar och Volvohandeln. Utveckling av framtida tjänster och finansiella lösningar inom Fleet Management och smidigare betalningslösningar är exempel på områden där banken tillsammans med Volvo Lastvagnar skapar framtida förutsättningar för ökat kundvärde. eControl är en fakturahanteringstjänst och ett kostnadsuppföljningssystem på den svenska marknaden som huvudsakligen marknadsförs till mindre och medelstora åkerier. Både eControl och finansieringslösningen per kilometer är exempel på det utvecklingsarbete som pågår i banken – allt för att kunna erbjuda Volvokunder en Smartare Lastbils ekonomi som stärker åkeriernas lönsamhet.

	2020	2019	Förändring
Räntenetto *	48 846	44 306	4 540
Provisionsintäkter	9 390	10 387	- 997
Provisionskostnader	- 162	- 215	53
Nettoreultat av finansiella transaktioner	- 303	80	- 383
Övriga intäkter	49	665	- 616
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>57 820</b>	<b>55 223</b>	<b>2 597</b>
Omkostnader**	- 28 452	- 35 501	7 049
Kreditförluster	- 299	- 59	- 240
Kreditrisreservering	- 33	- 168	135
<b>Rörelseresultat</b>	<b>29 036</b>	<b>19 495</b>	<b>9 541</b>

\* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2020	2019	Förändring
Antal avtal	6 419	6 490	- 71
Total volym, mnkr	4 148	4 156	- 8
varav överlåten, %	81,2	80,3	0,9
varav pantsatt, %	18,8	19,7	- 0,9
varav lån, %	77,5	77,3	0,2
varav leasing, %	22,5	22,7	- 0,2
Andel operationell leasing av total leasing, %	22,9	24,4	- 1,5



## FLEET

Inom segmentet Fleet administreras och finansieras vagnparker för framförallt medelstora och större företag, oavsett vilka bilmärken kunderna väljer att nyttja. Här erbjuds både operationell och finansiell leasing.

Affärsområdet Fleet har under de senaste åren haft en marknadsledande position. Per december 2020 är Fleet fortfarande marknadsledare med 22,7 %. Antal avtal har stigit med ca 3 % jämfört med motsvarande period föregående år. Huvuddelen av nytecknade avtal har skett inom kategorin operationell leasing. I linje med de förväntningar Riksbanken och Finansdepartementet haft på svenska banker har affärsområdet Fleet ökat sin utlåning med 1 mdkr till företag under pandemiåret. Under rådande covid-19 pandemi har begagnatmarknaden varit volatil vilket även avspeglat sig i bankens nedskrivning av operationella leasingavtal. Efter en inledande kraftig nedgång i samband med covid-19 utbrottet har begagnatpriserna återhämtat sig och är nu på historiskt höga nivåer. Andravågen av covid-19 under hösten 2020 har ökat osäkerheten och därför har banken ökat nedskrivningen av operationella leasingtillgångar inom affärsområdet med 29 mnkr under kvartal 4.

Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och lansering av nya tjänster för att förenkla för bankens kunder och skapa en smartare bilekonomi i form av en konkurrenskraftig tjänstebils kostnad för både förare och företag.

	2020	2019	Förändring
Leasingnetto *	68 320	48 308	20 012
Förändring nedskrivning av operationella leasingavtal	- 13 074	17 551	- 30 625
Provisionsintäkter	200 491	163 533	36 958
Provisionskostnader	- 638	- 755	117
Nettoreultat av finansiella transaktioner	- 626	171	- 797
Service- och reparationsavtal	58 895	56 572	2 323
Övriga intäkter	745	523	222
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>314 114</b>	<b>285 903</b>	<b>28 211</b>
Omkostnader**	- 111 640	- 112 960	1 320
Kreditförluster	- 650	- 361	- 289
Kreditrisreservering	- 12 049	- 26	- 12 023
<b>Rörelseresultat</b>	<b>189 775</b>	<b>172 556</b>	<b>17 219</b>

\* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation	2020	2019	Förändring
Antal finansieringsavtal	36 392	35 437	955
Antal administrerade avtal	47 741	47 588	153
Total volym, mnkr	8 408	7 382	1 026
varav operationell leasing, %	71,7	68,5	3,2
varav finansiell leasing, %	28,3	31,5	- 3,2



# RESULTATRÄKNING

## NOT 5. RÄNTENETTO

Räntetäckter	2020	2019
Utlåning till kreditinstitut	301	40
Utlåning till allmänheten	551 289	544 320
Räntebärande värdepapper	5 199	491
Övriga räntetäckter	-	-
<b>Summa</b>	<b>556 789</b>	<b>544 851</b>
Varav räntetäckter för tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	556 720	544 843
<b>Räntekostnader</b>		
Skulder till kreditinstitut	- 15 628	- 21 925
In- och upplåning från allmänheten	- 132 892	- 140 054
Kostnad för insättningsgaranti	- 14 995	- 20 537
Placeringar i räntebärande värdepapper	- 145	- 2 516
Emitterade räntebärande värdepapper	- 105 549	- 86 992
Derivat	- 17 513	- 17 298
Efterställda skulder	- 6 404	- 5 601
Övriga räntekostnader	- 34 021	- 40 396
<b>Summa</b>	<b>- 327 147</b>	<b>- 335 319</b>
Varav räntekostnader från finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	- 145	- 2 516
<b>Summa räntenetto</b>	<b>229 642</b>	<b>209 532</b>

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

## NOT 6. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTENETTO

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

Leasingintäkter, netto	2020	2019
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella	5 835 615	5 659 891
Avskrivning enligt plan för avtal som redovisas som operationella	- 5 378 296	- 5 247 991
<b>Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto</b>	<b>457 319</b>	<b>411 900</b>

Samlat räntenetto	2020	2019
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	3 175 842	3 267 138
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	- 2 926 961	- 3 029 371
<b>Leasingintäkter netto från finansiella leasingavtal*</b>	<b>248 881</b>	<b>237 767</b>
Räntetäckter	556 789	544 851
Räntekostnader	- 327 147	- 335 319
<b>Samlat räntenetto**</b>	<b>478 523</b>	<b>447 298</b>
<b>Totalt leasing- och räntenetto</b>		
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	457 319	411 900
Räntenetto enligt Not 5	229 642	209 532
<b>Totalt leasing- och räntenetto</b>	<b>686 961</b>	<b>621 432</b>
Räntemarginal***, %	1,29	1,24
Medelränta utlåningen, %	2,40	2,20
Medelränta inlåningen (inkl kostnad för insättningsgaranti), %	0,72	0,78

\* 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 räntetäckter i procent av genomsnittlig balansomslutning minus totala räntekostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning exklusive genomsnittligt eget kapital och obesattade reserver.

## NOT 7. ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	2020	2019
Aktier och andelar*	241	308
<b>Summa</b>	<b>241</b>	<b>308</b>

\* Kontant utdelning Visa Sweden förening ek. för.

## NOT 8. PROVISIONSINTÄKTER

	2020	2019
Provisionsintäkter Kontokort	180 187	191 865
Provisionsintäkter Lån och Leasing	276 746	247 571
<b>Summa</b>	<b>456 933</b>	<b>439 436</b>

## NOT 9. PROVISIONSKOSTNADER

	2020	2019
Betalningsförmedlingsprovisioner	- 4 019	- 4 664
Övriga provisioner	- 72 834	- 37 505
<b>Summa</b>	<b>- 76 853</b>	<b>- 42 169</b>

## NOT 10. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER\*

### VINST/FÖRLUST UPPDELAT PER VÄRDERINGSKATEGORI INKLUSIVE VALUTAKURSFÖRÄNDRING

	2020	2019
Derivatillgångar avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	4 656	4 718
Derivatskulder avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	- 6 409	- 2 980
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde**	- 1 274	- 1 069
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	2 677	- 932
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkringar av verkligt värde	- 2 622	1 114
<b>Summa</b>	<b>- 2 972</b>	<b>851</b>

\* Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgår till 0.

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

## NOT 11. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2020	2019
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	1 407	808
Intäkter service- och reparationsavtal	58 885	56 572
Intäkter från intresseföretag	1 836	3 426
Övriga rörelseintäkter	2 902	7 396
<b>Summa</b>	<b>65 030</b>	<b>68 202</b>

## NOT 12. ALLMÄNNA ADMINISTRATIONS-KOSTNADER

	2020	2019
Löner och arvoden	- 128 989	- 126 561
Sociala avgifter	- 40 790	- 41 028
Kostnad för pensionspremier*	- 17 965	- 20 050
Löneskatt	- 4 454	- 4 874
Övriga personalkostnader	- 2 877	- 5 995
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>- 195 075</b>	<b>- 198 508</b>
Hyror och andra lokalkostnader	- 15 632	- 15 661
IT-kostnader	- 201 399	- 215 699
Konsulttjänster	- 12 621	- 22 852
Inhyrd personal	- 5 816	- 7 214
Revision	- 1 970	- 1 700
Porto och telefon	- 4 017	- 4 324
Övriga	- 11 773	- 14 069
<b>Summa övriga allmänna administrationskostnader</b>	<b>- 253 228</b>	<b>- 281 519</b>
<b>Summa allmänna administrationskostnader</b>	<b>- 448 303</b>	<b>- 480 027</b>

\* Totala pensionspremier uppgår till 18 045 (20 091), varav 10 032 (10 462) avser Alecta ITP 2-pensioner. Av bankens pensionskostnader avser 4 973 (4 747) bankens ledande befattningshavare (11 (11) personer). Banken har inga utestående pensionsförpliktelser.

Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 10 422 (9 521). Bankens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och bankens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 0,02 % 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 125–175 %. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 % eller överstiger 175 % 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 2020 uppgick Alectas över-skott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 % (148).



**LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖRDELADE MELLAN LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA SAMT SOCIALA KOSTNADER**

	2020			2019		
	Ledande befattningshavare (22 personer)	Övriga anställda	Summa	Ledande befattningshavare (22 personer)	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar	- 17 753	- 111 236	- 128 989	- 17 230	- 109 331	- 126 561
varav rörlig ersättning	(-)	(- 515)	(- 515)	(-)	(- 558)	(- 558)
<b>Summa</b>	<b>- 17 753</b>	<b>- 111 236</b>	<b>- 128 989</b>	<b>- 17 230</b>	<b>- 109 331</b>	<b>- 126 561</b>
Sociala kostnader	- 10 670	- 52 539	- 63 209	- 10 277	- 55 674	- 65 951
varav pensionskostnader	(- 4 917)	(- 17 502)	(- 22 419)	(- 4 747)	(- 20 177)	(- 24 924)

**LÖN OCH ARVODEN**

Till styrelsens ledamöter utgår fast arvode enligt bolagsstämmans beslut. Ersättning till VD beslutas av styrelsen efter förslag från ersättningskommittén. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av VD. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses de 10 personer som tillsammans med VD utgör företagsledningen.

