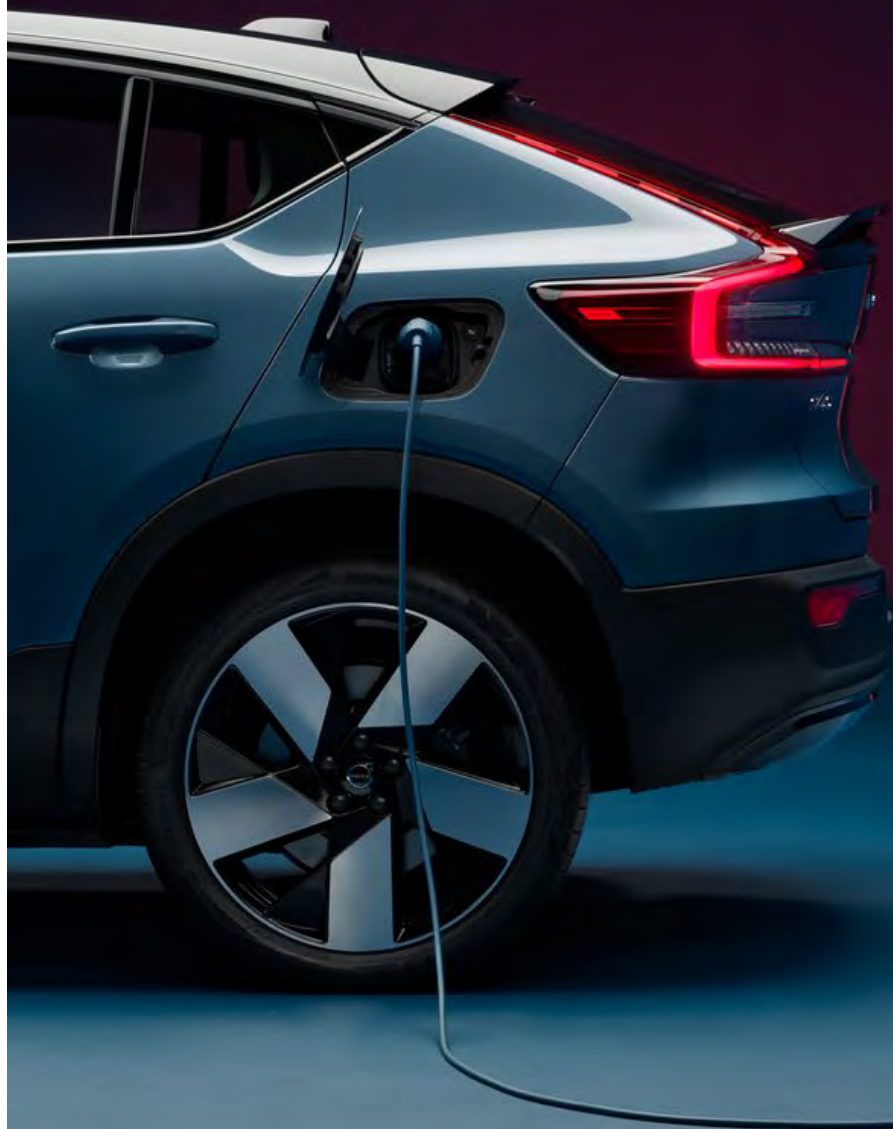
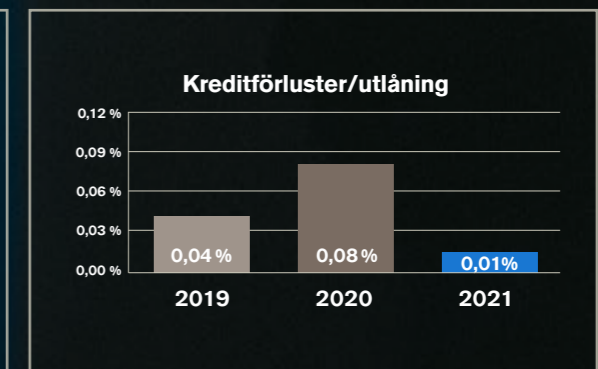
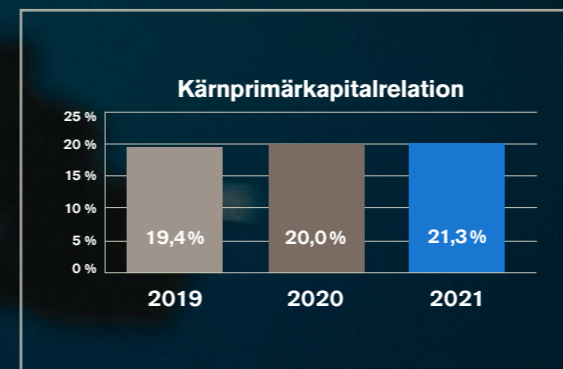
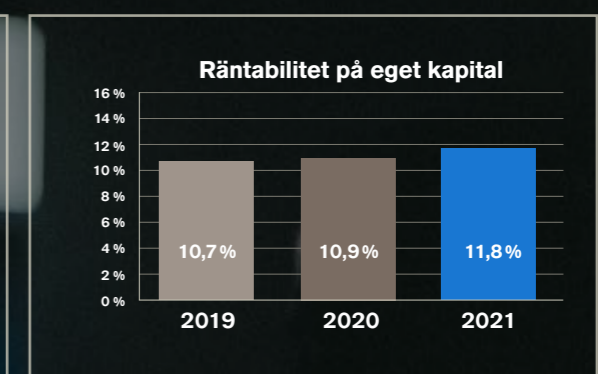
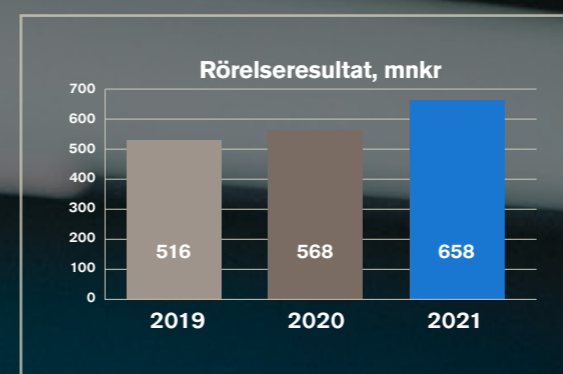


ÅRSREDOVISNING
2021



VOLVOFINANS BANK

SAMMANFATTNING JAN-DEC 2021



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 2021

Inledning och finansiella rapporter

8 VD har ordet	Kreditrisker och kreditförluster	27 Vinstdisposition
10 Den svenska Volvohandeln 2021	Kapitalanskaffning	Kapitalbas
12 Förvaltningsberättelse	14 Rating	28 Flerårsöversikt
Koncernstruktur	Händelser efter balansdagen	30 Resultaträkning
Händelser av väsentlig betydelse under räkenskapsåret	Förväntningar avseende den framtida utvecklingen	31 Balansräkning
Information om risker och osäkerhetsfaktorer	Bolagsstyrningsrapport	32 Förändring eget kapital
Volym/utlåning	22 Hållbarhetsrapport	33 Kassaflödesanalys
13 Resultat	26 Personal	
	Ersättningar	

VOLVOFINANS BANK

Noter

36 Not 1. Uppgifter om banken	Not 10. Nettoresultat av finansiella transaktioner	109 Not 27. Derivat – tillgångar och skulder
Not 2. Risk- och kapitalhantering	Not 11. Övriga rörelseintäkter	110 Not 28. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
37 Kreditrisk	Not 12. Allmänna administrationskostnader	111 Not 29. Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper
39 Framtida regelverk	92 Not 13. Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Not 30. In- och upplåning från allmänheten
55 Motpartsrisk	Not 14. Övriga rörelsekostnader	Not 31. Övriga skulder
Intecknade tillgångar	Not 15. Kreditförluster, netto	Not 32. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
57 Koncentrationsrisk	93 Not 16. Bokslutsdispositioner	112 Not 33. Efterställda skulder
Marknadsrisk	Not 17. Skatt på årets resultat	Not 34. Obeskattade reserver
60 Valutarisk	Balansräkning	Not 35. Eget kapital
Restvärdesrisk	95 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	115 Not 37. Operationell leasing
Operativa risker	Not 20. Utlåning till allmänheten	116 Not 38. Händelser efter årets utgång
61 Pensionsrisker	98 Not 21. Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 39. Närstående
Likviditetsrisk	99 Not 22. Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	Not 40. Specifikation till kassaflödes- analys
64 Strategiska risker	100 Not 23. Aktier och andelar i koncern- företag	118 Styrelsens undertecknande
Hållbarhetsrelaterade risker	Not 24. Immateriella anläggning- tillgångar	120 Revisionsberättelse
Ryktesrisker	101 Not 25. Materiella anläggning- tillgångar, inventarier och leasingobjekt	124 Styrelse, revisor och ledande befattningshavare
65 Kapitaltäckningsanalys	104 Not 26. Övriga tillgångar	
74 Not 3. Redovisningsprinciper		
84 Not 4. Segmentsrapportering		
Resultaträkning		
88 Not 5. Räntenetto		
Not 6. Leasingintäkter och samlat räntenetto		
Not 7. Erhållna utdelningar		
Not 8. Provisionsintäkter		
89 Not 9. Provisionskostnader		

INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER



VD HAR ORDET

2021 blev ett fantastiskt år för banken ur flera perspektiv. Rörelseresultatet steg med hela 16 procent till ett all time high på 658 mnkr (568). Utlåningen steg med en miljard och uppgår nu till cirka 39 mdkr. Kapitalbasen fortsätter att byggas på och våra kapitalrelationer är högt över tillsynskrav.

Parallellt pågår det en mycket spännande utveckling i bilindustrin. Modiga och framåtsträvande kunder har flyttat efterfrågan på elektrifierade fordon och andra hållbara alternativ till en helt ny nivå. Framst gäller det förstås utvecklingen av personbilar, där laddbara bilar stod för 45 % (32 %) av alla nyregistreringar, varav närmare 20 % (10 %) av dessa består av rena elbilar.

Banken har med sitt marknadsledarskap i Carpay Fleet en stor insyn i denna marknad. Framtidens elektrifiering, tillsammans med andra hållbara miljöalternativ är en mycket viktig fråga för våra kunder. Vid årsskiftet består affärsområdets orderstock av 73 %, helt eller delvis elektrifierade personbilar. Bankens strategiska samarbeten med Volvo Cars, Volvo Trucks, Polestar och Renault ger också värdefulla insikter i framtidens förändrade landskap för transporter.

Utvecklingstakten avseende elektrifierade fordon förväntas ytterligare accelerera under 2022, även om bristen på halvledare hos tillverkarna generellt senarelägger leveranstider. Framst kommer den snabba utvecklingen att ske i de stora städerna. En del i utmaningen består självklart i att skapa möjlighet att ladda fordonen och hela den infrastruktur som måste byggas i elnätet. Parallellt dyker det upp många nya aktörer i de större städerna som erbjuder alternativ för enkla och flexibla transportlösningar. Denna företeelse kallas i bilindustrin Micro Mobility och är ett spännande och efterfrågat komplement till de traditionella alternativen. Det handlar ofta om att dela användningen av fordonen på ett smart sätt mellan kunder och inte minst att kombinera traditionella lösningar med nya (e-scooter, tåg, cykel, bildelning, mm).

Det är i denna miljö ett nytt landskap för transporter växer fram. Vi har valt att kalla det för "Den Gröna Staden", där nya digitala kapabiliteter kommer att behövas för att tillgodose kundernas nya behov. Dessa nya digitala förmågor, som banken investerat tungt i under flera år kretsar runt flexibilitet, enkelhet och sammanfattas i branschen med ordet "Mobility". Den aktör på marknaden som är bäst att knyta ihop och paketera de nya förmågorna för de olika kundbehoven kommer få övertaget. Här kommer bankens breda erfarenhet av finansiering och administration av personbilar, lätta och tunga lastbilar, tillsammans med snabbrikliga betalningar, göra skillnad. Vi har inom Payments utvecklat spjutspetslösningar tillsammans med våra partners. En ledstjärna i utvecklingen är tjänsten Carpay med över 700 000 appanvändare och 30 miljoner transaktioner varje år, som kommer att vara betalnyckeln till att öppna "Den Gröna Staden". Att betala nyttjande per kilometer, timma, dag eller månad, blir en självklarhet i kundernas efterfrågan framåt och banken fortsätter utveckla Carpay för nya behov i den gröna staden, där vi vill ta den lediga positionen som "The Mobility Bank".

När man utifrån ett resultatperspektiv blickar ner i våra tre affärsområden så har samtliga presterat bättre än plan. Trucks och Fleet levererar resultat som överstiger föregående år, varav det sistnämnda gör det med mycket stor marginal. Bilavyttringen inom Fleet är mycket lönsam i rådande bilbrist på begagnatmarknaden, vilket är främsta förklaringen till affärsområdets rekordresultat om 326,6 mnkr (189,8). Bankens största affär

sett till utlåningsvolym, Cars, når inte upp till förra årets starka resultat, utan landar på 299 mnkr (349,5).

För Volvofinans Bank har året kännetecknats av flera "gasa och bromsa" perioder, direkt eller indirekt orsakade av pandemin. Första kvartalet var väldigt starkt sett till antal nyregistrerade fordon, med hög utlåningstillväxt för banken. Höga begagnatpriser fick ytterligare en skjuts av problematiken med halvledare inom nybilsproduktionen, vilket resulterade i nya resultatrekord för banken, månad för månad under perioden maj till september. Utlåningstillväxten upphörde dock under sommaren, till stor del förorsakat av leveransförseningarna och i vissa fall till och med annullering av ordrar. Under hösten och sista kvartalet kunde en del av leveranstappet hämtas in och efterfrågan och försäljning av nybil ute i bilhandeln var åter starkare.

Under oktober börsnoterades vår ena hälftenägare, Volvo Cars, på Stockholmsbörsen. Framgångsrika noteringar med ägare och partners som kan nyttja kapitalmarknaden för framtidsansattningar stärker indirekt även banken. Vår andra hälftenägare, Volvohandlarna med ägarbolaget Volvokinvest, vittnar om ett mycket starkt år för handeln med ett samlat resultat runt 2 mdkr. Även andra partners som Renault SA och AB Volvo med lastvagnar presterar goda resultat, pandemin till trots. Stabila ägare och partners är av yttersta vikt genom fordonsbranschen omdanande omställning till elektrifiering.

Som jag inledningsvis beskrev så går utvecklingen mycket snabbt framåt. Vår strategiresa som påbörjades 2016 med lanseringen av Carpay, känns nu mer rätt än någonsin. Genom att låta våra affärsområden Fleet, Cars och Trucks ta del av varandras utvecklade förmågor, ges vi möjligheten att skala upp verksamheten tillsammans med våra partners. Att denna spännande utveckling sker parallellt med samhällets starka miljöfokus till en grön omställning skapar ett stort engagemang bland våra medarbetare att göra skillnad och ökar vår attraktivitet som arbetsgivare. Detta sammanfaller också mycket väl med tillsynsmyndigheters och obligationsinvesterares mål att reducera bankernas andel av finansierade objekt med hög miljöpåverkan i balansräkningen.

Avslutningsvis vill jag också tacka våra kunniga och enormt engagerade medarbetare, som gör ett fantastiskt arbete och som också gjorde att vi under 2021, för andra året i rad, erövrade förstaplatsen i Brilliant Futures "Bästa Kundservice" i bank.



Conny Bergström
Verkställande direktör
Volvofinans Bank AB



JAN-DEC 2021 I SAMMANDRAG

Rörelseresultat:
658 mnkr (568)

Räntabilitet på eget kapital:
11,8 % (10,9)

Utlåning per 31 december:
38,7 mdkr (37,7)

Kreditförluster:
3,8 mnkr (32,0)

Kärnprimärkapitalrelation:
21,3 % (20,0)



DEN SVENSKA VOLVOHANDELN 2021

HELTÄCKANDE FÖRSÄLJNINGSNÄT

Volvohandlarna bildar ett rikstäckande nät av återförsäljare, varav 52 privatägda och tre börsnoterade, med tillsammans cirka 229 försäljningsställen och drygt 273 serviceverkstäder. Generalagenten Volvo Car Sverige AB har 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 30 ägare och ägargrupper representerade i Volvohandeln. Verksamheterna i Volvohandeln är delade i en personbils- och en lastvagnsdel. Majoriteten bolag, 38 stycken, säljer personbilar och 17 lastbilar ("tung" lastbilar >16 ton).

VOLVOHANDELN 2021 I SIFFROR

Omsättningen i Volvohandeln uppgick under 2021 till cirka 50 mdkr med en samlad vinst på cirka 2,2 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 55 st återförsäljare har en betydande majoritet högsta möjliga kreditbetyg.

ÅR	AAA	AA	A	B	NY	ANTAL
2021	78 %	20 %	2 %	–	–	55
2020	71 %	22 %	5 %	2 %	–	58
2019	71 %	24 %	5 %	–	–	59
2018	73 %	22 %	5 %	–	–	59
2017	84 %	12 %	4 %	–	–	58

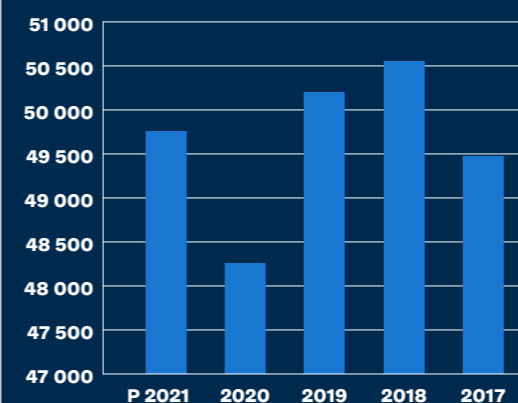
VOLVOHANDELN FLERÅRSÖVERSIKT

(BELOPP I MNKR)

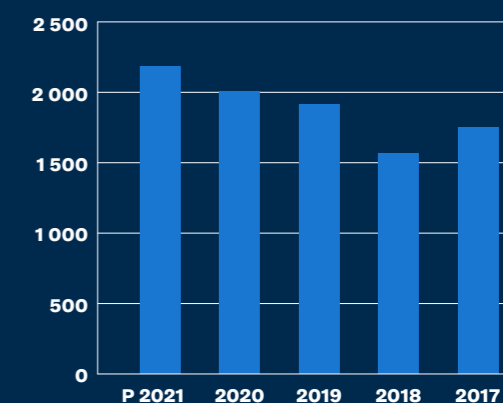
OMSÄTTNING OCH RESULTAT	Prognos				
	2021	2020	2019	2018	2017
Omsättning PV	43 454	42 500	44 061	44 082	43 402
Omsättning LV	6 285	5 748	6 178	6 569	6 110
Resultat efter finansnetto PV	1 825	1 743	1 636	1 300	1 427
Resultat efter finansnetto LV	375	281	291	302	288
Summa omsättning	49 738	48 248	50 239	50 650	49 511
Summa resultat efter finansnetto	2 200	2 024	1 926	1 602	1 715
NYCKELTAL					
Solditet (%) PV	35	39	34	35	33
Solditet (%) LV	32	37	42	43	41
Avkastning på eget kapital (%) PV	27	23	36	40	44
Avkastning på eget kapital (%) LV	36	37	27	34	38

Anm: 2021 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 2021. 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 uthyrningsverksamhet mot bolag inom Volvo Car Corporation.

HÄNDELSER AV VÄSENTLIG BETYDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET COVID-19

Under åren 2020/2021 har covid-19 gjort globalt avtryck både humanitärt och ekonomiskt. För Volvofinans del har bankens resultat- och balansräkning påverkats avseende förväntade kreditförluster (ECL). Makroekonomiska prognosparametrar såsom arbetslöshet var starkt bidragande till varför bankens nedskrivningar för förväntade kreditförluster (ECL) ökade under 2020. Under 2021 har prognostiserad arbetslöshetsnivå sjunkit vilket bidragit till att banken gjort återföringar av förväntade kreditförluster. Volvo Cars och andra bil tillverkare har mött stora utmaningar i och med bristen på halvledare och andra komponenter samt leveransstörningar, vilket minskade utbudet och möjligheten att finansiera nya bilar på kort sikt. Efterfrågan på begagnade bilar har varit hög under 2021 vilket delvis beror på förändrade styrmedel så som Bonus-Malus och effekten därav, samt lågt nybilsutbud. 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.

SKATTEREDUKTION FÖR INVESTERINGAR I INVENTARIER ANSKAFFADE UNDER 2021

I oktober 2021 beslutade riskdagen att en skattereduktion för investeringar i inventarier införskaffade 2021 skulle införas. För de materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt, som finns kvar vid utgången av 2022 kan skattereduktion om 3,9 % nyttjas. Volvofinans Bank har per 2021-12-31 redovisat en upplupen skattefordran om 292 mkr i enlighet med IAS 12. Det finns en viss osäkerhet i posten, vilket främst beror på det faktum att banken inte vet hur stor del av leasingstocken som kommer förtidslösas eller på annat sätt avyttras under 2022. Se vidare under not 17 Skatt på årets resultat.

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 235 059 kontrakt (243 919), en minskning jämfört med föregående år med 3,6 %. Stockarnas storlek påverkas av personbilar (PV) och lastvagnars (LV) nybils-marknad i Sverige och av begagnatförsäljningen i den svenska Volvohandeln.

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

Penetration, %	2021	2020	2019	2018	2017
PV-nytt	52	51	51	52	53
PV-begagnat	40	38	38	36	36
LV-nytt	53	52	54	54	57

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 38,7 mdkr (37,7), en ökning med 2,7 % 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.

	2021		2020		Förändring, mdkr
	mdkr	%	mdkr	%	
Säljfinansiering					
– Personbilar	32,3	84	32,5	87	-0,2
– Lastvagnar och Bussar	4,4	11	3,4	8	1,0
Lagerkrediter	0,2	0	0,2	1	0,0
Kontokortskrediter	1,8	5	1,6	4	0,2
Totalt	38,7	100	37,7	100	1

Volvo Billeasing har minskat med 0,8 mdkr eller 7 % och Volvo Billån och Volvo Lastbilsån har minskat med 0,3 mdkr eller 3 %. Polestar-finansieringen har ökat med 0,3 mdkr eller 114 %. Kontraktbelåningen, där Volvoåterförsäljarna har en kredit med underliggande låne- eller leasingkontrakt som säkerhet, har minskat med 63 mkr eller 63 %.

Utlåningsvolymen uppgår till 38,7 mdkr mot 37,7 mdkr föregående år. Trucks andel av utlåningen uppgår till 4,4 mdkr (3,4) vilket motsvarar 11 % (9) av total utlåning. Fleets andel av utlåningen är 8,8 mdkr (8,4) eller 23 % (22) och Volvokortets andel utgör 5 % (4) eller 1,8 mdkr (1,6). Resterande del, 23,7 mdkr (24,3) avser finansiering av personbilar inom Cars, vilket motsvarar 61 % (65) av utlåningen.

Kontokortskrediterna är högre jämfört med föregående år. Omsättningen över Volvokortet uppgick till 15,4 mdkr (13,8) och under året gjordes 29,6 (28,0) miljoner kortköp.

Antal företagskunder där CarPay Fleet sköter biladministrationen har ökat under året. Totalt administrerades vid årsskiftet 48 408 bilar (47 741).

Omsättningen över Lastbilskortet är något lägre än föregående år och under 2021 handlades varor och tjänster för 262 mkr (270) via de 12 095 korten (14 498).

RESULTAT

Banken presterar ett rekordresultat om 658,0 mkr (568,2) för helåret 2021, vilket är 89,8 mkr eller 16 % högre än föregående år. Priserna på begagnade bilar har fortsatt varit på historiskt höga nivåer vilket avspeglar sig i bankens avyttringsresultat vid försäljning av återlämnade bilar avseende operationella leasingavtal. Överskott vid försäljning av dessa bilar är ackumulerat 89,3 mkr högre än föregående år.

KREDITRISKER OCH KREDITFÖRLUSTER

Av bankens totala kreditgivning avseende finansiering av fordon är 74 % (75) lån- och leasingkrediter som fordonsförsäljare 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 2021 fördelade sig lån- och leasingkontrakten enligt nedan. Obelånad del av ineliggande kontrakt uppgick per årsskiftet till 3,2 mdkr (2,9).

	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	116 594	118 465	235 059
Snittkontrakt, tkr	132	207	170
Belåningsvärde, mkr	15 428	24 494	39 923
Utnyttjad kredit, mkr	14 843	21 929	36 772
Belåningsgrad, %	96	90	92

Lagerfinansieringen som ska säkerställas till 100 %, utgör 0,4 % (0,5) av den totala utlåningen och säkerställs med företagshypotek, obelånad del i kontraktssstockar eller erhållna borgensförbindelser.

Resterande finansiering, som ej är säkerställd av återförsäljare, uppgår till 26 % (25), varav 22 % (21) består av egen säljfinansiering och 5 % (4) av kontokortskrediter.

Fordringar förfallna med mer än 90 dagar uppgår till 171,0 mkr (220,1) och består dels av lån- och leasingutlåning 165,5 mkr (214,7), varav 163,5 mkr (211,5) avser avtal där banken har regressrätt gentemot Volvoåterförsäljare, och dels av kontokortsfordringar 5,5 mkr (5,4), vilket utgör 0,3 % (0,3) av kontokortsutlåningen.

Kontokortfordringarnas värde, som utgör 1,8 mdkr (1,6), redovisas efter nedskrivning. Reserveringen uppgår till 1,0 % (1,3) av fordringarnas värde. Riskexponeringen mot privatpersoner begränsas genom låga snittskulder. Snittskulden per aktivt kontokort var per årsskiftet 4 221 kronor (3 880).

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 2021 framgår av tabellen nedan.

Nominella belopp i mkr	Limit	Utnyttjat
Nordiskt certifikatprogram	8 000	375
MTN-program	20 000	12 740
Kortfristiga finansieringsramar hos banker	2 655	0
Långfristiga finansieringsramar hos banker	2 819	1 069
	33 474	14 184
Inlåning allmänheten	–	21 795
Riskkapital	–	400
Totalt		36 379

Inlåningen till bankens sparkonto minskade med 780 mkr under 2021 och totalt saldo på sparkonton uppgick till 20,1 mdkr (20,8) per den 31 december. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, summeras till 21,8 mdkr (22,3) och utgjorde 60 % (62) av bankens finansiering.

Bankens MTN-program ger möjlighet att emittera obligationer i valuta SEK, NOK och EUR, även gröna obligationer kan emitteras. Under programmet har emissioner till ett värde av 3,5 mdkr genomförts under året, varav gröna obligationer utgjorde 1,1 mdkr av emitterad volym. Återköp av egna obligationer har gjorts till ett nominellt belopp om 0,7 mdkr. Avseende kort upplåning har bankcertifikat till ett värde av 1,5 mdkr emitterats under året. Volvofinans Banks utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram, MTN och certifikat, uppgick till nominellt 13,1 mdkr (12,1) varav gröna obligationer utgjorde 3,3 mdkr vid årsskiftet.

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka uppgår till 1,1 mdkr (1,2). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknads-låneprogram och banker, var 65 % (76). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och outnyttjade lånefaciliteter till 4,3 mdkr (4,8). Förfallostrukturen för bankens totala finansiering per den 31 december 2021 framgår av tabell nedan.

	mkr	%
Inom 1 år	4 927	34
1–3 år	7 257	50
4–5 år	2 000	14
Över 5 år	400	3
	14 584	100
Utan löptid:		
– Inlåning allmänheten	21 795	
– Eget kapital (inkl skattedel i obeskattade reserver)	5 494	
Totalt	41 873	

RATING

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

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

Det har inte varit några förändringar av kreditbetyget under perioden, dock ändrades ratingutsiktterna från ”Negativa” till ”Stabila” den 6 april. En detaljerad och aktuell analys från Moody's finner ni på vår hemsida, under rubriken ”Om oss/Investerarrelationer/Rating”.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Efter en tids geopolitiska spänningar invaderade Ryssland Ukraina den 24 februari 2022. Sverige har redan fått högre drivmedels- och energipriser som en följd av kriget. Drivmedelspriserna är nu på rekordnivå och det drabbar främst transportföretag och privatpersoner. Kreditförlusterna inom transportsektorn kan förväntas öka vid fortsatt höga drivmedelspriser. Styrelsen och ledningen kan konstatera att det råder en betydande osäkerhet i omvärlden, vilket kan innebära lägre tillväxt i Sverige som kan påverka både investerings- och konsumtionsviljan och därmed efterfrågan på bankens tjänster. Kriget kan ytterligare försämra komponent- och råvaruflödet i världen inte minst inom fordonssektorn, vilket kan leda till ytterligare utbudsbrister i en redan ansträngd situation. I övrigt ser banken ett generellt försämrat säkerhetsläge i Europa inte minst i form av cybersäkerhetsshot. Sedan krigsutbrottet har priset för att låna pengar på obligationsmarknaden ökat. Den geopolitiska utvecklingen som diskuterats ovan har ännu inte väsentligt påverkat Volvofinans resultat eller ställning.

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 skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.

Valberedningen inför årsstämman 2022 består av Sten 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 2021 ägde rum torsdagen den 10 juni. Årsstämman 2022 kommer hållas torsdag den 9 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 2021 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 bolagsstämmovalda 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 bolagsstämmovalda 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, fränsett styrelsens ordförande. Suppleanterna i styrelsen förväntas närvara och delta i styrelsearbetet.

Styrelsearbetet i Volvofinans Bank bedrivs enligt en struktur med fyra ordinarie möten under året vilka föregås av möten i kommittéerna. Däremellan sammanträder styrelsen på kallelse från ordförande när behov föreligger. Årligen hålls ett strategimöte innebärande en längre sammanhängande fördjupning kring kommande utvecklingssteg för banken. Under 2021 har styrelsen sammanträtt fyra gånger. Arbetet har bland annat omfattat strategiarbete, fastställande av budget 2022, hållbarhetsstrategier, löpande uppföljning av resultat och ställning samt hantering av strategi- och utvecklingsfrågor.