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 internrevision.

**LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
<b>2020</b>					
Styrelsens ordförande	- 775	-	-	-	- 775
Styrelsens vice ordförande	- 550	-	-	-	- 550
Styrelseledamöter (9 personer)	- 1 100	-	-	-	- 1 100
Verkställande direktör	- 2 763	-	- 179	- 1 004	- 3 946
Andra ledande befattningshavare (10 personer)	- 12 565	-	- 944	- 3 913	- 17 422
<b>Summa</b>	<b>- 17 753</b>	<b>-</b>	<b>- 1 123</b>	<b>- 4 917</b>	<b>- 23 793</b>
<b>2019</b>					
Styrelsens ordförande	- 775	-	-	-	- 775
Styrelsens vice ordförande	- 525	-	-	-	- 525
Styrelseledamöter (9 personer)	- 1 500	-	-	-	- 1 500
Verkställande direktör	- 2 783	-	- 177	- 1 060	- 4 020
Andra ledande befattningshavare (10 personer)	- 11 647	-	- 892	- 3 687	- 16 226
<b>Summa</b>	<b>- 17 230</b>	<b>-</b>	<b>- 1 069</b>	<b>- 4 747</b>	<b>- 23 046</b>

**ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN**

Namn	Befattning (2020/2019)	2020	2019
Urmas Kruusval	Ordförande	- 775	- 775
Synnöve Trygg	Vice Ordförande	- 550	- 525
Ann Hellenius	Ledamot	- 250	- 250
Anders Gustafsson	Suppleant	-	- 50
Per Avander	Ledamot	- 400	- 300
Tommy Andersson	-/Ledamot	-	- 200
Patrik Tolf	-/Ledamot	-	- 225
Janola Gustafson	Suppleant	- 150	- 125
Björn Rentzhog	Ledamot	- 200	- 150
Pascal Bellemans	Suppleant	-	- 50
Kristian Elvefors	-/Ledamot	-	- 100
Jonas Estéen	Suppleant	- 100	- 50
Johan Ekdahl	Ledamot/-	-	-
Lex Kerssemakers	Ledamot/-	-	-
<b>Summa</b>		<b>- 2 425</b>	<b>- 2 800</b>

Lån till ledande befattningshavare	2020	2019
Ledande befattningshavares lån i företaget	113	152
Verkställande direktör och vice verkställande direktör	-	-
Styrelseledamöter och styrelsesuppleanter	-	-
<b>Summa</b>	<b>113</b>	<b>152</b>

Lån till ledande befattningshavare uppgår till 113 (152). Ränta för dessa personer uppgår till 3 (3). Villkor för lån till ledande befattningshavare är samma som för övriga anställda inom banken.

**PERSONALINFORMATION**

	2020			2019		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Medelantalet anställda	108	126	234	99	121	220
<b>Könsfördelning i ledningen</b>						
VD	1	-	1	1	-	1
Styrelsen	9	2	11	8	3	11
Övriga ledande befattningshavare	8	2	10	8	2	10
<b>Antal</b>	<b>18</b>	<b>4</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	<b>5</b>	<b>22</b>

**ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER**

KPMG	2020	2019
Revisionsuppdrag	- 1 750	- 1 700
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	- 270	- 270
Skatterådgivning	-	- 13
Övriga tjänster	- 88	- 19
<b>Summa</b>	<b>- 2 108</b>	<b>- 2 002</b>



### NOT 13. AV- OCH NEDSKRIVNING AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2020	2019
Avskrivningar enligt plan	- 5 388 879	- 5 256 135
Under året återförda nedskrivningar	32 912	48 577
Nedskrivningar	- 67 156	- 40 573
<b>Summa</b>	<b>- 5 423 123</b>	<b>- 5 248 131</b>
<b>Avskrivningar enligt plan</b>		
Inventarier	- 3 889	- 3 755
Leasingobjekt	- 5 378 296	- 5 247 991
Immateriella anläggningstillgångar	- 6 694	- 4 389
<b>Summa</b>	<b>- 5 388 879</b>	<b>- 5 256 135</b>
<b>Nedskrivningar, netto</b>		
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt kreditrisk*	- 10 285	- 48
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt restvärdesrisk**	- 23 959	17 551
Immateriella anläggningstillgångar	-	- 9 499
<b>Summa</b>	<b>- 34 244</b>	<b>8 004</b>

\* Under året har bankens nedskrivning för förväntade kreditförluster ökat som en följd av covid-19. Se not 25 för ytterligare information.

\*\* Bankens ökade bedömda nedskrivningsbehov av operationella leasingavtal har sin grund i framtida osäkerhetsfaktorer avseende bland annat covid-19.

### NOT 14. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2020	2019
Avgifter till centrala organisationer	- 3 367	- 3 701
Försäkringskostnader	- 1 714	- 1 368
Marknadsföringskostnader	- 27 095	- 53 175
Övriga rörelsekostnader	- 14 077	- 17 577
<b>Summa</b>	<b>- 46 253</b>	<b>- 75 821</b>



### NOT 15. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

Kreditförluster	2020-12-31	2019-12-31
<b>Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)</b>		
Reserveringar stadie 1	12 372	9 498
Reserveringar stadie 2	10 118	8 164
Reserveringar stadie 3	4 375	6 200
<b>Summa reserv</b>	<b>26 865</b>	<b>23 862</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)</b>		
Förändring reserveringar – stadie 1	- 2 874	- 222
Förändring reserveringar – stadie 2	- 1 954	200
Förändring reserveringar – stadie 3	1 825	- 638
<b>Summa förändring reserv</b>	<b>- 3 003</b>	<b>- 660</b>
Bortskrivning för konstaterade förluster	- 20 023	- 17 297
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	2 026	2 274
<b>Summa</b>	<b>- 17 997</b>	<b>- 15 023</b>
<b>Kreditförluster netto*</b>	<b>- 21 000</b>	<b>- 15 683</b>

\* Ska läsas tillsammans med summa konstaterade kundförluster leasingtillgångar längre ned i noten och jämföras med resultaträkning och raden Kreditförluster.

Kreditförluster	2020-12-31	2019-12-31
<b>Leasingtillgångar</b>		
Reserveringar stadie 1	3 426	135
Reserveringar stadie 2	198	38
Reserveringar stadie 3	7 005	171
<b>Summa reserv</b>	<b>10 629</b>	<b>344</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Leasingtillgångar</b>		
Förändring reserveringar – stadie 1	- 3 292	- 28
Förändring reserveringar – stadie 2	- 160	- 14
Förändring reserveringar – stadie 3	- 6 833	- 6
<b>Summa förändring reserv**</b>	<b>- 10 285</b>	<b>- 48</b>
Bortskrivning för konstaterade förluster	- 743	- 361
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	92	3
<b>Summa***</b>	<b>- 651</b>	<b>- 358</b>
<b>Kreditförluster netto</b>	<b>- 10 936</b>	<b>- 406</b>

\*\* Se resultaträkning och raden Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar. I not 13 hänvisas till raden Nedskrivningar/Återföringar leasingobjekt kreditrisk.

\*\*\* Ska läsas tillsammans med raden kreditförluster, netto lån till upplupet anskaffningsvärde i notens första tabell och jämföras med resultaträkning och raden Kreditförluster.

Kreditförluster	2020-12-31	2019-12-31
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Reserveringar stadie 1	917	843
Reserveringar stadie 2	-	-
Reserveringar stadie 3	-	-
<b>Summa reserv</b>	<b>917</b>	<b>843</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Förändring reserveringar – stadie 1	- 73	57
Förändring reserveringar – stadie 2	-	-
Förändring reserveringar – stadie 3	-	-
<b>Summa förändring reserv</b>	<b>- 73</b>	<b>57</b>
<b>Kreditförluster netto****</b>	<b>- 73</b>	<b>57</b>

\*\*\*\* Se resultaträkning och raden Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto.

Kreditförluster	2020-12-31	2019-12-31
<b>Totala tillgångar</b>		
Reserveringar stadie 1	16 715	10 476
Reserveringar stadie 2	10 316	8 202
Reserveringar stadie 3	11 380	6 371
<b>Summa reserv</b>	<b>38 411</b>	<b>25 049</b>
	<b>2020</b>	<b>2020</b>
<b>Totala tillgångar</b>		
Förändring reserveringar – stadie 1	- 6 239	- 193
Förändring reserveringar – stadie 2	- 2 114	186
Förändring reserveringar – stadie 3	- 5 008	- 644
<b>Summa förändring reserv</b>	<b>- 13 361</b>	<b>- 651</b>
Bortskrivning för konstaterade förluster	- 20 766	- 17 658
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	2 119	2 277
<b>Summa</b>	<b>- 18 648</b>	<b>- 15 381</b>
<b>Kreditförluster netto</b>	<b>- 32 009</b>	<b>- 16 032</b>

Under året har bankens reserv för förväntade kreditförluster ökat som en följd av covid-19. Makroekonomiska prognosparametrar i bankens ECL-modell såsom arbetslöshet, konkursfrekvens och disponibel inkomst förklarar i allt väsentligt förändringen.

### KÄNSLIGHETSANALYS AV BANKENS ECL-MODELL

I nedan tabell presenteras hur reserven per 2020-12-31 skulle påverkas vid två olika händelser.