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 2021 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:

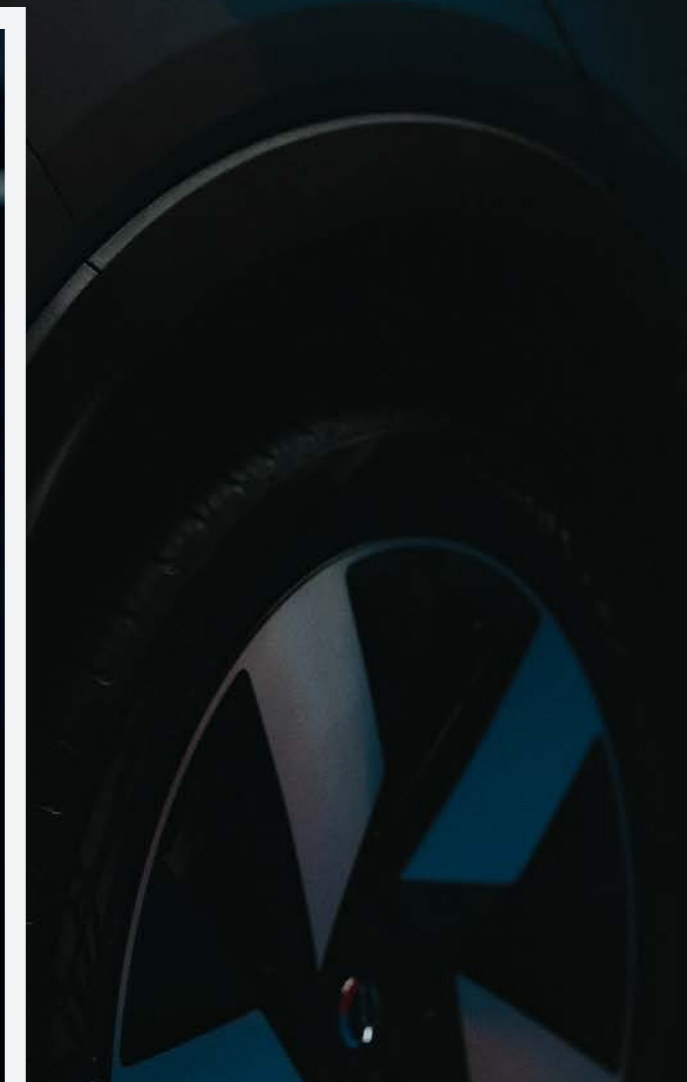
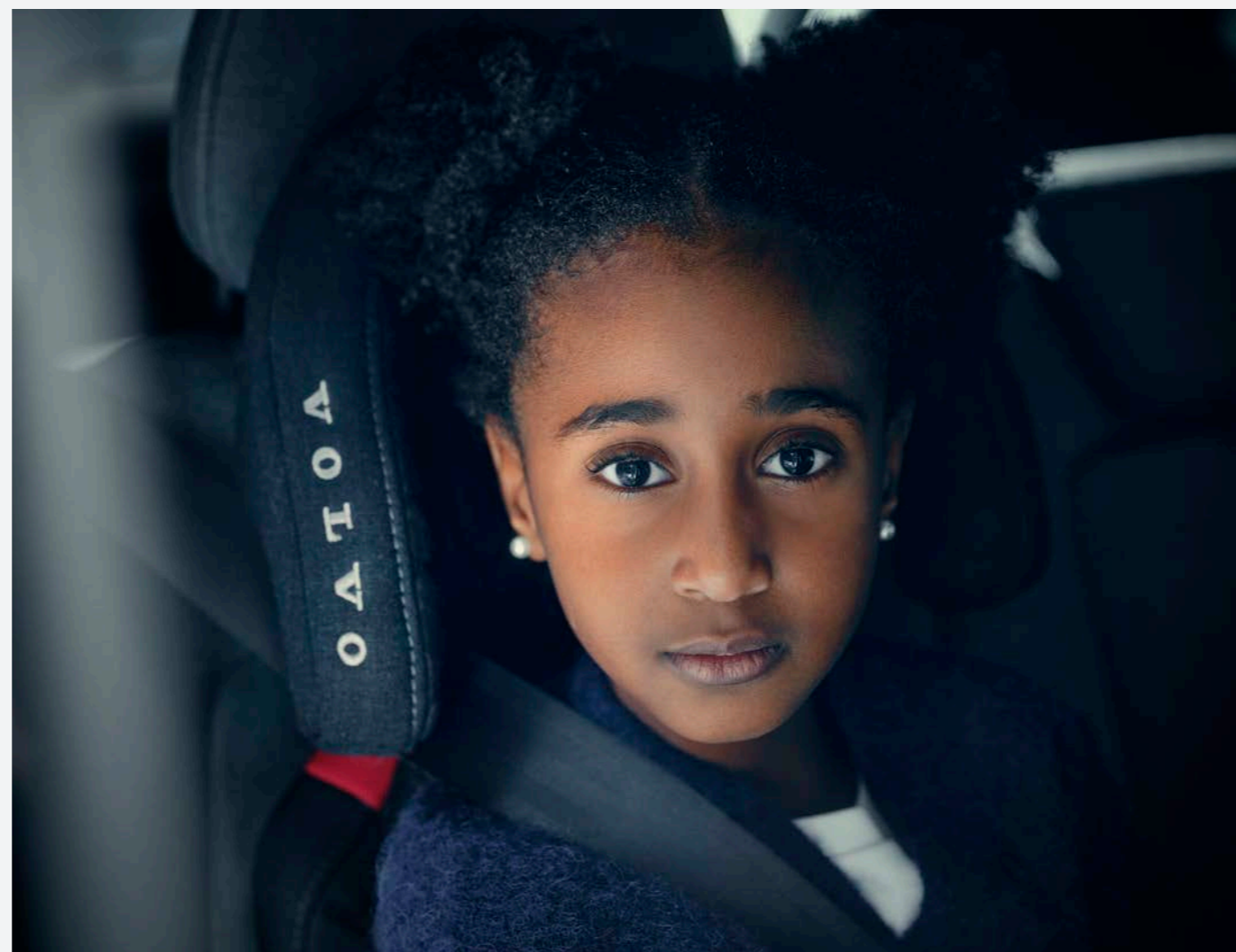
- *Kreditkommittén* är ett förberedande organ som bereder ärenden och lämnar rekommendationer på kreditbeslut till styrelsen.
- *Revisions- och riskkommittén* är ett beredningsorgan som ska övervaka den finansiella rapporteringen, den interna kontrollen, revisionen samt riskhanteringssystemet. Revisions- 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 2021 framgår av Not 12.



STYRELSEN



	Urmas Kruusval	Synnöve Trygg	Per Avander	Johan Ekdahl	Ann Hellenius
	Ordförande	Vice ordförande	Ledamot	Ledamot	Ledamot
Född	1951	1959	1961	1975	1974
Invald	2007	2014	2012	2020	2017
Kommitté	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
Utbildning	Studier på Handels- högskolan, Göteborg	Civilekonom, Stockholms universitet	Gymnasieekonom	Civilekonom vid Handels- högskolan i Göteborg	Civilekonom, Linköping Universitet, University of Bath
Övriga väsentliga uppdrag	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 Volverkinvest och Verstraeten Belgien.	Vice President och Koncern- redovisningschef Volvo Car Group.	Managing Director SweFi Caggemini Invent. Styrelse- ledamot i MSAB, Synsam och HSB affärstöd.
Tidigare väsentliga befattningar	VD AB Volvofinans, 1990–1999.	Styrelseledamot i Lands- hypotek Bank AB, Intrum Justitia AB, Trygg Hansa AB, MasterCard Europe, 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, Vd Bilia Personbilar AB, Sverige, VD Bilia Personbilar AB Sverige.	Head of Accounting Governance, Volvo Cars, Auktoriserad revisor (EY).	CIO Scandic Hotels, CIO Bankgirot, CIO Stockholms stad, VD och grundare Solvitur AB, Manager Ernst & Young Management Consulting, strategikonsult Cambridge Strategic Management Group.
Relation till bolaget och bolagsledningen	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende
Relation till bankens ägare	Oberoende	Oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Oberoende
Aktieinnehav i banken	–	–	–	–	–
Närvaro vid styrelsemöten	4/4	4/4	2/4	4/4	4/4
Närvaro vid möten i kreditkommittén	5/5	5/5	4/5	4/5	–
Närvaro vid möten i revisions- och risk-kommittén	7/8	8/8	6/8	8/8	–
Närvaro vid möten i ersättningskommittén	2/2	–	2/2	–	–
Närvaro vid möten i IT-kommittén	3/3	3/3	–	–	3/3



	Lex Kerssemakers	Björn Rentzhog	Pascal Bellemans	Jonas Estéen	Johan Ahlberg	Anders Gustafsson
	Ledamot	Ledamot	Suppleant	Suppleant	Suppleant	Suppleant
	1960	1969	1959	1971	1965	1968
	2020	2016	2016	2019	2021	2011
	Ersättnings- och IT-kommitté	–	–	–	IT-kommitté	–
	Automotive Business Management, IVA Driebergen Marketing Management, University of Eindhoven	Civilekonom, Mittuniversitetet Östersund	Master degree in economics (Msc)	Civilekonom, Mittuniversitet Östersund. Doktorand, Forskar- utbildning Internationella Handelshögskolan Jönköping	Gymnasiingenjör 4-årig teleteknisk, Sven-Ericson- skolan Borås. Militärtjänst I16 Halmstad Volvo affärsskola IHM Göteborg	Executive Business Management US, EU & CN
	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 Lastbilsservice AB, NHP Sverige AB, Intakt AB samt i ett flertal fastighets- bolag. Styrelseledamot i AB Persson Invest, Persson Invest Skog AB, Gällö Timber AB, JP Vind AB, Mullbergs Vind- park 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 Gävle- borg AB. Styrelseordförande Vasaloppet, kontorsstyrelsen Svenska Handelsbanken Mora-Älvdalen samt Nils Olsson Dalahästar AB.	VD Johan Ahlberg Bil AB. Ägare Johan Ahlberg Holding. Styrelseordförande i Volvohandlarnas Service AB, Volvohandlarföreningen ek. för., Volvohandlarnas Fordonsförening ek. för. Och AB Volverkinvest. Styrelseledamot Johan Ahlberg Holding, Johan Ahlberg Bil AB.	VD Volvo Car, Amerikaregionen
	Senior Vice President, EMEA & Commercial Operations, Senior Vice President Americas & CEO & President Volvo Cars North America.	VD och controller på Wist Last & Buss AB, Ekonomichef 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 Volverkinvest, Igrene AB (publ) samt andra mindre och medelstora bolag i Dalarna.		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.
	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende	Oberoende
	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende	Ej oberoende
	–	–	–	–	–	–
	4/4	4/4	4/4	4/4	2/4	3/4
	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–
	2/2	–	–	–	–	–
	2/3	–	–	–	1/3	–

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 tio 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 strategiska frågor 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

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

INTERN KONTROLL ÖVER FINANSIELL RAPPORTERING

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

- Administrativa kontroller – främjar effektiviteten och säkerställer att bankens resurser disponeras i enlighet med styrelsens och VD:s intentioner.
- Redovisningskontroller – säkerställer en riktig och fullständig redovisning.

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 2021 utförts av bolaget PwC och granskningen har bland annat omfattat AML, IRK, 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.

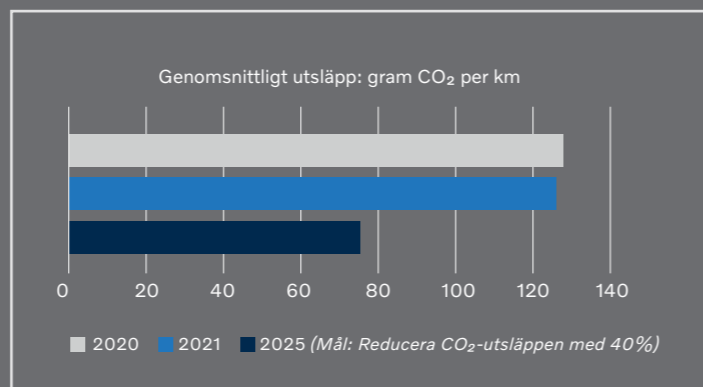
Inom bankens affärsmodell ryms utöver bilfinansieringen även kortverksamhet riktad till både privat och företagskunder. Inom affärsområdet Fleet kan banken agera rådgivare till kund avseende val och bil och utformning av bilpolicy. Banken strävar efter att se hållbarhet som en naturlig del av affären. Målet är att utveckla produkter med hållbar inriktning och ta ansvar i omställningen till ett fossilfritt Sverige. 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 syftar till att skapa ett gemensamt förhållningssätt inom organisationen avseende hållbarhetsfrågor samt är vägledande för arbetet med hållbarhet. 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. Policy är uppdelad efter de fyra områdena ekologisk-, social-, ekonomisk hållbarhet samt ansvarsfull bolagsstyrning. Den kompletteras med bolagets övriga policies inom antipenningtvätt, kredit, mutor och antikorrupktion, samt mångfaldspolicy.

RIKTLINJER

Banken ska i enlighet med Parisavtalet driva omställningen till hållbar och tillgänglig mobilitet i samhället. Banken kommer ta fler steg mot att följa FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet (UNEP FI PRB). 2015 antogs Agenda 2030 av FN:s medlemsländer vilket inkluderar 17 mål som syftar till att avskaffa extrem fattigdom, minska ojämlikheter och orättvisor samt lösa klimatrisken. I arbetet med att skapa positiv påverkan på omvärlden har banken valt ut fem hållbarhetsmål (UN SDG) vilka är Hälsa och välbefinnande (3), Jämställdhet (5), Hållbara städer och samhällen (11), Hållbar konsumtion och produktion (12) samt Bekämpa klimatförändringarna (13).



FÖR VOLVOFINANS INNEBÄR DETTA ATT BANKEN:

- ska ta ett ansvar i att tillgängliggöra hållbar mobilitet i samhället
- ska ha en långsiktig hållbar affärsstrategi där man optimerar risker och säkerställer god ekonomi
- ska minska sin direkta och indirekta miljöpåverkan genom att bedriva ett aktivt miljöarbete inriktat på hållbar utveckling
- ska ta ett socialt ansvar i form av hänsyn till medarbetare, mångfald och jämställdhet
- ska agera transparent i punkterna ovan

Dessa ligger tillsammans till grund för prioriteringar av arbetet med hållbarhet.

Hur Volvofinans bidrar till de utvalda hållbarhetsmålen:

- En gemensam nämnare för mål 3, 11 och 13 är om banken reducerar koldioxidutsläppen så kommer det att ha positiv effekt på hållbarhetsmålen. Genom att mäta koldioxidutsläppen kan banken följa upp sitt egna mål med att reducera koldioxidutsläppen med 40% till 2025 samt aktivt bidra till målen i Parisavtalet. I ovan figur visualiserar det genomsnittliga koldioxidutsläppet för avtalen som banken administrerat för åren 2020 och 2021 samt visionen för 2025.
- För att bidra till mål 5 har banken som mål att alla medarbetare ska ges samma möjlighet oavsett kön.
- Banken bidrar till mål 12 genom att minska antalet fossildrivna bilar och istället ersätta dessa med elektrifierade- och hybridbilar. Bland annat ska andelen laddbara bilar i affärsområdet Fleet uppgå till minst 70%.

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 kapitaltäckts alla risker, även de strategiska och operativa. Banken har under året inlett arbete med hållbarhetsbedömning i kreditbeviljningsprocessen och beaktar därmed också kreditrisk som en hållbarhetsrelaterad risk. Banken har valt att frivilligt komma att förhålla sig till The Financial Stability Boards ramverk Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) för att avgöra vilka risker som anses mest adekvata utifrån ett klimatrelaterat riskperspektiv. Arbetet med TCFD kommer utvecklas kommande år.

Miljö

Banken ska ta ett långsiktigt miljömässigt ansvar som syftar till att minska vårt ekologiska fotavtryck så långt det är tekniskt möjligt och ekonomisk rimligt. Arbetet ska prägla hela organisationen. 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 idag till största del drivs på mindre miljövänliga bränslen såsom bensin och diesel. Kopplat till det ser banken långsiktigt en risk för försämrad rating och upplåningsmöjlighet om utlåningen inte är tillräckligt hållbar.