	Förväntad kreditförlust (procentuell skillnad)
Aktuell reserv, mnkr	38,4
Procentuell skillnad i förväntad kreditförlust om PD skulle öka med 20 %	13 %
Procentuell skillnad i förväntad kreditförlust om arbetslösheten ökar med 1 %-enhet	14 %

### NOT 16. BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2020	2019
Avskrivningar utöver plan	- 412 589	- 498 268
<b>Summa</b>	<b>- 412 589</b>	<b>- 498 268</b>

### NOT 17. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	2020	2019
Årets skattekostnad	- 33 986	- 4 661
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	<b>- 33 986</b>	<b>- 4 661</b>

Avstämning av effektiv skatt	2020	2019
Resultat före skatt	155 644	17 820
Skatt enligt gällande skattesats	- 21,4 % - 33 308	- 21,4 % - 3 814
Ej avdragsgilla kostnader	- 0,4 % - 678	- 4,8 % - 847
Ej skattepliktiga intäkter	-	-
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>- 21,8 % - 33 986</b>	<b>- 26,2 % - 4 661</b>

## BALANSRÄKNING

### NOT 18. BELÄNINGSBARA STATSSKULDSFÖRBINDELSER M M

	Redovisat värde 2020-12-31	Redovisat värde 2019-12-31
Värdepapper emitterade av staten	–	–
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 331 203	1 429 949
<b>Summa</b>	<b>1 331 203</b>	<b>1 429 949</b>
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden	16 203	11 949
<b>Summa</b>	<b>16 203</b>	<b>11 949</b>

Samtliga tillgångar i balansposten ingår i steg 1 vid beräkningen av förväntade kreditförluster, vilket innebär att någon betydande ökning av kreditrisk inte skett och att förlustreserven beräknas utifrån de förväntade förlusterna för de kommande 12 månaderna. Ackumulerad förlustreserv för förväntade kreditförluster redovisade i resultaträkningen och som minskar det redovisade värdet för balansposten uppgår till 688.

### NOT 19. UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	2020-12-31	2019-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	2 483 630	1 281 290
varav till svenska affärsbanker	2 483 623	1 281 287
varav betalbara på anfordran	2 483 630	1 281 290

Kreditkvaliteten på utlåning till kreditinstitut är mycket god. Posten består av tillgodohavanden hos stora nordiska banker, vars rating enligt Moody's skala ligger inom Aa2–A3 per balansdagen.

På grund av att fordringarna på kreditinstitut är betalningsbara på anfordran är de förväntade kreditförlusterna försumbara varför någon förlustreserv för förväntade kreditförluster inte redovisas.

### NOT 20. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Bankens totala utlåning inklusive leasingobjekt uppgår till 37,68 mdkr (37,93). Angivna värden reduceras med nedskrivning för kreditrisk för respektive kredit. Värdena understiger fordringarnas bruttovärden med 25 068 (24 987) för utlåning till allmänheten. Se även Not 21, 25 och 26.

Bankens utlåning till allmänheten består av kortkrediter, billån samt avbetalning- och lagerkrediter. Redovisade förlustreserver inkluderar förlustreserver för låneåtagande (outnyttjade kortlimiter samt outnyttjade limiter vid utlåning till Volvohandeln). Totala låneåtaganden uppgår till 10 939 658 (10 554 245).

	2020-12-31	2019-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	16 304 544	17 303 068
Nedskrivning för kreditförluster	- 25 068	- 24 987
<b>Redovisat värde, netto</b>	<b>16 279 476</b>	<b>17 278 081</b>



## FÖRÄNDRINGAR I REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERVER

2020-12-31	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
<b>Redovisat bruttovärde</b>				
<b>Redovisat bruttovärde per 1 januari 2020</b>	<b>16 457 864</b>	<b>769 804</b>	<b>75 401</b>	<b>17 303 069</b>
Finansiella tillgångar nya avtal som fanns vid årets utgång*	5 865 173	132 979	11 823	6 009 975
Finansiella tillgångar avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	- 3 120 655	- 141 660	- 51 519	- 3 313 834
<b>Nettoförändringar inom stadie***</b>				
Inom stadie 1	-3 506 663			- 3 506 663
Inom stadie 2		- 48 913		- 48 913
Inom stadie 3			- 2 747	- 2 747
<b>Överföringar mellan stadier****</b>				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	- 105 698			- 105 698
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 118 233		- 118 233
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			87 588	87 588
<b>Redovisat bruttovärde per 31 december 2020</b>	<b>15 590 021</b>	<b>593 977</b>	<b>120 546</b>	<b>16 304 544</b>
<b>Förlustreserver</b>				
<b>Förlustreserver per 1 januari 2020</b>	<b>- 9 497</b>	<b>- 8 164</b>	<b>- 7 326</b>	<b>- 24 987</b>
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	- 2 156	- 894	- 110	- 3 160
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	365	1 301	4 828	6 494
<b>Nettoförändringar inom stadie***</b>				
Inom stadie 1	- 655			- 655
Inom stadie 2		- 1 127		- 1 127
Inom stadie 3			-46	- 46
<b>Överföringar mellan stadier****</b>				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	- 240			- 240
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 1 223		- 1 223
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			-987	- 987
Förändring av räntereserver			863	863
<b>Förlustreserver per 31 december 2020</b>	<b>- 12 183</b>	<b>- 10 107</b>	<b>2 778</b>	<b>- 25 068</b>
<b>Öppningsbalans per 1 januari 2020</b>	<b>16 448 367</b>	<b>761 640</b>	<b>68 075</b>	<b>17 278 082</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2020</b>	<b>15 577 838</b>	<b>583 870</b>	<b>117 768</b>	<b>16 279 476</b>
<b>Outnyttjade limiter (of-balance)</b>				
<b>Outnyttjade limiter per 1 januari 2020</b>	<b>10 428 134</b>	<b>117 242</b>	<b>8 869</b>	<b>10 554 245</b>
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	764 479	10 292	71	774 842
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	- 643 087	- 8 091	- 4 632	- 665 810
<b>Nettoförändringar inom stadie***</b>				
Inom stadie 1	252 886			252 886
Inom stadie 2		2 050		2 050
Inom stadie 3			13	13
<b>Överföringar mellan stadier****</b>				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	30 176			30 176
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 18 872		- 18 872
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			128	128
<b>Outnyttjade limiter per 31 december 2020</b>	<b>10 832 588</b>	<b>102 621</b>	<b>4 449</b>	<b>10 939 658</b>

Under året har bruttoutlåningen till allmänheten minskat med ca -999 mnkr (+356). Det utgörs av nytecknade avtal med ett värde om 6,0 mdkr (6,3). Slutbetalda eller borttagna avtal av annan anledning (t ex konstaterad förlust) har gjort att värdet har minskat med 3,3 mdkr (3,1). För avtal som både fanns vid ingången och utgången av året har bruttovärdet gått ned med 3,7 mdkr (2,9). Störst minskning av bruttovärde har skett i steg 1. Förlustreserverna gällande kreditrisk har under året ökat med 0,9 mnkr (0,7), vilket främst beror på förändring av prognosparametrar i bankens ECL-modell såsom arbetslöshet, konkursfrekvens och disponibel inkomst till följd av covid-19. Bankens räntereserv har under året minskat med 0,9 mnkr (-0,1).

2019-12-31	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
<b>Redovisat bruttovärde</b>				
<b>Redovisat bruttovärde per 1 januari 2019</b>	<b>16 054 405</b>	<b>741 782</b>	<b>150 766</b>	<b>16 946 953</b>
Finansiella tillgångar nya avtal som fanns vid årets utgång*	6 144 710	158 894	20 801	6 324 406
Finansiella tillgångar avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	- 2 913 767	- 155 592	-47 186	- 3 116 546
<b>Nettoförändringar inom stadie***</b>				
Inom stadie 1	- 2 646 859			- 2 646 859
Inom stadie 2		- 67 366		- 67 366
Inom stadie 3			- 4 057	- 4 057
<b>Överföringar mellan stadier****</b>				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	- 180 625			- 180 625
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		92 086		92 086
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			- 44 924	- 44 924
<b>Redovisat bruttovärde per 31 december 2019</b>	<b>16 457 864</b>	<b>769 804</b>	<b>75 400</b>	<b>17 303 068</b>
<b>Förlustreserver</b>				
<b>Förlustreserver per 1 januari 2019</b>	<b>- 9 275</b>	<b>- 8 364</b>	<b>- 6 554</b>	<b>- 24 193</b>
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	- 994	- 348	- 545	- 1 887
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	377	1 267	4 454	6 097
<b>Nettoförändringar inom stadie***</b>				
Inom stadie 1	368			368
Inom stadie 2		- 357		- 357
Inom stadie 3			- 18	- 18
<b>Överföringar mellan stadier****</b>				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	27			27
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 362		- 362
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			- 4 525	- 4 525
Förändring av räntereserver			- 138	- 138
<b>Förlustreserver per 31 december 2019</b>	<b>- 9 497</b>	<b>- 8 164</b>	<b>- 7 326</b>	<b>- 24 987</b>
<b>Öppningsbalans per 1 januari 2019</b>	<b>16 045 130</b>	<b>733 418</b>	<b>144 212</b>	<b>16 922 760</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2019</b>	<b>16 448 367</b>	<b>761 640</b>	<b>68 074</b>	<b>17 278 081</b>
<b>Outnyttjade limiter (of-balance)</b>				
<b>Outnyttjade limiter per 1 januari 2019</b>	<b>10 559 928</b>	<b>117 788</b>	<b>10 514</b>	<b>10 688 230</b>
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	697 933	10 303	630	708 866
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	- 465 403	- 7 165	- 6 318	- 478 886
<b>Nettoförändringar inom stadie***</b>				
Inom stadie 1	- 373 373			- 373 373
Inom stadie 2		4 427		4 427
Inom stadie 3			- 56	- 56
<b>Överföringar mellan stadier****</b>				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	9 049			9 049
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 8 111		- 8 111
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			4 099	4 099
<b>Outnyttjade limiter per 31 december 2019</b>	<b>10 428 134</b>	<b>117 242</b>	<b>8 869</b>	<b>10 554 245</b>

\* Billån, kortkrediter samt avbetalnings- och lagerkrediter som tecknats under året. Det i tabellen angivna bruttovärdet är bruttorevisat värde vid utgången av den första avtalsmånaden.

\*\* Billån, kortkrediter samt avbetalnings- och lagerkrediter som tecknats före årets ingång och som avslutats under året. Det i tabellen angivna bruttorevisat värde den månad som avtalet avslutas. Beloppen avser slutbetalda avtal eller avtal som avslutats pga konstaterad kundförlust.

\*\*\* Nettoförändringar inom stadier innefattar följande typer av förändringar; för billån så tas under denna rubrik upp sådana förändringar i förlustreserven som beror på förändrad kreditrisk under året, men inte föranlett en förändring i stadie vilka tas upp under avsnittet "Överföringar mellan stadier nedan". För kortkrediter tas samma typ av förändring upp i detta avsnitt som för billån. Därutöver tas även förändringar av ECL upp som beror på ökning eller minskning utnyttjad limit upp för sådana kortkrediter (avtal) som var tecknade redan vid årets ingång. Beloppen inkluderar också förändringar i bruttorevisade värden som uppkommit under perioder innan ett avtal avslutats. Likt kortkrediter tas förändringar upp som beror på förändrad kreditrisk och förändring i den outnyttjade limiten.