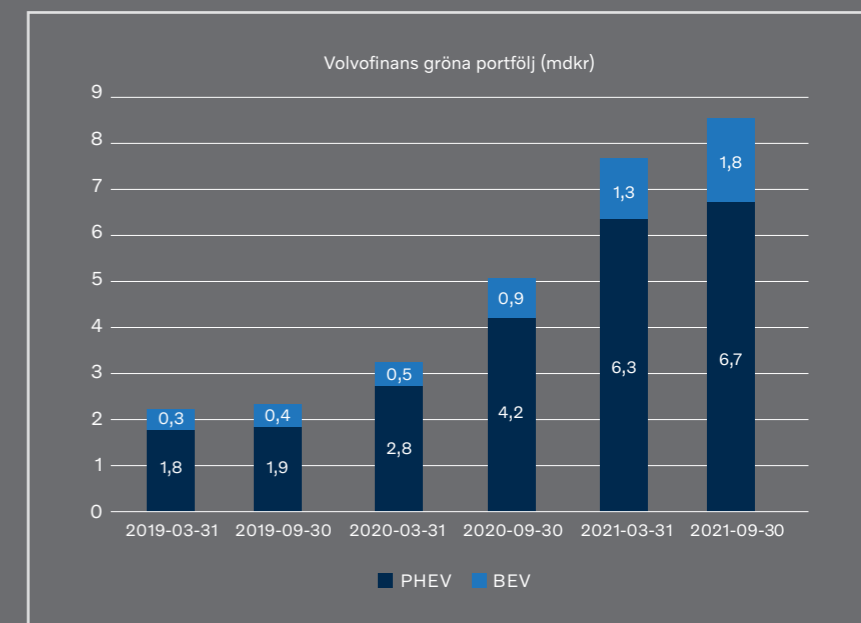
Banken ser även en risk för minskade utlåningsvolymerna samt risk för stora förändringar i restvärden pga omställningen till elektrifierade bilar. Regleringar inom fordonsbranschen, så som förändrade Bonus Malus-trösklar, under de senaste åren har syftat till att minska miljöpåverkan och därmed drivit på omställningen ytterligare. 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 främst rena elbilar. Volvo Cars har en ledande position på den svenska marknaden avseende hybridbilar. Volvo Cars har lanserat modellerna XC40 och C40 som rena elbilar och

Volvofinans finansierar 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 68 % laddbara fordon under 2021. Vidare har banken bland annat samarbeten kring miljövänliga bränslen såsom gas och HVO biodiesel.

Banken har under 2021 emitterat två gröna obligationer till ett värde av 1,1 mdkr, vilket ökade utestående grön obligationsvolym till 3,3 mdkr vid årsskiftet. Båda emissionerna tilldrog sig ett stort intresse från investerare och det fanns bud på långt mer än önskad emissionsvolym. Banken publicerade i juni 2021 en investerarrapport för de gröna obligationer som då hittills emitterats, den gröna låneportföljen bidrar enligt rapporten till en årlig CO₂-reduktion om 5400 ton. Denna typ av obligationer är något som efterfrågas allt mer på kapitalmarknaden, speciellt av miljöprofiletrade placerare. Eftersom bankens gröna låneportfölj fortsätter att öka 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. 2021 i jämförelse med 2020 minskade pappersfaktor till kund med 4 procentenheter och Volvofinans använder endast förnybar el märkt med "Bra miljöval". Elförbrukningen under 2020 är inte representativ med tanke på de extraordinära omständigheterna rörande covid-19 samt ombyggnation av kontor och redovisas därför ej.

Förbrukningskategori	2021	2020	Förändring
Pappersfaktura till kund (%)	52	56	-4
Elförbrukning (kWh)	142 571	N/A	N/A



Personal och sociala förhållanden

2021 har Volvofinans Bank, som en del av vår hållbarhetsstrategi, vidtagit olika åtgärder för att möjliggöra ett hälsosamt år.

Under våren lanserade banken, tillsammans med externa träningscoacher, livesända träningspass på lunchen två gånger i veckan. Passen hade inriktning på rörlighet och styrka samt YinYoga. Vidare lanserades föreläsningar som t ex "Ergonomi och hemarbete" för att säkerställa att personalen mår bra även under hemarbete.

Under hösten lanserade banken en stor aktivitetsutmaning **VFB Världen runt**. Vi skapade denna utmaning för att på ett lekfullt sätt uppmuntra personalen att prioritera sin hälsa. VFB Världen runt handlade inte om att träna eller röra sig mest utan att alla i personalen, utifrån sin egen nivå, uppmuntrades till goda och hälsosamma vanor på ett roligt sätt. Under 6 veckor fanns en mängd olika utmaningar med spridda olika teman såsom; sömn, återhämtning, mat eller aktiviteter som stärker tillsammans känslan. Tävligen genomfördes i lag och alla deltog på egna villkor.

I slutet på året tillkännagavs möjligheten att få åka Vasaloppet 2022, som firar 100 år. Bankens anställda gavs möjlighet att delta i Stafettvasaloppet, där tre lag från banken deltog.

I slutet på året erbjöds alla anställda specialdesignade jackor för att uppmuntra till rörelse under juledighet samt att skapa stolthet och tillsammans-känsla för banken. Jackorna var bland annat framtagna tillsammans med Haglöfs, vilka blev klimatneutrala år 2021.

Personalen är en viktig del av bankens lönsamhet och en bra arbetsmiljö har stor betydelse då den stimulerar till goda presta-

tioner 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

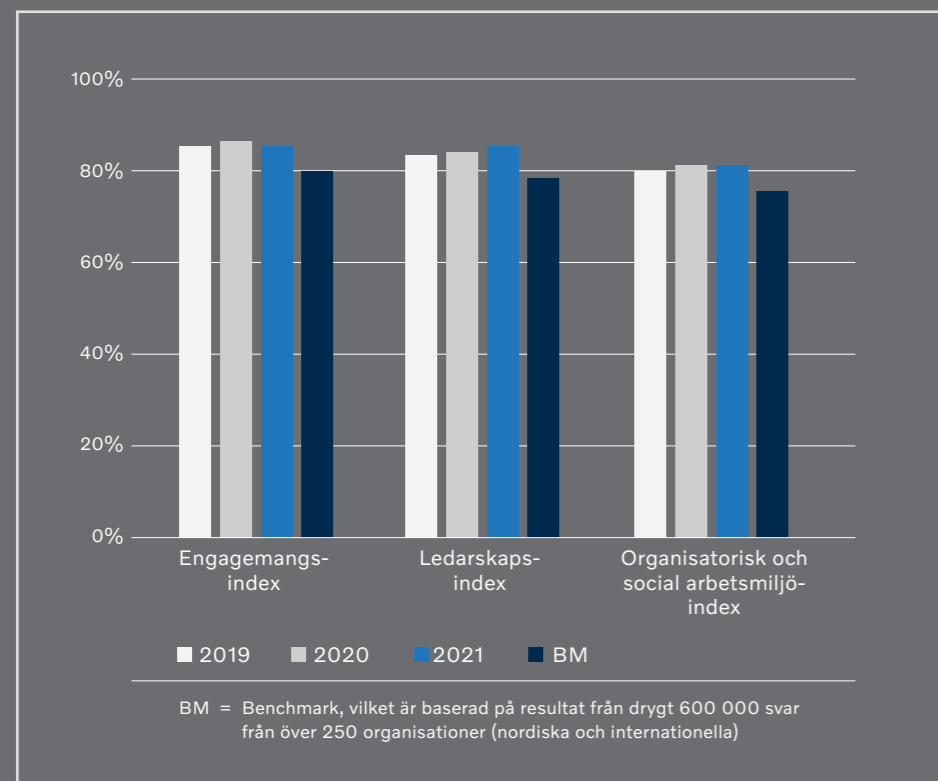
För att bibehålla rätt kompetens värnar banken om en fortsatt god fysisk och psykosocial arbetsmiljö. Balans mellan arbete och fritid är en viktig förutsättning för goda arbetsinsatser. Banken arbetar proaktivt med aktiviteter inom friskvård där ett antal friskvårdsaktiviteter genomförts under året. Banken erbjuder också subventionerad träningsavgift och massage för samtliga anställda.

Arbetsförhållandena, fysisk såväl som psykosociala arbetsmiljö ska lämpa sig för både kvinnor och män. Bankens 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 korrupcion

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



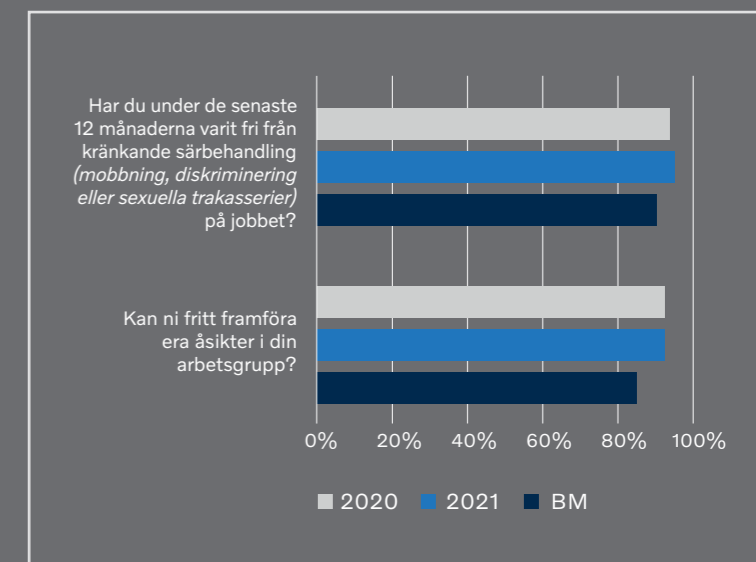
Antikorrupcion

Banken har en väl fungerande visselblåsarfunktion och utbildas löpande i frågor kring säkerhet, etik och antipenningtvätt. Under 2021 rapporterades ett visselblåsarärendande.

Väsentliga risker kopplade till antikorrupcion:

- 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 antipenningtvättsreglementet
- 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 2021 hade banken 255 (244) anställda, varav 205 (196) i Göteborg. Övriga var anställda vid kontoret i Stockholm. Medelantalet anställda uppgick till 249 (234) personer, andelen kvinnor är högre än andelen män. Bland de ledande befattningshavarna är 2 av 10 kvinnor.

Bankens årliga medarbetarundersökning visar att indexen för engagemang, ledarskap, teameffektivitet och organisatorisk och social arbetsmiljö fortsätter ligga på mycket höga nivåer. Svarefrekvensen är hög, hela 96% har valt att delta i undersökningen.

En viktig konkurrensfaktor när utvecklingen går snabbt är rätt kompetens. Utbildning och utveckling av medarbetarna är av strategisk betydelse och fortsatt en viktig investering för banken. Utvecklingssamtal och prestationsdialoger är därför betydelsefulla verktyg i måldialoger och utvecklingsarbetet, där individuella utvecklingskontrakt upprättas. Bankens medarbetare genomgår också ett antal e-utbildningar för att säkerställa en hög kompetensnivå i bankverksamhet samt risk- och säkerhetsfrågor.

Vidare är ett prioriterat område ledarskap, där flera olika utbildningsinsatser har genomförts. Ledarforum är en viktig mötesplats där alla ledare med personalansvar samlas en gång i månaden. Den snabba omställningen till distansarbete under covid-19 pandemin har, med rätt förutsättningar såsom tekniska hjälpmedel, nya arbetssätt och ett gott distansledarskap, fortsatt fungerat utmärkt.

En bra arbetsmiljö har stor betydelse för bankens lönsamhet, då den stimulerar till engagemang och goda arbetsinsatser. Banken arbetar därför förebyggande för att erbjuda en sund och säker arbetsplats som kan bidra till medarbetarnas välbefinnande och möjliggöra en god balans mellan arbete och fritid. Banken har en friskvårdsgrupp som genomför olika friskvårdsinitiativ. Under året har bl a en digital friskvårdsutmaning genomförts, där olika team tävlat mot varandra genom individuella friskvårdsaktiviteter. Alla har kunnat delta oavsett arbetsplats.

Olikheter bidrar till en bättre kultur, därför arbetar vi aktivt med att öka medvetenheten och att främja en ökad jämlikhet. Banken har ett kvinnligt nätverk som deltar i detta arbete. Vi tar avstånd från alla former av diskriminering och trakasserier.

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.

Risikanalys

Innan ett beslut kan fattas om att anta en ersättningspolicy eller besluta om andra väsentliga förändringar av bankens ersättningsystem ska en riskanalys genomföras. Riskanalysen ska identifiera och beakta risker som är förenade med bankens ersättningspolicy och ersättningsystem och som kan medföra att bankens resultat eller finansiella ställning försämras i framtiden. Utifrån riskanalysen ska banken identifiera anställda 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	18,2	–	10	0
Övriga anställda inkl andra anställda som kan påverka bankens risknivå**	124,4	0,7	239	7
Totalt	142,6	0,7	249	7

* 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 143 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 439 mnkr. Styrelsen föreslår bolagsstämman en utdelning om 131 mnkr, motsvarande 25 procent av rörelseresultat efter schablonskatt för 2021.