\*\*\*\* Överföringar mellan stadier innefattar billån, kortkrediter samt avbetalnings- och lagerkrediter som ingick i ett annat stadie vid UB än vid IB. När det gäller förlustreservens förändring innefattar detta även förändringar i förlustreserv för outnyttjad limit.

## REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERV – BRANSCHFÖRDELNING

	2020-12-31			2019-12-31		
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde
<b>Utlåning till allmänheten</b>						
<b>Privatkunder</b>	12 491 342	- 22 541	12 468 801	12 863 443	- 22 831	12 840 612
<b>Företagskunder</b>						
Transport	2 381 198	- 900	2 380 298	2 423 028	- 919	2 422 109
Handel med service av motorfordon	726 272	- 311	725 961	1 214 120	- 177	1 213 943
Byggverksamhet	296 713	- 397	296 316	302 891	- 377	302 514
Övrig utlåning till företag	409 019	- 919	408 100	499 586	- 683	498 903
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>16 304 544</b>	<b>- 25 068</b>	<b>16 279 476</b>	<b>17 303 068</b>	<b>- 24 987</b>	<b>17 278 081</b>

## NOT 21. OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	Redovisat värde	
	2020-12-31	2019-12-31
<b>Emitterade av svenska låntagare</b>		
Bostadsinstitut	1 126 021	1 415 612
Icke finansiella företag	699 963	933 940
<b>Summa</b>	<b>1 825 984</b>	<b>2 349 552</b>
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden	10 984	15 552
<b>Summa</b>	<b>10 984</b>	<b>15 552</b>

Samtliga tillgångar i balansposten ingår i steg 1 vid beräkningen av förväntade kreditförluster, vilket innebär att någon betydande ökning av kreditrisk inte skett och att förlustreserven beräknas utifrån de förväntade förlusterna för de kommande 12 månaderna. Ackumulerad förlustreserv för förväntade kreditförluster redovisade i resultaträkningen och som minskar det redovisade värdet för balansposten uppgår till 229.



## NOT 22. AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSE- OCH ÖVRIGA FÖRETAG

	2020-12-31	2019-12-31
<b>Onoterade värdepapper</b>		
Redovisat värde 1 januari	11 258	23 777
Reglering andelar KB:n tidigare år	- 3 333	- 15 945
Årets andel i kommanditbolagens resultat	1 836	3 426
<b>Redovisat värde 31 december</b>	<b>9 761</b>	<b>11 258</b>

	Resultat	Eget kapital	Kapitalandel	Redovisat värde
<b>2020</b>				
Visa Inc C	-	-	-	2 331
Volvohandels PV Försäljnings AB*, org nr 556430-4748, Göteborg	1 037	39 988	13 196	1 000
Volvohandels PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	- 39	33 745	2 584	2 584
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	6 310	19 757	2 577	2 577
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	1 075	149	1 269	1 269
<b>Summa</b>	<b>8 383</b>	<b>93 639</b>	<b>19 626</b>	<b>9 761</b>
<b>2019</b>				
Visa Inc C	-	-	-	2 331
Volvohandels PV Försäljnings AB*, org nr 556430-4748, Göteborg	2 351	38 951	12 854	1 000
Volvohandels PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	374	37 785	2 595	2 595
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	11 942	22 404	3 985	3 985
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	1 389	116	1 347	1 347
<b>Summa</b>	<b>16 056</b>	<b>99 256</b>	<b>20 781</b>	<b>11 258</b>

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

Banken äger 33 % av Volvohandels PV Försäljnings AB, 25 % i Volvohandels PV Försäljnings KB, 25 % i VCC Tjänstebilar KB samt 25 % i VCC Försäljnings KB. Vid årsstämman äger envar röstberättigad att rösta för fulla antalet av personen företrädda aktier. Under 2020 har resultatandelar från kommanditbolagen reglerats mot delägarna.



**NOT 23. 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.

	Org nr	Säte	Resultat 2020
<b>Onoterade värdepapper</b>			
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	2020	2019
CarPay Sverige AB	2 000	200	240	240
Volvofinans IT AB	400	200	242	242
Volvofinans Leasing AB	10 000	1 000	1 200	1 200
Autofinans Nordic AB	50 000	5 000	5 060	5 060
<b>Summa bokfört värde aktieinnehav</b>			<b>6 742</b>	<b>6 742</b>

**NOT 24. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

	Utvecklingsutgifter	Licenser	Totalt
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>			
Ingående balans 2019-01-01	88 700	-	88 700
Årets anskaffningar	7 403	-	7 403
Nedskrivningar	- 9 499	-	- 9 499
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>86 605</b>	<b>-</b>	<b>86 605</b>
Ingående balans 2020-01-01	86 605	-	86 605
Årets anskaffningar	11 817	-	11 817
<b>Utgående balans 2020-12-31</b>	<b>98 422</b>	<b>-</b>	<b>98 422</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>			
Ingående balans 2019-01-01	- 67 155	-	- 67 155
Årets avskrivningar	- 4 389	-	- 4 389
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>- 71 545</b>	<b>-</b>	<b>- 71 545</b>
Ingående balans 2020-01-01	- 71 545	-	- 71 545
Årets avskrivningar	- 6 695	-	- 6 695
<b>Utgående balans 2020-12-31</b>	<b>- 78 240</b>	<b>-</b>	<b>- 78 240</b>
<b>Redovisade värden</b>			
<b>2019-12-31</b>	<b>15 060</b>	<b>-</b>	<b>15 060</b>
<b>2020-12-31</b>	<b>20 182</b>	<b>-</b>	<b>20 182</b>

Samtliga immateriella anläggningstillgångar är internt utvecklade vilka har en nyttjandeperiod på tre alternativt fem år. Avskrivning sker linjärt baserat på nyttjandeperioden.

**NOT 25. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR, INVENTARIER OCH LEASINGOBJEKT**

	Inventarier	Leasingobjekt	Totalt
<b>Anskaffningsvärde</b>			
Ingående balans 2019-01-01	24 679	28 485 957	28 510 636
Förvärv	9 441	10 204 378	10 213 819
Avyttringar	-	- 9 300 395	- 9 300 395
Utrangeringar	- 7 272	-	- 7 272
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>26 848</b>	<b>29 389 940</b>	<b>29 416 788</b>
Ingående balans 2020-01-01	26 848	29 389 940	29 416 788
Förvärv	1 303	11 133 529	11 134 832
Avyttringar	-	- 10 015 615	- 10 015 615
Utrangeringar	-	-	-
<b>Utgående balans 2020-12-31</b>	<b>28 151</b>	<b>30 507 854</b>	<b>30 536 005</b>
<b>Avskrivningar</b>			
Ingående balans 2019-01-01	- 18 191	- 8 054 712	- 8 072 903
Årets avskrivningar	- 3 755	- 5 247 991	- 5 251 746
Avyttringar	-	4 618 121	4 618 121
Utrangeringar	7 231	-	7 231
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>- 14 715</b>	<b>- 8 684 582</b>	<b>- 8 699 297</b>
Ingående balans 2020-01-01	- 14 715	- 8 684 582	- 8 699 297
Årets avskrivningar	- 3 889	- 5 378 296	- 5 382 185
Avyttringar	-	5 051 335	5 051 335
Utrangeringar	-	-	-
<b>Utgående balans 2020-12-31</b>	<b>- 18 604</b>	<b>- 9 011 543</b>	<b>- 9 030 147</b>
<b>Nedskrivningar</b>			
Ingående balans 2019-01-01	-	- 74 221	- 74 221
Under året återförda nedskrivningar	-	48 577	48 577
Årets nedskrivning	-	- 31 073	- 31 073
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>-</b>	<b>- 56 717</b>	<b>- 56 717</b>
Ingående balans 2020-01-01	-	- 56 717	- 56 717
Under året återförda nedskrivningar	-	32 912	32 912
Årets nedskrivning	-	- 67 156	- 67 156
<b>Utgående balans 2020-12-31</b>	<b>-</b>	<b>- 90 961</b>	<b>- 90 961</b>
varav nedskrivning för restvärdesrisk	(-)	(- 80 332)	(- 80 332)
<b>Redovisade värden</b>			
2019-01-01	6 488	20 357 024	20 363 512
<b>2019-12-31</b>	<b>12 133</b>	<b>20 648 640</b>	<b>20 660 773</b>
2020-01-01	12 133	20 648 640	20 660 773
<b>2020-12-31</b>	<b>9 547</b>	<b>21 405 350</b>	<b>21 414 897</b>

## FÖRÄNDRINGAR I REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERVER

2020-12-31	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
<b>Redovisat bruttovärde</b>				
<b>Redovisat bruttovärde per 1 januari 2020</b>	<b>19 354 404</b>	<b>975 356</b>	<b>368 202</b>	<b>20 697 962</b>
Finansiella tillgångar nya avtal som fanns vid årets utgång*	9 838 543	455 795	97 187	10 391 525
Finansiella tillgångar avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	- 5 949 272	- 220 616	- 154 957	- 6 324 845
<i>Nettoförändringar inom stadie***</i>				
Inom stadie 1	- 3 003 790			- 3 003 790
Inom stadie 2		- 49 303		- 49 303
Inom stadie 3			- 42 378	- 42 378
<i>Överföringar mellan stadier****</i>				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	- 36 623			- 36 623
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 287 736		- 287 736
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			118 164	118 164
<b>Redovisat bruttovärde per 31 december 2020</b>	<b>20 203 262</b>	<b>873 496</b>	<b>386 218</b>	<b>21 462 976</b>
<b>Förlustreserver</b>				
<b>Förlustreserver per 1 januari 2020</b>	<b>- 135</b>	<b>- 38</b>	<b>- 171</b>	<b>- 344</b>
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	- 1 750	- 99	- 1 518	- 3 367
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	30	6	62	98
<i>Nettoförändringar inom stadie***</i>				
Inom stadie 1	- 1 571			- 1 571
Inom stadie 2		- 26		- 26
Inom stadie 3			- 3 904	- 3 904
<i>Överföringar mellan stadier****</i>				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	0			0
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 41		- 41
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			- 1 474	- 1 474
<b>Förlustreserver per 31 december 2020</b>	<b>- 3 426</b>	<b>- 198</b>	<b>- 7 005</b>	<b>- 10 629</b>
<b>Öppningsbalans per 1 januari 2020</b>	<b>19 354 269</b>	<b>975 318</b>	<b>368 031</b>	<b>20 697 618</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2020</b>	<b>20 199 836</b>	<b>873 298</b>	<b>379 213</b>	<b>21 452 347</b>

Under året har leasingutlåningen ökat med ca 765 mnkr (288). Det utgörs av nytecknade avtal med ett värde om 10,4 mdkr (9,6). Slutbetalda eller borttagna avtal av annan anledning (t ex konstaterad förlust) har gjort att värdet har minskat med 6,3 mdkr (6,0). För avtal som både fanns vid ingången och utgången av året har bruttovärdet gått ned med 3,3 mdkr (3,3). Störst minskning av bruttovärde har skett i steg 1. Förlustreserverna har under året ökat med 10 285 (48), vilket till största del beror på förändring av prognosparametrar i bankens ECL-modell såsom arbetslöshet, konkursfrekvens och disponibel inkomst till följd av covid-19.