Belopp i tkr	2021
Balanserad vinst	16 013
Årets resultat	422 611
Till årsstämmans förfogande	438 624
Styrelsen föreslår att beloppet disponeras enligt följande:	
Till aktieägarna utdelas 130,61 kronor per aktie	130 611
Balanseras i ny räkning	308 013
Totalt	438 624

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 5 123 mnkr (4 682) och slutligt minimikapitalkrav uppgår till 1 775 mnkr (1 709). 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 mnkr

Resultatsammandrag	2021	2020	2019	2018	2017*
Ränteintäkter	522	557	545	483	438
Leasingintäkter	6 159	5 836	5 660	5 318	4 636
Räntekostnader	- 281	- 327	- 335	- 257	- 196
Erhållen utdelning	0	0	0	16	-
Provisionsintäkter	518	457	439	391	403
Provisionskostnader	- 53	- 77	- 42	- 44	- 34
Nettoresultat av finansiella transaktioner	10	- 3	1	- 1	- 13
Övriga rörelseintäkter	67	65	68	52	9
Summa intäkter	6 942	6 508	6 336	5 958	5 244
Allmänna administrationskostnader	- 489	- 448	- 480	- 389	- 335
Övriga rörelsekostnader**	- 5 784	- 5 470	- 5 324	- 5 055	- 4 483
Kreditförluster, netto	- 11	- 22	- 16	- 13	- 18
Summa kostnader	- 6 284	- 5 940	- 5 820	- 5 457	- 4 836
Resultat före skatt	658	568	516	502	408
Årets resultat	423	122	13	-	-
Balanssammandrag					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 586	1 331	1 430	1 246	1 433
Utlåning till kreditinstitut	2 234	2 484	1 281	1 622	1 300
Utlåning till allmänheten	16 872	16 279	17 278	16 923	16 484
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 453	1 826	2 350	2 232	1 883
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	18	17	18	31	27
Immateriella anläggningstillgångar	19	20	15	21	18
Materiella anläggningstillgångar	21 803	21 415	20 661	20 364	18 634
Övriga tillgångar	1 127	770	1 003	938	870
Summa tillgångar	45 112	44 142	44 036	43 377	40 649
Upplåning	35 956	35 649	35 902	35 834	33 772
Övriga skulder	2 345	2 386	2 562	2 383	2 135
Efterställda skulder	400	400	400	400	-
Obeskattade reserver	5 533	5 039	4 626	4 128	3 630
Eget kapital	878	668	546	632	1 112
Summa skulder och eget kapital	45 112	44 142	44 036	43 377	40 649

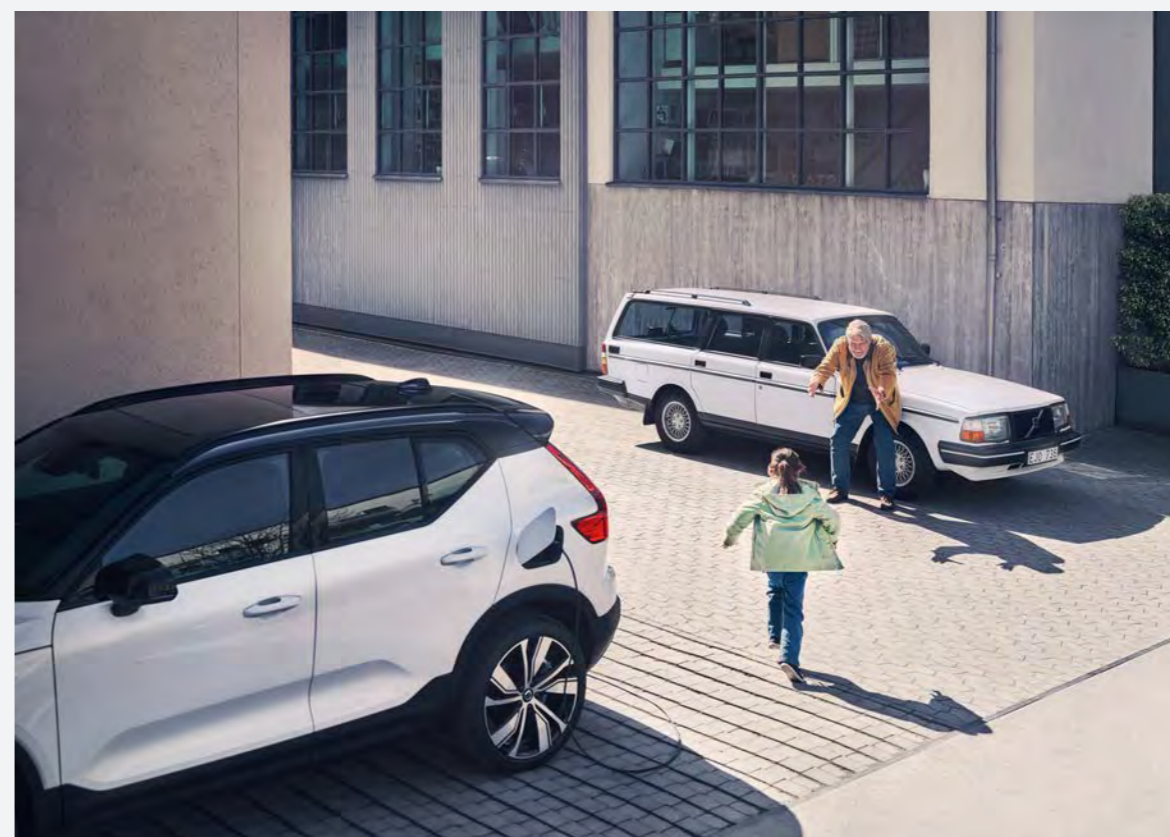
* Jämförelsetalen för 2017 har inte justerats retroaktivt till följd av införandet av IFRS 9 år 2018.

** Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

NYCKELTAL

	2021	2020	2019	2018	2017
Räntabilitet eget kapital, %	11,75	10,94	10,74	10,15	8,77
Inlåning/Utlåning, %	56,36	59,20	55,94	48,87	45,60
Resultat/riskvägda tillgångar, %	2,96	2,66	2,50	2,53	2,22
Avkastning på totala tillgångar, %	1,17	1,01	0,93	0,94	0,84
Total kapitalrelation, %	23,08	21,91	21,29	20,08	20,63
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,28	20,04	19,35	18,06	20,63
Räntenetto/ø utlåning, %	1,72	1,73	1,59	1,48	1,50
Kreditförluster/ø utlåning, %	0,01	0,08	0,04	0,03	0,05
Rörelsekostnader/ø utlåning, %	1,40	1,36	1,42	1,21	1,32
K/I-tal	0,46	0,48	0,51	0,47	0,52
K/I-tal exklusive restvärdesreservering	0,43	0,45	0,53	0,53	0,44
Likviditetstäckningsgrad	225	237	257	333	280
NSFR (Net stable funding ratio)	116				
Bruttosoliditet	10,8	9,8	9,1	8,3	9,4
Medelantal anställda	249	234	220	207	196

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	2021	2020
Ränteintäkter	5	522 265	556 789
varav intäkter beräknade med effektivräntemetoden		(522 265)	(556 720)
Leasingintäkter	6	6 158 786	5 835 615
Räntekostnader	5	- 281 025	- 327 147
Räntenetto		6 400 026	6 065 257
Erhållna utdelningar	7	46	241
Provisionsintäkter	8	517 346	456 933
Provisionskostnader	9	- 53 035	- 76 853
Nettoreultat av finansiella transaktioner	10	10 379	- 2 972
Övriga rörelseintäkter	11	66 997	65 030
Summa rörelseintäkter		6 941 759	6 507 636
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	12	- 488 679	- 448 303
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar	13	- 5 753 371	- 5 423 123
Övriga rörelsekostnader	14	- 30 892	- 46 253
Summa rörelsekostnader		- 6 272 942	- 5 917 679
Resultat före kreditförluster		668 817	589 957
Kreditförluster netto	15	- 10 848	- 21 651
Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto	15	20	- 73
Rörelseresultat		657 989	568 233
Bokslutsdispositioner	16	- 494 047	- 412 589
Skatt på årets resultat	17	258 669	- 33 986
Årets resultat*		422 611	121 658

* Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

BALANSRÄKNING

Belopp i tkr

Tillgångar	Not	2021-12-31	2020-12-31
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	18	1 586 148	1 331 203
Utlåning till kreditinstitut	19	2 233 864	2 483 630
Utlåning till allmänheten	20	16 872 156	16 279 476
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	1 452 687	1 825 984
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	22	10 899	9 761
Aktier och andelar i koncernföretag	23	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	24	19 047	20 182
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	25	5 877	9 547
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	25	21 797 175	21 405 350
Övriga tillgångar	26, 27	770 076	708 016
Uppskjutna skattefordran	17	292 000	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	65 434	62 540
Summa tillgångar		45 112 105	44 142 431
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	29	1 069 048	1 230 952
In- och upplåning från allmänheten	30	21 794 994	22 308 794
Emitterade värdepapper	29	13 092 362	12 108 909
Övriga skulder	27,31	1 032 997	1 056 746
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	1 311 938	1 329 853
Efterställda skulder	33	400 000	400 000
Summa skulder		38 701 339	38 435 254
Obeskattade reserver	34	5 533 095	5 039 048
Eget kapital	35		
Bundet eget kapital:			
Aktiekapital, (1 000 000 aktier, kvotvärde 400 kr)		400 000	400 000
Reservfond		20 000	20 000
Utvecklingsfond		19 047	20 182
Fritt eget kapital:			
Balanserat resultat		16 013	106 289
Årets resultat		422 611	121 658
Summa eget kapital		877 671	668 129
Summa skulder och eget kapital		45 112 105	44 142 431

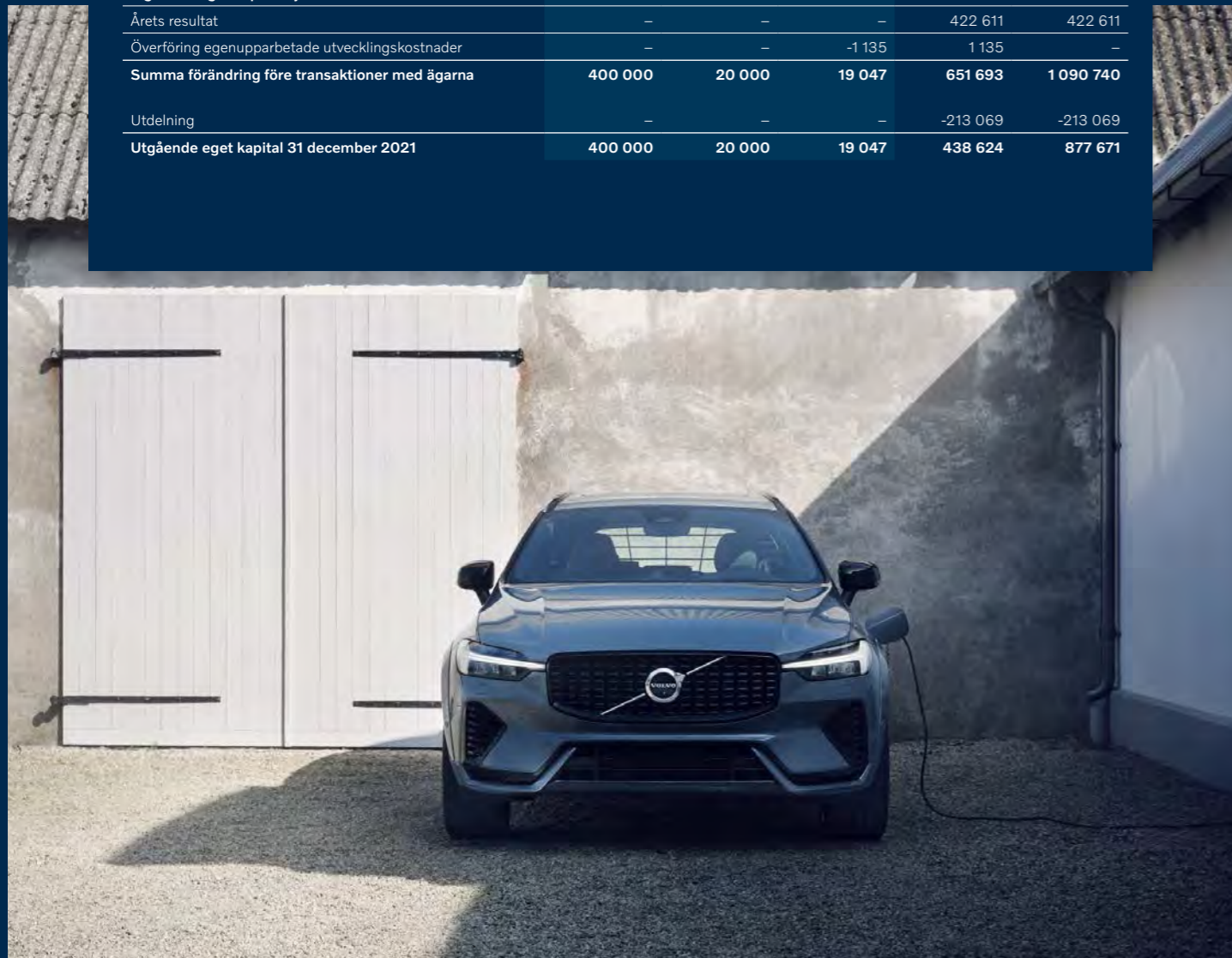
KASSAFLÖDESANALYS

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Belopp i tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2020	400 000	20 000	15 060	111 411	546 471
Årets resultat	–	–	–	121 658	121 658
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	–	–	5 122	- 5 122	–
Summa förändring före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	20 182	227 947	668 129
Utdelning	–	–	–	–	–
Utgående eget kapital 31 december 2020	400 000	20 000	20 182	227 947	668 129
Ingående eget kapital 1 januari 2021	400 000	20 000	20 182	227 947	668 129
Årets resultat	–	–	–	422 611	422 611
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	–	–	-1 135	1 135	–
Summa förändring före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	19 047	651 693	1 090 740
Utdelning	–	–	–	-213 069	-213 069
Utgående eget kapital 31 december 2021	400 000	20 000	19 047	438 624	877 671

Belopp i tkr

Löpande verksamhet	2021	2020
Rörelseresultat	657 989	568 233
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	6 178	- 1 698
Av-/nedskrivningar	5 753 371	5 423 123
Kreditförluster	10 848	20 806
Betald/återbetald (-/+ skatt)	- 37 132	- 8 479
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Belåningsbara statsskuldssambindelser	- 254 945	98 746
Utlåning till allmänheten	- 605 388	979 879
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	373 297	523 569
In-och upplåning från allmänheten	- 513 800	1 092 059
Skulder till kreditinstitut	- 161 905	- 361 905
Övriga tillgångar	- 59 294	205 145
Emitterade värdepapper	983 453	- 982 828
Övriga skulder	- 47 841	- 173 437
Kassaflöde av löpande verksamhet	6 104 831	7 383 213
Investeringsverksamhet		
Balanserade utvecklingsutgifter	- 7 162	- 11 816
Investeringar i aktier och andelar	- 2 264	–
Avyttring/inlösen av aktier och andelar	1 126	1 496
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3 990 081	4 570 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 10 123 309	- 10 740 553
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 6 141 528	- 6 180 873
Finansieringsverksamhet		
Utbetald utdelning	- 213 069	–
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	- 213 069	–
Årets kassaflöde		
Likvida medel vid årets början	2 483 630	1 281 290
Kassaflöde av löpande verksamhet	6 104 831	7 383 213
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 6 141 528	- 6 180 873
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	- 213 069	–
Likvida medel vid årets slut, se Not 40	2 233 864	2 483 630



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 2021 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 kontokortsrörelse.

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 portföljer av oväsentlig storlek inklusive aktieexponeringar.

RISKHANTERING

I bankens verksamhet uppstår olika typer av risker så som kreditrisker, ränterisker, likviditetsrisker 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 policys 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 riskkapit (limiter) och säkerställa att det finns effektiva interna kontrollsystem. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. Riskpolicys och riskhanteringssystem går igenom regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta och t ex återspeglar gällande marknadsvillkor samt produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar banken förutsättningar för en god riskkontroll, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar.

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

RISKSTRATEGI

Bankens riskstrategi och riskkapit 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
- Hållbarhetsrelaterad risk

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, riskkapiten för att nå de strategiska målen.

Operativ risk, ränterisk, motpartsrisk, ryktesrisk, likviditetsrisk, strategisk risk och hållbarhetsrelaterad risk tillhör den senare kategorin vilken banken har en låg riskkapit 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 riskkapiten 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 riskkapitetsmått.

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 riskkapit.

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 riskkapitetsmått utgörs av kapitalrelationer samt räntabilitet på eget kapital. Bankens kärnprimärkapitalrelation skall lägst uppgå till 14,0 % och målnivån 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.

Kreditriskbedömning sker i 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.

Den kreditgivning där Volvofinans tar direkt risk 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. Kreditkunderna ska vara av så hög kvalitet att kreditförlusterna kan hållas på en låg nivå. Kreditvolym får aldrig uppnås på bekostnad av kreditkvaliteten. Volvofinans har ett egenutvecklat scorekort och regelverk i VF Score även för bedömning av större företag. Samtliga vagnparks kunder bedöms enligt en expertbaserad modell.

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

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 2021-12-31 uppgick den totala kapital-skulden avseende omförhandlade avtal till 92,0 mnkr (116,8).

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

KVANTIFIERING AV KREDITRISKER

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

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

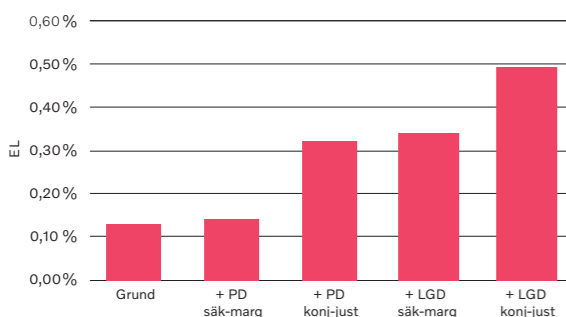
För hushållsexponeringar beräknas fallissemangsriskerna individuellt för varje enskild exponering med statistiska riskmodeller, vilket är en del av riskmodelleringen. Baserat på det individuella riskestimatet tilldelas respektive exponering en riskklass i PD-dimensionen. En riskklass består av ett visst antal exponeringar med likartad riskprofil och risknivå, vilka också har genomgått en enhetlig riskprocess. Denna process benämns av banken som riskklassificering.

I riskdimensionerna LGD samt EAD används produktklasser. Gällande LGD-dimensionen finns för vissa produkter en underliggande riskklassstruktur, exempelvis baserad på belåningsgrad. Förlustgraden i finansieringsportföljen är uppskattad mot slutkund. Detta trots att banken har ett sk regressavtal med

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

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

GENOMSNTTLIG RISKVIKT PER EXPONERINGSKLASS

Hushållsexponeringar

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

Riskklass	Exponering inom linjen	Exponeringsbelopp	Riskvägt belopp	Riskvikt i %
1	10 443 298	16 411 046	2 674 318	16,30
2	6 848 610	8 803 749	2 320 999	26,36
3-4	4 329 901	4 736 313	1761 982	37,20
5-6	1 012 846	1 054 940	547 516	51,90
7	104 843	108 333	76 855	70,94
Fallerat	113 575	114 929	106 940	93,05
Totalt	22 853 073	31 229 311	7 488 610	23,98

Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt hushållsexponeringsbelopp till 32,7 mdkr jämfört med 31,2 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	Riskvägt belopp	Riskvikt i %
1	5 212 115	5 296 481	2 415 384	45,60
2	2 659 374	2 682 505	2 430 123	90,59
3-4	1 348 136	1 348 136	1 500 837	111,33
5-6	177 041	177 041	275 316	155,51
7	21 976	21 976	34 905	158,84
Fallerat	55 503	55 503	0	0,00
Totalt	9 474 145	9 581 642	6 656 565	69,47%

Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt företagsexponeringsbelopp till 10,2 mdkr jämfört med 9,6 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 motpartsiktad 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	
Exponeringsklass						
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).

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 avseende modeller m m. Kapitalgolvet om 72,5 % kommer fasa in under en femårsperiod (från år 2025-2030). I Basel IV ingår: kreditrisk (ny schablonmetod, reviderat regelverk för IRK, kapitalgolv, marknadsrisk (nytt regelverk för kapitalkrav), operativ risk (ny metod för kapitalkrav), annat (motpartsrisk, värdepapperisering, CVA-risk). Dessutom tas första stegen för att inkludera ESG-risker i rapporteringen. De nya förslagen för förändrade regler för IRK innebär bla 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 CCF.

För Volvofinans del ser vi ett ökat kapitalkrav pga. av de nya LGD-golven speciellt för finansiering. Golven i schablonmetoden kommer ge banken ytterligare ett ökat kapitalkrav när de fasa in from 2025. 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 ser VFB troliga och relativt små öknings av kapitalkrav.

Den nya schablonmetoden och kapitalgolv bedöms preliminärt få effekt år 2029. År 2030, vid full infasning av kapitalgolvet, givet dagens nivå på eget kapital. blir effekten preliminärt:

Totalkapitalrelation om 18,6 %

Kärnprimärkapitalrelation om 17,0 %

Sammantaget är det svårt att på förhand se exakt var den nya kapitalrelationen hamnar på efter 2021, 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 (2030) i och med den successiva infasningen av kapitalgolvet.

Avseende de risker som Volvofinans håller kapital för inom Pelare 2 kommer det ske vissa förändringar, både när det gäller beräkning och vilken typ av kapital kapitalkravet ska bestå av. Bankens bruttosoliditetskrav kan öka efter Finansinspektionens beslut. FI kommer formellt att fatta enskilda beslut om pelare 2-krav för varje bank, detsamma gäller för bruttosoliditetskrav.

Tidpunkten för när FI börjar tillämpa de ändringar ovan sker först efter den första översyns- och utvärderingsprocessen

(ÖUP) som banken omfattas av efter att det ändrade regelverket trätt i kraft.

ESG-risker, på kort, medellång och lång sikt, ska inkluderas i bankernas processer för det internt bedömda kapitalbehovet. Tillsynsmyndigheten kan kräva att en bank minskar risker kopplade till EU:s övergripande hållbarhetsmål. Dessutom införs möjlighet för tillsynsmyndigheten att granska bankernas anpassning till EU:s övergripande hållbarhetsmål.

Bankpaketet om riskreducerande åtgärder innebär ändringar i regelverket om kapitaltäckning och hantering av banker i kris. Syftet är att stärka bankernas motståndskraft mot kriser och säkerställa att samhällskritiska verksamheter kan upprätthållas vid en kris.

Kapitaltäckningsreglerna bestäms genom en förordning (tillsynsförordningen) som är direkt tillämplig i Sverige och ett direktiv (kapitaltäckningsdirektivet) som genomförs i svensk rätt genom lagar och FI:s föreskrifter. De svenska lagändringarna har ännu inte beslutats men förslagen finns klara i propositionen "Ändringar i regelverket om kapitaltäckning" (prop. 2020/21:36). Promemorian beskriver bland annat hur FI avser tillämpa kapitalkraven. Den beskriver också några av de större förändringar som framgår direkt av tillsynsförordningen och förslaget till svensk lagstiftning.

Tidpunkten för när FI börjar tillämpa de ändringar som beskrivs i promemorian beror i hög utsträckning på när de relevanta lagändringarna träder i kraft. Vissa ändringar får däremot en påverkan på bankernas kapitalkrav först efter den första översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) som banken omfattas av efter att det ändrade regelverket trätt i kraft. FI avser att informera mer om det praktiska införandet under denna övergångsperiod.

Klimatrelaterade risker

Volvofinans har förutom likviditetsrelaterade placeringar ingen exponering i annat än bilar. Bilmarknaden är under en stor transformation och banken ser en accelererande tillväxt inom "miljöbilar". Dock påverkas både befintlig exponering och kommande exponering snabbt och omvälvande av omvärld och lagkrav. Utöver ovan kommentarer kring kapitaltäckning relaterat till ESG så följer banken utvecklingen inom Bonus Malus, EU:s taxonomi med tillhörande Disclosureförordning samt FI:s krav noggrant. Volvofinans minskar upplånings- och ratingrisk genom att ge ut gröna obligationer när andelen miljöbilar växer kraftigt. Volvo, Renault och Polestar är, för att inte säga marknadsledare, bra positionerade inom tillväxten av laddbara bilar. Banken hanterar i denna skrift klimatrelaterade risker inom hållbarhetsrelaterade risker och inom Strategisk risk. Inom strategisk risk bedöms bland annat risk för påverkan av lagkrav, minskade restvärden, minskad bilmarknad, ökat oljepris och minskat bilanvändande.

KREDITEXPONERING

Nedan redovisas bankens maximala kreditexponering uppdelat per klass av finansiella instrument. Begreppet maximal kreditexponering innefattar utnyttjade kontokortslimiten samt 20 % av utnyttjade 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 MOTPARTSLAG

Samtliga exponeringar är mot Sverige.

2021	Exponerings- belopp	Osäkra eller fallerade fordringar		Kreditriskjusteringar		Kostnader för kreditriskjusteringar	
		< 90 dagar efter förfall	> 90 dagar efter förfall	Specifika	Allmänna	Specifika	Allmänna
Exponeringar mot centralbanker och institut							
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	18 138	2090	-	-111	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 659 536	-	120	-762	-	-	-
Exponeringar mot offentliga organ	9 428	49	1	-9	-	-	-
Exponeringar mot institut	2 336 413	-	-	-	-	-	-
Totalt Exponering mot centralbanker och institut	4 023 515	2 139	121	- 882	-	-	-
Exponeringar mot allmänheten							
Exponeringar mot företag	267 059	-	-	-	-	-	-
varav exponering mot små och medelstora företag	144 546	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	490 133	-	-	-	-	-	-
varav exponering mot små och medelstora företag	360 245	-	-	-	-	-	-
Fallerande exponeringar	1 914	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	852 869	-	-	- 194	-	-	-
Aktieexponeringar	17 641	-	-	-	-	-	-
Övriga poster	26 873	-	-	-	-	-	-
Totalt Exponering mot allmänheten	1 656 489	-	-	- 194	-	-	-
Totalt enligt schablonmetoden	5 680 004	2 139	121	- 1 076	-	-	-
Exponeringsklass enligt IRK							
Exponeringar mot företag	10 220 888	151 356	2 999	- 3 279	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	32 716 594	189 838	11 959	- 22 933	-	- 15 291	-
Motpartslösa exponeringar	4 775 621	-	-	-	-	-	-
Totalt enligt IRK	47 713 103	341 194	14 958	- 26 212	-	- 15 291	-
Total	53 393 107	343 334	15 079	- 27 288	-	- 15 291	-

2020	Exponerings- belopp	Osäkra eller fallerade fordringar		Kreditriskjusteringar		Kostnader för kreditriskjusteringar	
		< 90 dagar efter förfall	> 90 dagar efter förfall	Specifika	Allmänna	Specifika	Allmänna
Exponeringar mot centralbanker och institut							
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	-	-	-	-	-	-
Totalt Exponering mot centralbanker och institut	4 100 224	20	7	- 886	-	-	-
Exponeringar mot allmänheten							
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	-	-	-	-	-	-
Totalt Exponering mot allmänheten	1 841 581	-	-	- 229	-	-	-
Totalt enligt schablonmetoden	5 941 805	20	7	- 1 116	-	-	-
Exponeringsklass enligt IRK							
Exponeringar mot företag	9 703 734	38 480	25 124	- 12 526	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	33 143 065	235 647	10 736	- 25 085	-	- 18 648	-
Motpartslösa exponeringar	4 442 526	-	-	-	-	-	-
Totalt enligt IRK	47 289 325	274 127	35 860	- 37 611	-	- 18 648	-
Total	53 231 130	274 147	35 867	- 38 727	-	- 18 648	-

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

Banken har som beskrivits i tabellen ovan en total kreditrisk-exponering på 53 393 mnkr (53 231) utan hänsyn tagen till kreditriskkydd. Regressavtalen med fordonsåterförsäljarna minskar kreditrisken väsentligt. Regressrätten uppgår till 27 608 mnkr (28 062). Banken har också säkerheter för kund- och lånefordringar i form av borgen 129 mnkr (129), företags-hypotek 405 mnkr (405), pantbrev i fastigheter 3 mnkr (3) och pantsatta lån- och leasingavtal 1 637 mnkr (1 790). Bankens totala kreditriskexponering, med hänsyn tagen till kreditriskkydd, uppgår därmed till 23 611 mnkr (22 842).

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.

	2021	2020
Summa tillgångar enligt balansräkningen	45 112 105	44 142 431
Tillkommande poster		
Totala nedskrivningar	152 217	119 058
Outnyttjade limiter kontofordringar	10 096 743	10 354 876
Outnyttjade limiter utlåning till Volvo-handeln	538 263	584 782
Påslag för motpartsrisk i derivat	45 231	39 226
Avgående poster		
Uppskjuten skattefordran	- 292 000	-
Motpartslösa exponeringar*	- 2 240 405	- 1 989 061
Immateriella anläggningstillgångar	- 19 047	- 20 182
Totalt	53 393 107	53 231 130

* 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

2021	Bruttoexpo- neringsbelopp	Periodens genomsnitt	Q1	Q2	Q3	Q4
Exponeringsklass enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	18 138	68 842	176 164	54 044	27 021	18 138
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 659 536	1 587 156	1 412 043	1 530 481	1 746 561	1 659 536
Exponeringar mot offentliga organ	9 428	9 192	9 478	9 199	8 663	9 428
Exponeringar mot institut	2 336 413	2 084 392	1 359 752	2 273 660	2 367 745	2 336 413
Exponeringar mot företag	267 059	484 364	1 035 425	356 854	278 117	267 059
Exponeringar mot hushåll	490 133	517 312	527 292	531 492	520 333	490 133
Fallerande exponeringar	1 914	1 742	1 558	1 266	2 231	1 914
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	852 869	987 042	1 124 025	1 114 870	856 404	852 869
Aktieexponeringar	17 641	15 954	14 657	15 806	15 713	17 641
Övriga poster	26 873	62 262	93 606	73 239	55 328	26 873
Summa	5 680 004	5 818 258	5 754 001	5 960 911	5 878 115	5 680 004
Exponeringsklass enligt IRK						
Exponeringar mot företag	10 220 888	10 020 194	9 809 106	10 120 289	9 930 495	10 220 888
Exponeringar mot hushåll*	32 716 594	33 276 861	33 388 271	33 749 859	33 252 719	32 716 594
Motpartslösa exponeringar	4 775 621	4 717 618	4 653 380	4 767 062	4 674 408	4 775 621
Totalt enligt IRK	47 713 103	48 014 673	47 850 757	48 637 209	47 857 622	47 713 103
Total exponering	53 393 107	53 832 931	53 604 758	54 598 120	53 735 737	53 393 107

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

2020	Bruttoexpo- neringsbelopp	Periodens genomsnitt	Q1	Q2	Q3	Q4
Exponeringsklass enligt schablonmetoden						
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
Summa	5 941 805	5 891 700	4 820 990	6 631 765	6 172 239	5 941 805
Exponeringsklass enligt IRK						
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
Totalt enligt IRK	47 289 325	47 153 878	47 491 624	46 823 384	47 011 177	47 289 325
Total exponering	53 231 130	53 045 578	52 312 614	53 455 149	53 183 416	53 231 130

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

EXPONERINGARNAS SPRIDNING PER BRANSCH FÖRDELAT PÅ EXPONERINGSKLASSER

2021	Handel; reparation av motorfordon	Transport och magasinering	Verksamhet inom juridik, ekonomi m m	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	–	–	179	17 959	18 138
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	–	–	–	1 659 536	1 659 536
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	–	–	–	9 428	9 428
Institutsexponeringar	–	–	–	2 336 413	2 336 413
Företagsexponeringar, schablon och IRK	3 563 658	2 056 338	2 718 376	2 149 576	10 487 947
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	1 248 473	2 165 645	1 494 525	28 298 084	33 206 727
Oreglerade poster	211	185	185	1 334	1 914
Säkerställda obligationer	–	–	–	852 869	852 869
Aktieexponeringar	–	–	–	17 641	17 641
Övriga poster	–	–	–	26 873	26 873
Motpartslösa exponeringar IRK	–	–	–	4 775 621	4 775 621
Totalt	4 812 341	4 222 168	4 213 265	40 145 333	53 393 107
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 jämförbara 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
Totalt	4 834 775	3 340 919	4 027 458	41 027 978	53 231 130