2019-12-31	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
<b>Redovisat bruttovärde</b>				
<b>Redovisat bruttovärde per 1 januari 2019</b>	<b>19 209 145</b>	<b>820 967</b>	<b>380 207</b>	<b>20 410 319</b>
Finansiella tillgångar nya avtal som fanns vid årets utgång*	8 974 351	525 382	61 688	9 561 421
Finansiella tillgångar avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	- 5 625 097	- 226 337	- 118 644	- 5 970 078
<i>Nettoförändringar inom stadie***</i>				
Inom stadie 1	- 3 013 090			- 3 013 090
Inom stadie 2		- 42 753		- 42 753
Inom stadie 3			- 51 572	- 51 572
<i>Överföringar mellan stadier****</i>				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	- 190 905			- 190 905
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 101 903		- 101 903
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			96 523	96 523
<b>Redovisat bruttovärde per 31 december 2019</b>	<b>19 354 404</b>	<b>975 356</b>	<b>368 202</b>	<b>20 697 962</b>
<b>Förlustreserver</b>				
<b>Förlustreserver per 1 januari 2019</b>	<b>- 106</b>	<b>- 24</b>	<b>- 166</b>	<b>- 296</b>
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	- 87	- 15	- 43	- 145
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	25	5	53	83
<i>Nettoförändringar inom stadie***</i>				
Inom stadie 1	29			29
Inom stadie 2		2		2
Inom stadie 3			30	30
<i>Överföringar mellan stadier****</i>				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	4			4
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 6		- 6
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			- 45	- 45
<b>Förlustreserver per 31 december 2019</b>	<b>- 135</b>	<b>- 38</b>	<b>- 171</b>	<b>- 344</b>
<b>Öppningsbalans per 1 januari 2019</b>	<b>19 209 039</b>	<b>820 943</b>	<b>380 041</b>	<b>20 410 023</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2019</b>	<b>19 354 269</b>	<b>975 318</b>	<b>368 031</b>	<b>20 697 618</b>

\* Leasingkrediter som tecknats under året. Det i tabellen angivna bruttovärdet är bruttoredovisat värde vid utgången av den första avtalsmånaden.

\*\* Leasingkrediter som tecknats före årets ingång och som avslutats under året. Det i tabellen angivna bruttoredovisat värde den månad som avtalet avslutas. Beloppen avser slutbetalda avtal eller avtal som avslutats pga konstaterad kundförlust.

\*\*\* Nettoförändringar inom stadiet innefattar följande typer av förändringar; för leasingkrediter så tas under denna rubrik upp sådana förändringar i förlustreserven som beror på förändrad kreditrisk under året, men inte föranlett en förändring i stadie vilka tas upp under avsnittet "Överföringar mellan stadier nedan". Beloppen inkluderar också förändringar i bruttoredovisade värden som uppkommit under perioder innan ett avtal avslutats.

\*\*\*\* Överföringar mellan stadier innefattar leasingkrediter som ingick i ett annat stadie vid UB än vid IB.



## REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERV – BRANSCHFÖRDELNING

	2020-12-31			2019-12-31		
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde
<b>Leasingutlåning</b>						
Privatkunder	3 604 624	- 40	3 604 584	3 702 993	- 25	3 702 968
<b>Företagskunder</b>						
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	3 848 453	- 3 370	3 845 083	3 553 419	- 84	3 553 335
Handel: reparation av motorfordon	3 326 424	- 1 900	3 324 524	3 297 404	- 44	3 297 360
Tillverkning	3 177 587	- 2 110	3 175 477	2 847 818	- 32	2 847 786
Övrig utlåning till företag	7 505 888	- 3 209	7 502 679	7 296 328	- 159	7 296 169
<b>Summa utlåning leasingtillgångar</b>	<b>21 462 976</b>	<b>- 10 629</b>	<b>21 452 347</b>	<b>20 697 962</b>	<b>- 344</b>	<b>20 697 618</b>

**NOT 26. ÖVRIGA TILLGÅNGAR**

	2020-12-31	2019-12-31
Positivt värde på derivatinstrument	9 933	11 022
Aktuell skattefordran	24 762	67 252
Kundfordringar	500 052	701 270
varav ej uppsägningsbara leasingintäkter	(466 240)	(479 978)
Övriga tillgångar	173 269	156 498
<b>Summa</b>	<b>708 016</b>	<b>936 042</b>

Kundfordringar netto redovisas avseende vagnparksavtal med en kreditriskreserv om 2 090 (31) och en räntereserv om 23 (2).



**FÖRÄNDRINGAR I REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERVER  
– KUNDFORDRINGAR INOM FLEETADMINISTRATION**

2020-12-31	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
<b>Redovisat bruttovärde</b>				
<b>Redovisat bruttovärde per 1 januari 2020</b>	<b>391 563</b>	<b>2 908</b>	<b>34 442</b>	<b>428 913</b>
Finansiella tillgångar nya avtal som fanns vid årets utgång*	15 055	32	–	15 087
Finansiella tillgångar avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	- 31 476	- 136	- 924	- 32 536
<i>Nettoförändringar inom stadie***</i>				
Inom stadie 1	- 119 584			- 119 584
Inom stadie 2		- 88		- 88
Inom stadie 3			- 1 217	- 1 217
<i>Överföringar mellan stadier****</i>				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	- 9 900			- 9 900
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		83		83
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			- 407	- 407
<b>Redovisat bruttovärde per 31 december 2020</b>	<b>245 658</b>	<b>2 799</b>	<b>31 894</b>	<b>280 351</b>
<b>Förlustreserver</b>				
<b>Förlustreserver per 1 januari 2020</b>	<b>- 2</b>	<b>0</b>	<b>- 29</b>	<b>- 31</b>
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	- 17	0	0	- 17
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	0	0	1	1
<i>Nettoförändringar inom stadie***</i>				
Inom stadie 1	- 168			- 168
Inom stadie 2		- 5		- 5
Inom stadie 3			- 1 614	- 1 614
<i>Överföringar mellan stadier****</i>				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	- 2			- 2
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 6		- 6
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			- 249	- 249
Förändring av räntereserver			- 22	- 22
<b>Förlustreserver per 31 december 2020</b>	<b>- 189</b>	<b>- 11</b>	<b>- 1 913</b>	<b>- 2 113</b>
<b>Öppningsbalans per 1 januari 2020</b>	<b>391 561</b>	<b>2 908</b>	<b>34 413</b>	<b>428 882</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2020</b>	<b>245 469</b>	<b>2 788</b>	<b>29 981</b>	<b>278 238</b>

Under året har bruttoutlåningen gällande kundfordringar inom Fleetadministration minskat med ca 149 mnkr (43). Det utgörs av nytecknade avtal med ett värde om 15,1 mnkr (21,3). Slutbetalda eller borttagna avtal av annan anledning (t ex konstaterad förlust) har gjort att värdet har minskat med 32,5 mnkr (29,8). För avtal som både fanns vid ingången och utgången av året har bruttovärdet gått ned med 131,1 mnkr (34,6). Störst minskning av bruttovärde har skett i steg 1. Förlustreserverna har under året ökat med 2 080 (-13,7), vilket till största del beror på förändring av prognosparametrar i bankens ECL-modell såsom arbetslöshet, konkursfrekvens och disponibel inkomst till följd av covid-19.

2019-12-31	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
<b>Redovisat bruttovärde</b>				
<b>Redovisat bruttovärde per 1 januari 2019</b>	<b>440 276</b>	<b>1 132</b>	<b>30 545</b>	<b>471 953</b>
Finansiella tillgångar nya avtal som fanns vid årets utgång*	19 288	1 933	103	21 324
Finansiella tillgångar avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	- 29 070	- 267	- 457	- 29 794
<i>Nettoförändringar inom stadie***</i>				
Inom stadie 1	- 32 063			- 32 063
Inom stadie 2		- 196		- 196
Inom stadie 3			- 3 451	- 3 451
<i>Överföringar mellan stadier****</i>				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	- 6 868			- 6 868
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		306		306
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			7 702	7 702
<b>Redovisat bruttovärde per 31 december 2019</b>	<b>391 563</b>	<b>2 908</b>	<b>34 442</b>	<b>428 913</b>
<b>Förlustreserver</b>				
<b>Förlustreserver per 1 januari 2019</b>	<b>- 2</b>	<b>0</b>	<b>- 45</b>	<b>- 47</b>
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	0	0	0	0
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	0	0	0	0
<i>Nettoförändringar inom stadie***</i>				
Inom stadie 1	0			0
Inom stadie 2		0		0
<i>Inom stadie 3</i>			6	6
<i>Överföringar mellan stadier****</i>				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	0			0
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		0		0
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			- 7	- 7
Förändring av räntereserver			17	17
<b>Förlustreserver per 31 december 2019</b>	<b>- 2</b>	<b>0</b>	<b>- 29</b>	<b>- 31</b>
<b>Öppningsbalans per 1 januari 2019</b>	<b>440 274</b>	<b>1 132</b>	<b>30 500</b>	<b>471 906</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2019</b>	<b>391 561</b>	<b>2 908</b>	<b>34 413</b>	<b>428 882</b>

\* Kundfordringar inom Fleetadministration som tecknats under året. Det i tabellen angivna bruttovärdet är bruttoredovisat värde vid utgången av den första avtalsmånaden.

\*\* Kundfordringar inom Fleetadministration som tecknats före årets ingång och som avslutats under året. Det i tabellen angivna bruttoredovisat värde den månad som avtalet avslutas. Beloppen avser slutbetalda avtal eller avtal som avslutats pga konstaterad kundförlust.

\*\*\* Nettoförändringar inom stadiet innefattar följande typer av förändringar; för kundfordringar inom Fleetadministration så tas under denna rubrik upp sådana förändringar i förlustreserven som beror på förändrad kreditrisk under året, men inte föranlett en förändring i stadie vilka tas upp under avsnittet "Överföringar mellan stadier nedan". Beloppen inkluderar också förändringar i bruttoredovisade värden som uppkommit under perioder innan ett avtal avslutats. Likt kortkrediter tas förändringar upp som beror på förändrad kreditrisk.

\*\*\*\* Överföringar mellan stadier innefattar kundfordringar inom Fleetadministration som ingick i ett annat stadie vid UB än vid IB.

## REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERV – BRANSCHFÖRDELNING

	2020-12-31			2019-12-31		
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde
<b>Övriga tillgångar</b>						
Privatkunder	-	-	-	-	-	-
<b>Företagskunder</b>						
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	101 796	- 97	101 699	119 185	- 6	119 179
Tillverkning	52 284	- 983	51 301	148 802	- 9	148 793
Handel med service av motorfordon	36 811	- 140	36 671	42 082	- 3	42 079
Övrig utlåning till företag	89 460	- 893	88 567	118 845	- 14	118 831
<b>Summa utlåning övriga tillgångar</b>	<b>280 351</b>	<b>- 2 113</b>	<b>278 238</b>	<b>428 913</b>	<b>- 31</b>	<b>428 882</b>



## NOT 27. 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 9,9 mnkr (11,0) och värdet på derivataskulder inklusive upplupen ränta uppgår till 76,4 mnkr (11,1).

2020				Totalt	Tillgångar (positiva marknadsvärden)	Skulder (negativa marknadsvärden)
Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas	Upp till 1 år	1-5 år	> 5 år			
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>						
Swappar	24 839	400 125	-	424 964	99	- 530
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
Swappar (NOK)	-	649 500	-	649 500	-	- 75 249
<b>Summa</b>	<b>24 839</b>	<b>1 049 625</b>	<b>-</b>	<b>1 074 464</b>	<b>99</b>	<b>- 75 779</b>
<b>Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)</b>						
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>						
Swappar	-	950 000	-	950 000	9 834	- 625
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
Swappar (NOK)	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>950 000</b>	<b>-</b>	<b>950 000</b>	<b>9 834</b>	<b>- 625</b>
<b>Totalt</b>	<b>24 839</b>	<b>1 999 625</b>	<b>-</b>	<b>2 024 464</b>	<b>9 933</b>	<b>- 76 404</b>
<b>Valutfördelning av marknadsvärdet</b>						
SEK	24 839	1 350 125	-	1 374 964	9 933	- 1 155
NOK	-	649 500	-	649 500	-	- 75 249
<b>Summa</b>	<b>24 839</b>	<b>1 999 625</b>	<b>-</b>	<b>2 024 464</b>	<b>9 933</b>	<b>- 76 404</b>
<b>2019</b>						
<b>Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas</b>						
Swappar	3 750	211 411	-	215 161	292	-
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
Swappar (NOK)	-	649 500	-	649 500	-	- 9 757
<b>Summa</b>	<b>3 750</b>	<b>860 911</b>	<b>-</b>	<b>864 661</b>	<b>292</b>	<b>- 9 757</b>
<b>Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)</b>						
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>						
Swappar	1 150 000	700 000	-	1 850 000	10 730	- 1 313
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
Swappar (NOK)	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 150 000</b>	<b>700 000</b>	<b>-</b>	<b>1 850 000</b>	<b>10 730</b>	<b>- 1 313</b>
<b>Totalt</b>	<b>1 153 750</b>	<b>1 560 911</b>	<b>-</b>	<b>2 714 661</b>	<b>11 022</b>	<b>- 11 070</b>
<b>Valutfördelning av marknadsvärdet</b>						
SEK	1 153 750	911 411	-	2 065 161	11 022	- 1 313
NOK	-	649 500	-	649 500	-	- 9 757
<b>Summa</b>	<b>1 153 750</b>	<b>1 560 911</b>	<b>-</b>	<b>2 714 661</b>	<b>11 022</b>	<b>- 11 070</b>



## SÄKRINGSINSTRUMENT I SÄKRINGSREDOVISNING, NOMINELLA BELOPP OCH REDOVISADE VÄRDEN

Säkringsinstrument och effektivitet i säkringar	Nominellt belopp	Redovisat värde		Rad i balansräkningen där säkringsinstrumentet inkluderas	Förändringar i verkligt värde som använts för att värdera säkringsineffektivitet för perioden
		Tillgångar	Skulder		
<b>Ränterelaterade kontrakt</b>					
Derivat, positiva värden	700 000	9 834		Övriga tillgångar	2 727
Derivat, negativa värden	250 000		625	Övriga skulder	- 667
<b>Summa</b>	<b>950 000</b>	<b>9 834</b>	<b>625</b>		<b>2 060</b>

Ineffektivitet uppgår till -14 i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

## UNDERLIGGANDE RISKEXPONERINGAR SOM SÄKRAS, REDOVISAT VÄRDE OCH VERKLIGT VÄRDE JUSTERINGSBELOPP

Säkrade poster	Redovisat värde	Akkumulerat justeringsbelopp av verkligt värdesäkring på den säkrade posten	Värdeförändring som använts för att värdera ineffektiviteten i säkringsinstrument för perioden	Akkumulerat justeringsbelopp av verkligt värdesäkring där säkringsredovisning inte längre tillämpas
	Skulder	Skulder		
Emitterade värdepapper	955 931	5 931	- 2 074	-

Banken har inte några avbrutna säkringsrelationer där den säkrade posten fortfarande redovisas i balansräkningen.

## SÄKRINGSINEFFEKTIVITET REDOVISAD I RESULTATRÄKNINGEN 2020, VERKLIGT VÄRDESÄKRINGAR AV RÄNTERISK

Verkligt värdesäkringar	Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen	Rad i resultaträkningen som innehåller redovisad säkringsineffektivitet
<b>Ränterisk</b>		
Emitterade värdepapper	- 2 074	Nettoresultat av finansiella transaktioner
<b>Säkringsinstrument</b>		
Ränteswappar	2 060	Nettoresultat av finansiella transaktioner

Säkringsinstrument utgörs av ränteswappar vid säkring av ränterisk. De poster som säkras utgörs av fastförräntad upplåning och den säkrade risken utgörs av risken för förändring i verkligt värde på grund av förändringar i swapräntan. Säkringskvoten är 1:1 eftersom den säkrade risken och säkringsinstrumentets egenskaper är identiska. Säkringar skyddar effektivt den avsedda risken i de säkrade posterna på transaktionsnivå, med effektivitet som ligger inom spannet 80–125 %. Banken utvärderar effektiviteten med hjälp av den så kallade offset metoden på basis av ackumulerade förändringar i verkligt värde. För derivat där säkringsredovisning tillämpas finns endast exponering mot Stibor. Se även Not 3, Derivat och säkringsredovisning, samt avsnittet marknadsrisk i Not 2.

## NOT 28. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2020-12-31	2019-12-31
Förutbetalda kostnader	40 253	38 038
Upplupna ränteutgifter	3 938	5 137
Övriga upplupna intäkter	18 349	24 071
<b>Summa</b>	<b>62 540</b>	<b>67 246</b>

## NOT 29. SKULDER TILL KREDITINSTITUT OCH EMITTERADE VÄRDEPAPPER

## VALUTAFÖRDELNING

2020	SEK	NOK	Summa
Skulder till kreditinstitut	1 230 952	-	1 230 952
Emitterade värdepapper	11 534 029	574 880	12 108 909
<b>Summa</b>	<b>12 764 981</b>	<b>574 880</b>	<b>13 339 861</b>
2019	SEK	NOK	Summa
Skulder till kreditinstitut	1 592 857	-	1 592 857
Emitterade värdepapper	12 453 012	638 725	13 091 737
<b>Summa</b>	<b>14 045 869</b>	<b>638 725</b>	<b>14 684 594</b>

För löptidsfördelning, se avsnittet om Risk- och kapitalhanteringen.

## NOT 30. IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

All inlåning och upplåning är i SEK.

## INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Inlåning per kategori av kunder	2020-12-31	2019-12-31
Offentlig sektor	76	65
Företagssektor	4 142	3 636
Hushållssektor	21 288 720	20 519 353
varav; personliga företagare	(4 174 376)	(4 111 464)
Övriga	70	87
<b>Summa inlåning</b>	<b>21 293 008</b>	<b>20 523 141</b>

## UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Upplåning per kategori av kunder	2020-12-31	2019-12-31
Företagssektor	1 015 786	693 594
Övriga	-	-
<b>Summa upplåning</b>	<b>1 015 786</b>	<b>693 594</b>
varav koncernföretag	(6 789)	(6 789)
varav intresseföretag	(86 902)	(257 718)
<b>Summa in-och upplåning från allmänheten</b>	<b>22 308 794</b>	<b>21 216 735</b>

## NOT 31. ÖVRIGA SKULDER

	2020-12-31	2019-12-31
Negativt värde på derivatinstrument	76 404	11 070
Leverantörsskulder	546 173	694 241
Skuld till kund	92 494	109 067
Övriga skulder	341 675	441 304
<b>Summa</b>	<b>1 056 746</b>	<b>1 255 682</b>

## NOT 32. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna räntekostnader	16 732	19 838
Övriga upplupna kostnader	136 239	113 536
Förutbetalda intäkter	1 176 882	1 172 679
<b>Summa</b>	<b>1 329 853</b>	<b>1 306 053</b>

**NOT 33. EFTERSTÄLLDA SKULDER**

	Valuta	Nom	Räntesats	Förfallodag	Redovisat värde 2020	Redovisat värde 2019
Förlagslån	SEK	400 000	STIBOR 90 +1,45 %	2028-04-11	400 000	400 000
<b>Summa</b>					<b>400 000</b>	<b>400 000</b>
Varav Intresseföretag						
Varav koncernföretag						

Förlagslånen är efterställda bankens övriga skulder, vilket innebär att de medför rätt till betalning först efter det att övriga fordringsägare erhållit återbetalning.

**NOT 34. OBESKATTADE RESERVER**

	2020-12-31	2019-12-31
<b>Akkumulerade avskrivningar utöver plan</b>		
Ingående balans 1 januari	4 626 458	4 128 190
Årets förändring	412 590	498 268
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>5 039 048</b>	<b>4 626 458</b>

**NOT 35. EGET KAPITAL**

För specifikation av förändringar i eget kapital se rapport över förändring i eget kapital.

**UTDELNING**

Under 2020 har ingen utdelning redovisats. Föreslagen utdelning avser räkenskapsår 2019 och 2020 och uppgår till 213 069 vilket motsvarar 213,07 kr per aktie. Utdelningen motsvarar 25 procent av nettoresultatet för 2019 och 2020, vilket är i linje med Finansinspektionens rekommendationer.