EXPONERINGAR ÅTERSTÅENDE LÖPTID FÖRDELAT PÅ EXPONERINGSKLASS

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

2021	0–3	3–6	6–9	9–12	12+	Summa kassaflöde	Utan löptid
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	9 671	2 286	1 241	2 551	2 389	18 138	–
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	495 118	11 682	262 255	5 661	884 820	1 659 536	–
Exponeringar mot offentliga organ	765	1 202	736	779	5 946	9 428	–
Exponeringar mot institut	6 077	3 053	3 236	9 978	2 314 070	2 336 414	–
Exponeringar mot företag	1 856 545	1 140 794	1 036 532	1 250 875	5 203 201	10 487 947	–
Exponeringar mot hushåll	13 455 899	1 831 754	1 634 113	1 816 000	14 468 961	33 206 727	–
Fallerande exponeringar	1 914	–	–	–	–	1 914	–
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	50 133	–	150 741	–	651 995	852 869	–
Aktieexponeringar	–	–	–	–	–	–	17 641
Övriga poster	–	–	–	–	–	–	26 873
Motpartslösa exponeringar IRK	413 877	546 202	488 537	607 875	2 689 140	4 745 631	29 989
Summa	16 289 999	3 536 973	3 577 391	3 693 719	26 220 522	53 318 604	74 503
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
Summa	15 949 253	3 864 168	1 718 968	3 735 018	27 894 033	53 161 440	69 690

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

2021-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3 (ej köpta eller utgivna kredit- försämrade)	Totalt
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m				
AAA till AA	1 586 852	–	–	1 586 852
Förlustreservering	- 704	–	–	- 704
Totalt redovisat värde	1 586 148	–	–	1 586 148
Utlåning till allmänheten				
Låg risk	12 962 293	20 713	–	12 983 006
Normal risk	2 964 409	94 751	–	3 059 160
Förhöjd risk	193 665	287 623	–	481 288
Hög risk	51 020	226 341	–	277 361
Fallerade	–	–	93 858	93 858
Förlustreservering	- 10 875	- 8 692	- 2 949	- 22 516
Totalt redovisat värde	16 160 512	620 736	90 909	16 872 157
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
AAA till AA	852 870	–	–	852 870
A+ till A-	600 011	–	–	600 011
Förlustreservering	- 194	–	–	- 194
Totalt redovisat värde	1 452 687	–	–	1 452 687
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt				
Låg risk	16 947 715	71 083	–	17 018 798
Normal risk	3 549 315	299 234	–	3 848 549
Förhöjd risk	244 391	371 175	–	615 566
Hög risk	85 910	181 276	–	267 186
Fallerade	–	–	120 613	120 613
Förlustreservering	- 2 317	- 194	- 1 110	- 3 621
Totalt redovisat värde	20 825 014	922 574	119 503	21 867 091
Övriga finansiella tillgångar				
Låg risk	342 910	1675	–	344 585
Normal risk	35 675	56	–	35 731
Förhöjd risk	2 219	190	–	2 409
Hög risk	925	150	–	1 075
Fallerade	–	–	1 998	1 998
Förlustreservering	- 129	- 4	- 120	- 253
Totalt redovisat värde	381 600	2 067	1 878	385 545
Totalt bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	40 420 180	1 554 267	216 469	42 190 916
Total förlustreservering	- 14 219	- 8 890	- 4 179	- 27 288
Totalt redovisat värde	40 405 961	1 545 377	212 290	42 163 628

2020-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3 (ej köpta eller utgivna kredit- försämrade)	Totalt
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m				
AAA till AA	1 331 891	–	–	1 331 891
Förlustreservering	- 688	–	–	- 688
Totalt redovisat värde	1 331 203	–	–	1 331 203
Utlåning till allmänheten				
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
Totalt redovisat värde	15 577 838	583 870	117 768	16 279 476
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
AAA till AA	1 126 250	–	–	1 126 250
A+ till A-	699 963	–	–	699 963
Förlustreservering	- 229	–	–	- 229
Totalt redovisat värde	1 825 984	–	–	1 825 984
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt				
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
Totalt redovisat värde	20 199 836	873 298	379 213	21 452 347
Övriga finansiella tillgångar				
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
Totalt redovisat värde	245 469	2 799	29 560	278 238
Totalt bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	37 370 832	1 470 272	345 616	39 186 720
Total förlustreservering	- 16 715	- 10 316	- 11 696	- 38 727
Totalt redovisat värde	37 354 117	1 459 956	333 920	39 147 993

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

Kreditriskeponering brutto och netto, 2021-12-31	Kreditriskeponering (före nedskrivning)	Förlustreserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter
Belåningsbara statskuldskuldförbindelser mm				
AAA till AA	1 586 852	- 704	1 586 148	-
Summa	1 586 852	- 704	1 586 148	-
Utlåning till allmänheten				
Utlåning mot säkerhet av:				
Övriga	16 894 672	- 22 516	16 872 156	14 834 427
Summa	16 894 672	- 22 516	16 872 156	14 834 427
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
AAA till A-	1 452 881	- 194	1 452 687	-
Summa	1 452 881	- 194	1 452 687	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt				
Utlåning	21 870 712	- 3 621	21 867 091	14 904 473
Summa	21 870 712	- 3 621	21 867 091	14 904 473
Övriga tillgångar				
Kundfordran	385 798	- 253	385 545	-
Summa	385 798	- 253	385 545	-
Utställda lånelöften	10 635	-	-	-
Summa kreditriskeponering	42 201 550	- 27 288	42 163 627	29 738 900
Kreditriskeponering brutto och netto, 2020-12-31				
Belåningsbara statskuldskuldförbindelser mm				
AAA till AA	1 331 891	- 688	1 331 203	-
Summa	1 331 891	- 688	1 331 203	-
Utlåning till allmänheten				
Utlåning mot säkerhet av:				
Övriga	16 304 544	- 25 068	16 279 476	14 372 129
Summa	16 304 544	- 25 068	16 279 476	14 372 129
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
AAA till A-	1 826 212	- 229	1 825 984	-
Summa	1 826 212	- 229	1 825 984	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt				
Utlåning	21 462 976	- 10 629	21 452 347	15 070 521
Summa	21 462 976	- 10 629	21 452 347	15 070 521
Övriga tillgångar				
Kundfordran	280 351	- 2 113	278 238	-
Summa	280 351	- 2 113	278 238	-
Utställda lånelöften	10 939 658	-	-	-
Summa kreditriskeponering	52 145 632	- 38 727	41 167 248	29 442 650

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 fordonsåterförsäljarna finns. Per 31 december 2021 har banken inga finansiella instrument för vilka förlustreserven redovisats till noll pga 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.

	2021-12-31	2020-12-31
Belopp i mnkr	Akkumulerade specifika kreditjusteringar	Akkumulerade specifika kreditjusteringar
Öppningsbalans	38 727	26 207
Ökningar av befarade kreditförluster för nya avtal	5 615	7 027
Minskningar av befarade kreditförluster för avslutade avtal	- 9 527	- 6 886
Minskningar av befarade kreditförluster under perioden	- 8 138	- 1 237
Ökningar av befarade kreditförluster under perioden	3 023	9 366
Migreringar mellan steg 1, steg 2 och steg 3	- 2 412	4 249
Utgående balans	27 288	38 727
Återbetalningar för tidigare konstaterade kreditförluster i resultaträkningen	2 563	2 119
Konstaterade kreditförluster i resultaträkningen	17 854	20 766

EXPONERINGAR MED ANSTÅND OCH NÖDLIDANDE EXPONERINGAR

Information om exponeringar med anstånd och nödlidande exponeringar per 2021-12-31 offentliggörs i enlighet med EBA:s riktlinjer EBA/GL/2020/10.

Exponeringar med anståndsåtgärder uppgår till 92 mnkr (116,8) och nödlidande exponeringar uppgår till 174,3 mnkr (230,1).

MALL 1: KREDITKVALITET PÅ EXPONERINGAR MED ANSTÅND, 2021-12-31

	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
Lån och förskott	75 093	16 910	14 112	14 112	430	376	3 308	824
Centralbanker								
Offentlig sektor								
Kreditinstitut								
Andra finansiella företag	233				0			
Icke-finansiella företag	63 484	12 841	10 558	10 558	11	8	2 954	665
Hushåll	11 376	4 068	3 553	3 553	419	368	354	159
Räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-
Givna lånelöften	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	75 093	16 910	14 112	14 112	430	376	3 308	824

**MALL 3: KREDITKVALITET PÅ PRESTERANDE OCH NÖDLIDANDE EXPONERINGAR
EFTER ANTAL DAGAR MED FÖRSENAD BETALNING, 2021-12-31**

	Bruttovärde/nominellt värde											
	Presterande exponeringar			Nödlidande exponeringar								
		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	Varav fallerade
Lån och förskott	34 812 066	34 617 486	180 372	174 295	131 122	33 088	8 609	929	445	69	33	170 991
Centralbanker												
Offentlig sektor	87 210	86 870	309									
Kreditinstitut	2 243 760	2 243 760										
Andra finansiella företag	66 211	66 211										
Icke-finansiella företag	18 531 677	18 374 919	148 897	129 483	103 378	22 309	3 153	632	11			126 883
Varav små och medelstora företag	12 466 256	12 401 029	59 074	109 164	83 121	22 309	3 153	570	11			106 564
Hushåll	13 883 209	13 845 725	31 166	44 812	27 744	10 780	5 455	297	435	69	33	44 108
Räntebärande värdepapper	3 039 732	3 039 732	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Centralbanker	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Offentlig sektor	1 586 852	1 586 852	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditinstitut	852 869	852 869	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andra finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Icke-finansiella företag	600 011	600 011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar utanför balansräkningen	10 631 657			3 462								3 306
Centralbanker	-			-								-
Offentlig sektor	7 918			-								-
Kreditinstitut	153			-								-
Andra finansiella företag	925			-								-
Icke-finansiella företag	1 120 792			2 142								2 088
Hushåll	9 501 869			1 320								1 218
Summa	48 483 455	37 657 218	180 372	177 756	131 122	33 088	8 609	929	445	69	33	174 297

MALL 4: PRESTERANDE OCH NÖDLIDANDE EXPONERINGAR OCH RELATERADE AVSÄTTNINGAR, 2021-12-31

	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
Lån och förskott	34 812 066	33 611 317	1 200 749	174 295	2 931	170 991	16 694	8 623	8 071	3 536	19	3 516	–	962 863	8 478
Centralbanker													–	–	–
Offentlig sektor	87 210	81 069	6 141				156	152	4				–	–	–
Kreditinstitut	2 243 760	2 243 760					3	3					–		
Andra finansiella företag	66 211	62 317	3 894				22	20	2				–	134	–
Icke-finansiella företag	18 531 677	18 016 457	515 219	129 483	2 332	126 883	3 435	2 958	476	1 259	2	1 256	–	918 878	7 833
Varav små och medelstora företag	12 466 256	11 971 303	494 953	109 164	2 332	106 564	2 074	1 646	428	355	2	352	–	565 554	7 833
Hushåll	13 883 209	13 207 714	675 494	44 812	599	44 108	13 079	5 490	7 589	2 277	17	2 260	–	43 851	645
Räntebärande värdepapper	3 039 732	3 039 732	–	–	–	–	897	897	–	–	–	–	–	–	–
Centralbanker															
Offentlig sektor	1 586 852	1 586 852					704	704							
Kreditinstitut	852 869	852 869					192	192							
Andra finansiella företag															
Icke-finansiella företag	600 011	600 011					1	1							
Exponeringar utanför balansräkningen	10 631 657	10 534 859	96 798	3 462	50	3 306	5 498	4 699	799	317	1	316	–	–	–
Centralbanker															
Offentlig sektor	7 918	7 843	75				14	14	0						
Kreditinstitut	153	153					0	0							
Andra finansiella företag	925	924	1				1	1	0						
Icke-finansiella företag	1 120 792	1 110 793	9 999	2 142	4	2 088	801	697	104	85	0	85			
Hushåll	9 501 869	9 415 146	86 723	1 320	46	1 218	4 682	3 987	695	232	0	231			
Summa	48 483 455	47 185 909	1 297 547	177 756	2 981	174 297	23 089	14 219	8 870	3 853	20	3 831	–	962 863	8 478



MALL 9: SÄKERHETER SOM ERHÅLLITS GENOM IANSPRÅKTAGANDE OCH UTFÖRANDEPROCESSER, 2021-12-31

	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	-	-
Summa	-	-

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 Mkr med samtliga motparter.

Nominellt belopp för bankens utestående derivatkontrakt uppgick vid årsskiftet till 2 528 mkr (2 024 mkr). Motpartsrisken storlek påverkas av marknadsvärdet och varierar med

förändringar i marknadsvärden. Marknadsvärdet för swapavtal beräknas med hjälp av diskonterade kassaflöden. Diskonteringsräntorna baseras på officiella marknadsnoteringar. Bankens ersättningsbelopp (positiva marknadsvärden) för motpartsrisken i ränte- och räntevalutaswapavtal uppgick per 2021-12-31 till 8,8 mkr (9,9 mkr). Motpartsexponeringen efter utbyte av säkerheter uppgick till netto 1,8 mkr (6,1), vidare har Volvofinans ställt säkerheter om 35,9 mkr (76,1) och erhållit säkerheter om 3,5 mkr (3,5). För mer information om finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal se not 36.

För kapitaltäckningsändamål använder sig banken av ursprungligt åtagande metoden (OEM) vid beräkning av motpartsrisken. Banken har tillstånd från Finansinspektionen att tillämpa netting för derivatexponeringarna mot en och samma motpart.

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 derivattransaktioner enligt ISDAs standard villkor. Volvofinans Bank har inte pantsatt mottagna säkerheter.

Mall EU AE1 – Intecknade och icke intecknade tillgångar

	Redovisat värde av intecknade tillgångar		Verkligt värde av intecknade tillgångar		Redovisat värde av icke intecknade tillgångar		Verkligt värde av icke intecknade tillgångar	
	varav schablonmässigt medräkningsbara likvida tillgångar av extremt hög kvalitet (EHQLA) och likvida tillgångar av hög kvalitet (HQLA)		varav schablonmässigt medräkningsbara EHQLA och HQLA		varav EHQLA och HQLA		varav EHQLA och HQLA	
2021								
Det offentliggörande institutets tillgångar	35 860	–			45 076 245	4 652 436		
Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–
Räntebärande värdepapper	–	–	–	–	3 038 835	2 418 572	3 040 522	2 420 260
Varav: säkerställda obligationer	–	–	–	–	852 676	832 424	853 432	833 181
Varav: värdepapperseringar	–	–	–	–	–	–	–	–
Varav: emitterade av nationella regeringar	–	–	–	–	1 586 148	1 586 148	1 587 079	1 587 079
Varav: emitterade av finansiella företag	–	–	–	–	–	–	–	–
Varav: emitterade av ickefinansiella företag	–	–	–	–	600 011	–	600 011	–
Andra tillgångar	35 860	–	–	–	42 037 410	2 233 864	–	–

2020

	Redovisat värde av intecknade tillgångar		Verkligt värde av intecknade tillgångar		Redovisat värde av icke intecknade tillgångar		Verkligt värde av icke intecknade tillgångar	
	varav schablonmässigt medräkningsbara likvida tillgångar av extremt hög kvalitet (EHQLA) och likvida tillgångar av hög kvalitet (HQLA)		varav schablonmässigt medräkningsbara EHQLA och HQLA		varav EHQLA och HQLA		varav EHQLA och HQLA	
2020								
Det offentliggörande institutets tillgångar	76 050	–			44 066 381	4 920 503		
Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–
Räntebärande värdepapper	–	–	–	–	3 157 187	2 436 873	3 158 126	2 437 788
Varav: säkerställda obligationer	–	–	–	–	1 126 021	1 105 670	1 126 857	1 106 482
Varav: värdepapperseringar	–	–	–	–	–	–	–	–
Varav: emitterade av nationella regeringar	–	–	–	–	1 331 203	1 331 203	1 331 306	1 331 306
Varav: emitterade av finansiella företag	–	–	–	–	–	–	–	–
Varav: emitterade av ickefinansiella företag	–	–	–	–	699 963	–	699 963	–
Andra tillgångar	76 050	–	–	–	40 909 193	2 483 630	–	–

MALL EU AE3 – INTECKNINGSKÄLLOR

2021	Matchande skulder, ansvarsförbindelser eller utlånade värdepapper	Intecknade tillgångar, mottagna säkerheter och egna räntebärande värdepapper som har emitterats utom säkerställda obligationer och tillgångssäkrade värdepapper	
Vissa finansiella skulder, redovisat värde		36 728	35 860
2020	Matchande skulder, ansvarsförbindelser eller utlånade värdepapper	Intecknade tillgångar, mottagna säkerheter och egna räntebärande värdepapper som har emitterats utom säkerställda obligationer och tillgångssäkrade värdepapper	
Vissa finansiella skulder, redovisat värde		78 219	76 050

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 9,0 % (9,2) av den totala utlåningen. Den bransch som banken har enskilt störst utlåning till är Handel/reparation av motorfordon som utgör 9,3 % 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 Bank definierar ränterisk 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 banken inte har något handelslager.