**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.

**NOT 36. REDOVISAT VÄRDE PER KATEGORI AV FINANSIELLA INSTRUMENT SAMT UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE****METODER FÖR BESTÄMNING AV VERKLIGT VÄRDE**

Derivatinstrument redovisas under övriga tillgångar alternativt övriga skulder. Eftersom derivatinstrumenten inte har några kvoterade priser på en aktiv marknad (Nivå 1) använder sig banken av analys av diskonterade kassaflöden för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13 på instrumenten. Vid diskontering används bara observerbara marknadsdata (Nivå 2).

Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m samt obligationer och andra räntebärande värdepapper har enligt IFRS 13 värdering till verkligt värde dels marknadsvärderats med kvoterade priser på en aktiv marknad (Nivå 1) och dels marknadsvärderats med observerbara marknadsdata (Nivå 2).

Utlåning till allmänheten har beräknats genom en diskontering av kontraktuella kassaflöden med en diskonteringsränta som bygger på en aktuell utlåningsspread (Nivå 3) för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13.

Emitterade värdepapper och efterställda skulder har beräknats utifrån aktuella upplåningsspreadar (Nivå 2) för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13. Skulder till kreditinstitut har beräknats utifrån bedömda upplåningsspreadar (Nivå 3).

Övriga kategorier tillhör Nivå 3. För dessa tillgångar och skulder utgör redovisat värde en god approximation av verkligt värde på grund av kort återstående löptid. Efter genomgång och analys av synsätt har banken ändrat uppfattning angående kategorierna utlåning till allmänheten, skulder till kreditinstitut samt in- och upplåning från allmänheten, varför nedanstående tabell är justerad.

Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värdehierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande:

**Nivå 1:** enligt priser noterade på en aktiv marknad för identiska instrument.

**Nivå 2:** utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Denna kategori inkluderar instrument som värderas baserat på noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument, noterade priser för identiska eller liknande instrument som handlas på marknader som inte är aktiva, eller andra värderingstekniker där all väsentlig indata är direkt och indirekt observerbar på marknaden.

**Nivå 3:** utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Denna kategori inkluderar alla instrument där värderingstekniken innefattar indata som inte baseras på observerbar data och där den har en väsentlig påverkan på värderingen.

Tillgångar 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 331 306	–	–	1 331 306	1 331 203
Utlåning till kreditinstitut	–	–	2 483 630	2 483 630	2 483 630
Utlåning till allmänheten	–	–	16 804 095	16 804 095	16 279 476
Obl. och andra räntebärande värdepapper	1 126 856	699 963	–	1 826 819	1 825 984
Övriga tillgångar*	–	9 933	698 083	708 016	708 016
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	–	62 540	62 540	62 540
<b>Summa</b>	<b>2 458 162</b>	<b>709 896</b>	<b>20 048 348</b>	<b>23 216 406</b>	<b>22 690 849</b>

Skulder 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	–	–	1 238 703	1 238 703	1 230 952
In- och upplåning från allmänheten	–	–	22 308 794	22 308 794	22 308 794
Emitterade värdepapper	–	12 206 083	–	12 206 083	12 108 909
Övriga skulder*	–	76 404	980 342	1 056 746	1 056 746
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	1 329 853	1 329 853	1 329 853
Efterställda skulder	–	406 395	–	406 395	400 000
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>12 688 882</b>	<b>25 857 692</b>	<b>38 546 574</b>	<b>38 435 254</b>

Tillgångar 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 428 339	–	–	1 428 339	1 429 949
Utlåning till kreditinstitut	–	–	1 281 290	1 281 290	1 281 290
Utlåning till allmänheten	–	–	17 286 480	17 286 480	17 278 081
Obl. och andra räntebärande värdepapper	1 414 820	933 940	–	2 348 760	2 349 552
Övriga tillgångar*	–	11 022	925 020	936 042	936 042
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	–	67 246	67 246	67 246
<b>Summa</b>	<b>2 843 159</b>	<b>944 962</b>	<b>19 560 036</b>	<b>23 348 157</b>	<b>23 342 160</b>

Skulder 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	–	–	1 611 386	1 611 386	1 592 857
In- och upplåning från allmänheten	–	–	21 216 735	21 216 735	21 216 735
Emitterade värdepapper	–	13 202 874	–	13 202 874	13 091 737
Övriga skulder*	–	11 070	1 244 612	1 255 682	1 255 682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	1 306 053	1 306 053	1 306 053
Efterställda skulder	–	403 205	–	403 205	400 000
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>13 617 149</b>	<b>25 378 786</b>	<b>38 995 935</b>	<b>38 863 064</b>

\* De finansiella instrument som banken värderar till verkligt värde i balansräkningen är derivatinstrument.

## FINANSIELLA INSTRUMENT SOM KVITTAS I BALANSRÄKNINGEN ELLER OMFATTAS AV NETTNINGSAVTAL

Volvofinans Bank ingår derivatkontrakt under International Swaps and Derivatives Association (ISDA) master avtal. I balansräkningen har inga belopp kvittats. För derivat ingångna efter 1 mars 2017 erhåller och lämnar Volvofinans Bank säkerheter i form av banktillgodohavanden i enlighet med standardvillkoren i ISDA Credit Support Annex. Tillgångarna för derivatavtal uppgår till 9,9 mnkr och skulderna uppgår till 76,4 mnkr. Det har mottagits säkerheter om 3,5 mnkr och ställts säkerheter om 76,1 mnkr per 31 december 2020.

## FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM KVITTAS ELLER LYDER UNDER NETTNINGSAVTAL

	2020				2019			
	Bruttobelopp	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna (-)/ställda (+)	Nettobelopp	Bruttobelopp	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna (-)/ställda (+)	Nettobelopp
<b>Tillgångar</b>								
Derivat	9 933	- 3 010	- 3 450	3 473	11 022	- 1 355	- 8 480	1 187
<b>Skulder</b>								
Derivat	- 76 404	3 010	76 050	2 656	- 11 070	1 355	18 170	8 455
<b>Totalt</b>	<b>- 66 471</b>	<b>-</b>	<b>72 600</b>	<b>6 129</b>	<b>- 48</b>	<b>-</b>	<b>9 690</b>	<b>9 642</b>

## REDOVISADE VÄRDEN PER KATEGORI

Tillgångar 2020-12-31	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar*	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m m	1 331 203	-	-	1 331 203	1 331 306
Utlåning till kreditinstitut	2 483 630	-	-	2 483 630	2 483 630
Utlåning till allmänheten	16 279 476	-	-	16 279 476	16 804 095
Obl. och andra räntebärande värdepapper	1 825 984	-	-	1 825 984	1 826 820
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	9 761	9 761	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	20 182	20 182	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	9 547	9 547	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	21 405 350	21 405 350	-
Övriga tillgångar*	500 052	9 834	198 130	708 016	708 016
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62 540	-	-	62 540	62 540
<b>Summa tillgångar</b>	<b>22 482 885</b>	<b>9 834</b>	<b>21 649 712</b>	<b>44 142 431</b>	

Skulder 2020-12-31	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder**	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 230 952	1 230 952	1 238 703
In- och upplåning från allmänheten	-	-	22 308 794	22 308 794	22 308 794
Emitterade värdepapper	-	-	12 108 909	12 108 909	12 206 083
Övriga skulder**	341 675	625	714 446	1 056 746	1 056 746
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 313 121	-	16 732	1 329 853	1 329 853
Efterställda skulder	-	-	400 000	400 000	406 395
<b>Summa skulder</b>	<b>1 654 796</b>	<b>625</b>	<b>36 779 833</b>	<b>38 435 254</b>	

\* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 99.

\*\* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 75 779.

Tillgångar 2019-12-31	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar*	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara stats-skuldsförbindelser m m	1 429 949	-	-	1 429 949	1 428 339
Utlåning till kreditinstitut	1 281 290	-	-	1 281 290	1 281 290
Utlåning till allmänheten	17 278 081	-	-	17 278 081	17 286 480
Obl. och andra räntebärande värdepapper	2 349 552	-	-	2 349 552	2 348 760
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	11 258	11 258	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	15 060	15 060	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	12 133	12 133	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	20 648 640	20 648 640	-
Övriga tillgångar*	701 270	10 730	224 042	936 042	936 042
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	67 246	-	-	67 246	67 246
<b>Summa tillgångar</b>	<b>23 107 388</b>	<b>10 730</b>	<b>20 917 875</b>	<b>44 035 993</b>	

Skulder 2019-12-31	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder**	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 592 857	1 592 857	1 611 386
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 216 735	21 216 735	21 216 735
Emitterade värdepapper	-	-	13 091 737	13 091 737	13 202 874
Övriga skulder**	441 304	1 313	813 065	1 255 682	1 255 682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 286 215	-	19 838	1 306 053	1 306 053
Efterställda skulder	-	-	400 000	400 000	403 205
<b>Summa skulder</b>	<b>1 727 519</b>	<b>1 313</b>	<b>37 134 232</b>	<b>38 863 064</b>	

\* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 292.

\*\* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 9 757.

## NOT 37. OPERATIONELL LEASING

## OPERATIONELL LEASING DÄR BANKEN ÄR LEASETAGARE

Kostnadsförda avgifter för operationella leasingavtal uppgår till:

	2020	2019
<b>Årets leasingkostnader</b>	<b>16 131</b>	<b>14 634</b>
- Varav minimileasingavgifter	15 412	14 008
- Varav variabla avgifter	719	626

De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:

	2020	2019
Inom 1 år	19 018	14 624
Mellan 1-3 år	39 185	29 201

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



**NOT 38. HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets utgång.

**NOT 39. NÄRSTÅENDE**

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

Banken har andelar i fyra bolag som klassificeras som intressebolag, se Not 22. Banken har även i koncernen helägda och vilande dotterbolag, Volvofinans Leasing AB, Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB och Volvofinans IT AB, se Not 23.

Balansräkning	Koncernföretag		Intresseföretag		Övriga närstående företag	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Tillgångar	6 742	6 742	44 410	22 763	1 414 308	1 227 996
Skulder	6 789	6 789	91 227	262 102	274 072	118 207
<b>Resultaträkning</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Räntetäckter	–	–	1 047	815	–	6
Leasingintäkter	–	–	–	–	139 049	342 630
Räntekostnader	–	–	- 112	- 52	- 126	- 20
Provisionsintäkter	–	–	–	–	668	1 776
Övriga rörelseintäkter	–	–	1 836	3 426	–	–
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 770</b>	<b>4 189</b>	<b>139 591</b>	<b>344 932</b>

**NOT 40. SPECIFIKATION TILL KASSAFLÖDESANALYS**

	2020	2019
<b>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</b>		
Utlåning till kreditinstitut	2 483 630	1 281 290
<b>Summa</b>	<b>2 483 630</b>	<b>1 281 290</b>
	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten:</b>		
Erhållen utdelning	241	308
Erhållen ränta	552 851	539 714
Erlagd ränta	310 415	315 481

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. Bankens riskhantering är ändamålsenlig och tillfredsställande.

Årsredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen

Göteborg den 25 mars 2021

**Urmas Kruusval**  
Styrelsens ordförande

**Synnöve Trygg**  
Styrelsens vice ordförande

**Per Avander**  
Styrelseledamot

**Johan Ekdahl**  
Styrelseledamot

**Ann Hellenius**  
Styrelseledamot

**Lex Kerssemakers**  
Styrelseledamot

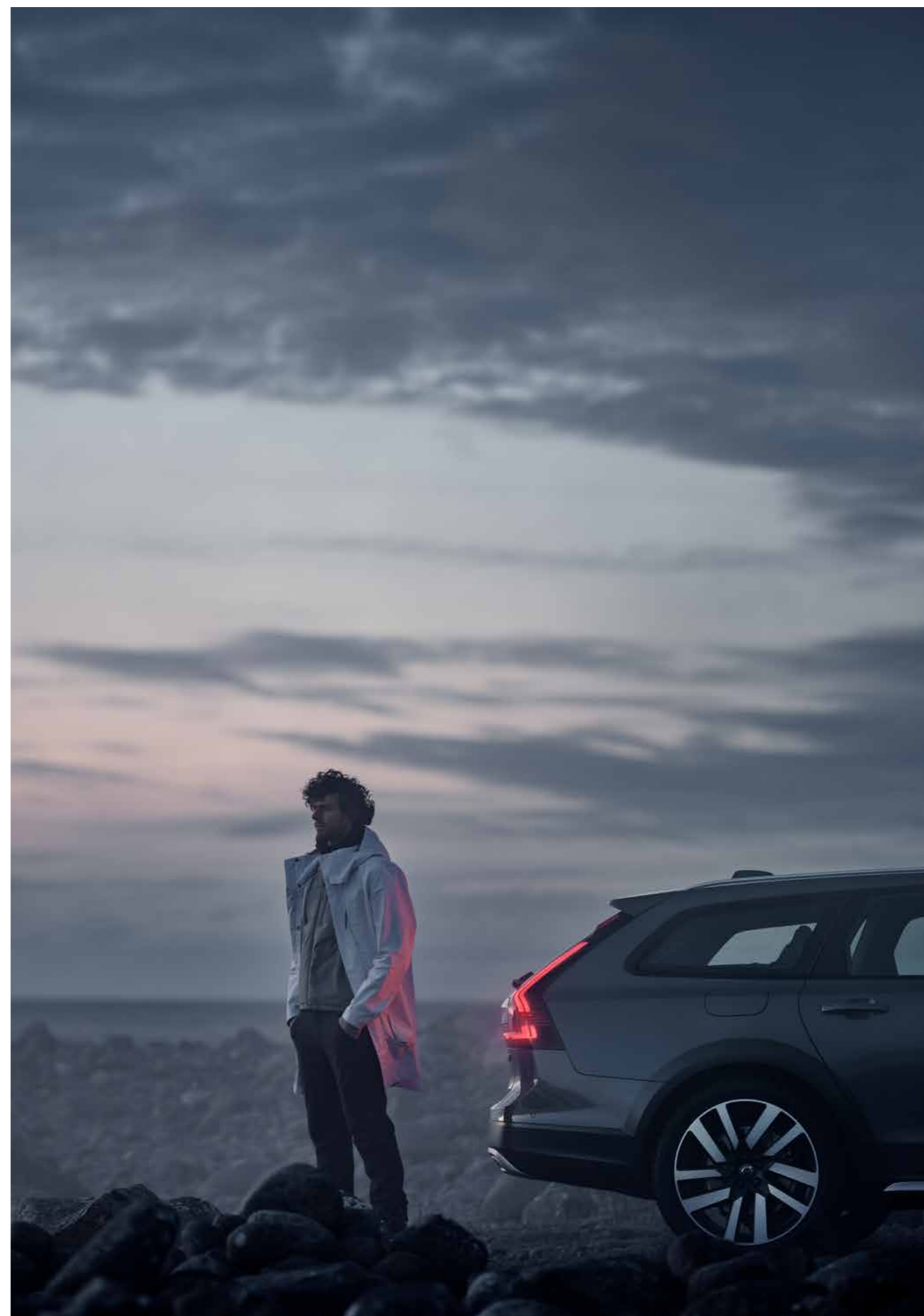
**Björn Rentzhog**  
Styrelseledamot

**Conny Bergström**  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 25 mars 2021

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 2020 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14–21 och hållbarhetsrapporten på sidorna 22–25. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 12–116 i detta dokument

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Volvofinans Bank AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2020 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 22–25. 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.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed 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 revisorssed 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 förväntade kreditförluster

Se redovisningsprinciper i not 3.19 samt noten 20 för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

#### Beskrivning av området

Bankens utlåning till allmänheten består i huvudsak av kortkrediter samt fordonslån och posten uppgår till 16 279 MSEK per 31 december 2020, vilket motsvarar ca 37 procent av bankens totala tillgångar. Bankens reservering för förväntade kreditförluster uppgår till 25,1 MSEK (fg år 25 MSEK).

Modellen för reservering av förväntade kreditförluster bygger på redovisningsstandarden IFRS 9. Modellen baseras på en kollektiv bedömningsgrund där krediterna delas in i tre stadier baserat på bedömd kreditrisk.

Detta anses vara ett särskilt betydelsefullt område då det innefattar komplexa beräkningar och betydande bedömningar för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster.

Komplexa beräkningar och betydande bedömningar inkluderar tolkning av kraven som återspeglas i bankens modell för beräkning av förväntade kreditförluster, fastställande av en betydande ökning av kreditrisk, fastställande av kreditförsämrade lån, samt värdering av förväntade kreditförluster vilket sker genom en komplex beräkning för varje individuell kreditexponering där banken även tar hänsyn till makroekonomiska variabler.

#### Hur området har beaktats i revisionen

Vi har utvärderat att bankens nyckelkontroller varit ändamålsenliga och effektiva i processen för övervakning av indata, beräkning och uppföljning av utfallet från kreditreserveringarna.

Vi har utvärderat, med stöd av våra specialister för kreditriskmodellering, den validering som banken som genomfört för förväntade kreditförluster avseende kontokrediter i hushållssegmentet.

Vi har också stickprovvis kontrollerat indata i kreditreserveringsmodellerna och riktigheten i beräkningarna.

Vi har också kontrollerat fullständigheten och riktigheten i de underliggande fakta som presenteras i upplysningarna hänförliga till reserven för förväntade kreditförluster i årsredovisningen för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

#### Nedskrivningar av leasingobjekt

Se redovisningsprinciper i not 3.22 och andra relaterade upplysningar om nedskrivningar i not 25 för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

#### Beskrivning av området

Bolagets operationella leasingavtal, som direkt garanteras av Volvofinans Bank AB (publ), har per 31 december 2020 ett bokfört värde om 5 238 MSEK vilket motsvarar ca 11,9 % procent av bolagets totala tillgångar. Bolagets redovisade nedskrivningar uppgår till 80,3 MSEK (fg år 56,4 MSEK).

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 inhämtas även från en extern leverantör som sedan analyseras mot bankens egen bedömning av det förväntade restvärdet.

Detta anses vara ett särskilt betydelsefullt område eftersom beräkningen av återvinningsvärdet innefattar betydande bedömningar av det förväntade restvärdet för varje operationellt leasingavtal.

#### Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1–11 samt 14–25. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i

#### 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 misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.

#### 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 misstag, 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag 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 misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat

#### Hur området har beaktats i revisionen

Vi har bedömt ändamålsenligheten i 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 bedömt rimligheten i de uppgifter om restvärden som erhållits från extern leverantör samt kontrollerat att risknivån i restvärderisken har godkänts och rapporterats till styrelsen i enlighet med bankens interna instruktioner.

Vi har också kontrollerat fullständigheten och riktigheten i de underliggande fakta och omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

väsentlig utsträckning är förenlig 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.

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.

utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, 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 eventuella 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 åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

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 2020 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 revisionsssed 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.

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

### Revisorns ansvar

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

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

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

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

### 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 RevR 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 revisionsssed 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 22–25 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 revisionsssed 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 11 juni 2020. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 1983..

Göteborg den 25 mars 2021  
KPMG AB

Mikael Ekberg  
Auktoriserad revisor

# STYRELSE, REVISOR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

## STYRELSE

**Urmäs Kruusval**  
Styrelsens ordförande

**Synnöve Trygg**  
Vice styrelseordförande

**Per Avander**  
Koncernchef AB Bilia

**Johan Ekdahl**  
Vice President och Koncernredovisningschef,  
Volvo Car Group

**Ann Hellenius**  
Managing Director Capgemini Invent

**Lex Kerssemakers**  
Senior Vice President,  
Commercial Operations Volvo Car Group

**Björn Rentzhog**  
VD/Koncernchef AB Persson Invest

## STYRELSESUPPLEANTER

**Pascal Bellemans**  
Vice President, Head of Volvo Car  
Financial Services

**Jonas Estéen**  
Ägare Finnbäcken Invest AB,  
VD Bilkompaniet Dalarna AB

**Janola Gustafson**  
Styrelseledamot Wayke

**Anders Gustafsson**  
VD Volvo Car, Amerikaregionen

## REVISOR

**Mikael Ekberg**  
Auktoriserad revisor

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

**Conny Bergström**  
Verkställande direktör

**Hans Jörgen Möller**  
CSO, Chief Strategy Officer

**Christian Torgersson**  
CFO, Chief Financial Officer

**Marianne Moberg**  
CIO, Chief Information Officer

**Gunnar Ekeröth**  
Riskchef

**Andreas Bondesson**  
COO, Chief Operation Officer

**Björn Stenport**  
Chef Legal

**Joel Graffman**  
Marknad- & försäljningschef Cars

**Johan Linder**  
Marknad- & försäljningschef Fleet

**Per Lindahl**  
Marknad- & försäljningschef Trucks

**Margareta Johansson**  
HR-chef



## **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](http://www.volvofinans.se)