Ränterisk i bankboken består av tre riskkomponenter; gaprisk, optionsrisk och basisrisk.

Vad gäller gaprisk eftersträvar banken 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 1,1 mdkr eller 3 % av total upplåning per 2021-12-31. Swapavtal används också i de fall utlåning sker till fast ränta, vilket förekommer i mycket liten utsträckning och uppgår endast till 2,1 % (1,3) av total utlåning vid årsskiftet. Den absoluta merparten av bankens ut- och upplåning har kort räntebindning, vanligtvis upp till 3 månader. Bankens finanspolicy anger i vilken utsträckning ränterisk får förekomma och policyn uppdateras vid behov och beslutas av styrelsen. Ränterisken rapporteras löpande till styrelsen.

Bankens ränteriskhantering bedrivs i enlighet med 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.

Ränterisken uppgår per 2021-12-31 till 72,8 mdkr (67,9), vilket motsvarar 1,6 % (1,6) av kapitalbasen. Vid beräkningen har det egna kapitalet inklusive obesattade reserver placerats utan löptid. Vidare görs ett antagande om en rimlig ränteförändring

och parallellförflyttning av räntekurvan på 0,25 %, där ränterisken uppgår till 18,2 mdkr (17,0). 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 korrtäntechock upp och ned. Med antagandet om 2 procentenhets parallellchock uppgår påverkan på det ekonomiska värdet per 2021-12-31 till 10,1 mdkr (3,5).

I de fall kunder önskar förtidslösa fastförräntade lån, uppstår ränteriskexponering i form av optionsrisk, då banken har villkorat bort möjligheten att ta ut ränteskillnadsersättning. Utvecklingen av sådan utlåning granskas månadsvis och för att säkra risken, görs löpande en reservering till bankens ränteskillnadsreserv. Det antagande som görs är att 20 % av årets genomsnittliga kreditvolym löses, då 12 månader löptid av portföljens genomsnittliga ursprungslöptid, vid en räntenedgång på 1,5 procentenheter. Reserverbara medel ges av riskavtäckning i räntemarginal. Volvofinans har låg optionsrisk, per 2021-12-31 uppgick utlåning utan ränteskillnadsersättning till 125,5 mdkr (28,7) och ränteskillnadsreserven var 1,2 mdkr (0,5).

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 ränteindex och har följaktligen en mycket begränsad basisrisk. I nominella belopp uppgår skulden till 13,1 mdkr och utgörs av marknadsupplåning samt skulder till kreditinstitut. På tillgångssidan uppgår utlåning till allmänheten och derivat till 30,5 mdkr och värdepapperstillgångar till 1,9 mdkr. Banken har även 570 mdkr i utlåningstillgångar knutet till index STIBOR 1 månad. Volvofinans basisspreadrisk är låg, per 2021-12-31 uppgick risken till 2,1 mdkr (0,3).

KREDITSPREADRISK I BANKBOKEN

Volvofinans Bank definierar kreditspreadrisk som risken för en reduktion av marknadsvärdet utav bankens innehav av överlåtelsebara instrument i likviditetsportföljen, till följd av en förändring i dessa värdepappers kreditspread. Då Volvofinans Bank inte har något handelslager, finns exponering mot kreditspread enbart inom bankens likviditetsportfölj, vilken består av företagscertifikat, säkerställda bostadsobligationer och kommunobligationer. Kreditspreadrisken i likviditetsportföljen är dock mycket begränsad då banken följer konservativa förhållningsregler gällande emittenters kreditvärdighet, värdepapprets löptid och ägandestruktur.

Bankens hantering av kreditspreadrisk följer EBA:s riktlinjer (EBA/GL/2018/02) där de värdepapper som kan bedömas påverkas av kreditspreadrisk övervakas löpande genom kvartalsvis mätning och rapportering. För att mäta risken har Volvofinans använt sig av den schablonmetod som Finansinspektionen (FI dnr 19-4434) föreslår vid beräkning av kapitalpåslag för kreditspreadrisk. Metoden tillämpar ett stresstest baserat på en tabell med fördefinierade schablonpåslag för kreditspreadar utifrån värdepapprets emittentkategori samt emittentens kreditvärdighet. Volvofinans kreditspreadrisk är låg, per 2021-12-31 uppgår volymen i likviditetsportföljen till 3,0 mdkr (3,1) och kreditspreadrisk till 4,5 mdkr (4,6).

RÄNTEBINDNINGSTIDER FÖR BANKENS RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2021-12-31

<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		226	1 360												1 586
Utlåning till kreditinstitut	2 234														2 234
Utlåning*	17	37 906	38	16	18	30		231	353	46	13	3	1		38 669
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			1 453												1 453
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag														11	11
Aktier och andelar i koncernbolag														7	7
Immateriella anläggningstillgångar														19	19
Materiella anläggningstillgångar, inventarier														6	6
Övriga tillgångar														770	770
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter														65	65
Summa tillgångar	17	40 366	2 851	16	18	30		231	353	46	13	3	1	878	44 820

<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			- 1 069												- 1 069
In- och upplåning från allmänheten	- 21 795														- 21 795
Emitterade värdepapper		- 3 740	- 8 091	- 150		- 403	- 303			- 253	- 153				- 13 092
Övriga skulder														- 1 033	- 1 033
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter														- 1 312	- 1 312
Efterställda skulder		- 400													- 400
Obeskattade reserver														- 5 533	- 5 533
Eget kapital														- 586	- 586
Summa skulder och eget kapital	- 21 795	- 4 140	- 9 160	- 150		- 403	- 303			- 253	- 153			- 8 464	- 44 820

Derivatinstrument		213	- 268		- 5	330	300	- 122	- 193	29	- 17				267
Netto tillgångar och skulder	- 21 778	36 439	- 6 578	- 134	12	- 43	- 3	109	160	- 178	- 157	3	1	- 7 586	
Kumulativ exponering	- 21 778	14 661	8 083	7 949	7 962	7 918	7 916	8 025	8 184	8 006	7 850	7 852	7 853	267	

* Består av Utlåning till allmänheten och Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt

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
Summa tillgångar	46	39 938	2 898	14	7	12		108	269	28	4	2		816	44 142

<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
Summa skulder och eget kapital	- 22 309	- 4 525	- 8 529					- 402	- 302		- 252			- 8 093	- 44 142

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

* 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 2021-12-31. Någon utlåning i utländsk valuta förekommer 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).

RETVÄRDESRISK

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 2021-12-31 har banken redovisat en nedskrivning med 124,9 mnkr (80,3), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Garanterade restvärden uppgår till 7 050 mnkr (6 313), i dessa inkluderas både egna och överlätna avtal. De operationella leasingavtal som direkt garanteras av banken, har per 2021-12-31 ett bokfört värde om 6 781 mnkr (5 620). Garanterat restvärde på dessa avtal uppgår till 4 886 mnkr (3 902).

AKTIERISK I ÖVRIG VERKSAMHET

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

	2021	2020
Balansräkningsvärde		
Intresse- och övriga företag	10 899	9 761
Koncernföretag	6 742	6 742
Totalt	17 641	16 503
Verkligt värde		
Intresse- och övriga företag	10 899	9 761
Koncernföretag	6 789	6 789
Totalt	17 688	16 550
Orealiserad vinst eller förlust		
Intresse- och övriga företag	8 757	6 430
Koncernföretag	–	–
Totalt	8 757	6 430

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 legal risk, störningar inom betaltjänstområdet, projektrisker, IT-risk, cyberrisk samt efterlevnadsrisker t ex i fråga om penningtvätt, finansiering av terrorism och övrig ekonomisk brottslighet.

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

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

Målsättningen är att skaderiskerna ska elimineras alternativt förebyggas, begränsas och/eller kompenseras genom medvetet och organiserat arbetssätt med styrdokument, policys och processer för hantering av operativa risker. Hantering av operativ risk är en löpande process som utförs med stöd av verktyg som självvärdering 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 riskmedvetenhet 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 självvärderingar och bevaka förändringar i verksamheten som kan utgöra en förändring i exponering mot operativ risk.

PENSIONSRIKISER

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 2021 uppgår till 21 941 (18 045), varav 11 867 (10 032) 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.

LIKVIDITETSRIKIS

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

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

Likviditetsrisk hanteras i enlighet med bankens finanspolicy. Policyn beskriver finansiella risker, däribland likviditetsrisk, samt anger i vilken utsträckning likviditetsrisk får förekomma. 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 beredningsplan. 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 treasurers 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 225 %. 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 116 %.

För att ha flexibilitet i upplåningen och kunna hantera perioder av refinansieringsstörningar har banken en likviditetsreserv. Vid årsskiftet uppgick denna till 5,3 mdkr (5,6). Reservens sammansättning, som regleras i finanspolicyn, ska bestå av högkvalitativa likvida räntebärande värdepapper samt omedelbart tillgängliga bankmedel i svenska kronor. Värdepappersdelen uppgick till nominellt 3,0 mdkr, 58 %, samt tillgodohavanden i andra banker till 2,2 mdkr, 42 %. Storleken på likviditetsreserven skall vara sådan att verksamheten oinskränkt kan bedrivas vidare vid en allvarlig likviditetspåfrestning, utan tillförsel av ny extern finansiering, under minst 3 månader genom att enbart reservens medel tas i anspråk. Vidare skall bankens likviditetsreserv alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningen, per 2021-12-31 var denna relation 14 % (15).



LIKVIDITETSRESERV

Belopp i mnkr, värdepapper enligt marknadsvärde	2021-12-31	2020-12-31
Tillgodohavande hos andra banker	2 234	2 484
Värdepapper emitterade av stater		
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 586	1 331
Andra säkerställda obligationer	853	1 126
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	600	700
Summa	5 273	5 641

Av bankens totala likviditetsreserv om 5 273 mnkr utgörs 4 673 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 4,3 mdkr (4,8). 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.

ANDRA LIKVIDITETSSKAPANDE FACILITETER

Outnyttjade limiter, mnkr	2021-12-31	2020-12-31
Checkkrediter hos kreditinstitut	155	155
Kreditfaciliteter hos kreditinstitut och ägare	4 250	4 750
Summa	4 405	4 905

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 2021-12-31 var denna andel 65 % (76).

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 90 % (91) 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.

2021	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
Mnkr							
Finansiella tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	488	256	840	–	–	1 584
Utlåning till kreditinstitut	2 234	–	–	–	–	–	2 234
Utlåning till allmänheten	–	4 462	7 568	12 884	3 739	693	29 346
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	652	254	546	–	–	1 452
Materiella tillgångar, leasingobjekt	–	1 015	3 630	5 970	109	3	10 727
Övriga tillgångar, derivat	–	3	0	2	0	–	5
Summa	2 234	6 620	11 708	20 242	3 848	696	45 348
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	–	43	227	813	–	–	1 083
In- och upplåning från allmänheten	21 695	100	–	–	–	–	21 795
Emitterade värdepapper	–	1 193	3 314	6 465	2 013	–	12 985
Övriga skulder, derivat	–	- 2	- 4	45	- 2	–	37
Efterställda skulder	–	1	4	12	12	409	438
Summa	21 695	1 335	3 541	7 335	2 023	409	36 338
Kassaflöde netto	- 19 461	5 285	8 167	12 907	1 825	287	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 405	4 250	2 750	750	–	–	
Likviditetsgap	- 18 056	9 535	10 917	13 657	1 825	287	

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
Mnkr							
Finansiella tillgångar							
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
Summa	2 484	5 870	12 213	19 716	3 699	683	44 665
Finansiella skulder							
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
Summa	22 309	1 144	2 249	8 539	1 722	414	36 377
Kassaflöde netto	- 19 825	4 726	9 964	11 177	1 977	269	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 045	4 750	3 250	1 750	–	–	
Likviditetsgap	- 18 420	9 476	13 214	12 927	1 977	269	

LÖPTIDANALYS 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
2021						
Skulder till kreditinstitut	- 43	- 228	- 818	-	-	- 1 809
Emitterade värdepapper	- 1 193	- 3 327	- 6 527	- 2 027	-	- 13 074
Övriga skulder, derivat	2	- 95	- 50	- 3	-	- 146
Övriga tillgångar, derivat	3	- 1	6	1	-	9
Efterställda skulder	- 1	- 5	- 17	- 20	- 416	- 459
Totalt	- 1 232	- 3 656	- 7 406	- 2 049	- 416	- 14 759

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
2020						
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
Totalt	- 1 141	- 2 254	- 8 544	- 1 732	- 420	- 14 091

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.

Riskhanteringsens främsta mål är att säkerställa att banken är medveten om sin strategiska position samt göra det möjligt att förbereda sig tidigt för vikande marknad och ökad eller ny konkurrens. Banken arbetar proaktivt med att utreda sin strategiska position och förbereder sig tidigt för att möta ändrade marknads- och konkurrensförhållanden. Riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops 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.

HÅLLBARHETSRELATERADE RISKER

Bankens verksamhet påverkas av en rad olika områden och intressenter, hållbarhetsrelaterad risk är något som påverkar bankens alla områden. Hållbarhetsrelaterad risk består i sin tur av andra risker, främst av strategisk risk och kreditrisk.

Volvofinans hanterar ESG-risker vid kreditbeviljning för företag, jobbar internt med välbefinnande för personal, agerar emot finansiell brottslighet osv. Vid sidan av detta så har banken ett antal strategiska risker som löpande hanteras och också kapitaltäckts för. Dessa strategiska risker är bland annat legala risker, risker kopplade till kundbeteenden, omställnings-

risker och intjäningsrisker och Volvofinans har också valt att hålla ett buffertkapital (5 % minimikapitalet under Pelare 1) i kapitaltäckningen. För mer information kring bankens hållbarhetsarbete se Hållbarhetsrapporten.

RYKTESRISKER

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

Ryktesrisker är den svåraste risken att skydda sig mot. Banken har vidtagit åtgärder för att säkerställa att denna risk hanteras i den mån det är möjligt. Riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops 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 ryktestscenarier. 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.

Samtliga Pelare 3 krav uppfylls i denna årsredovisning tillsammans med separat Pelare 3-bilaga, vilken finns publicerad på bankens hemsida.

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.

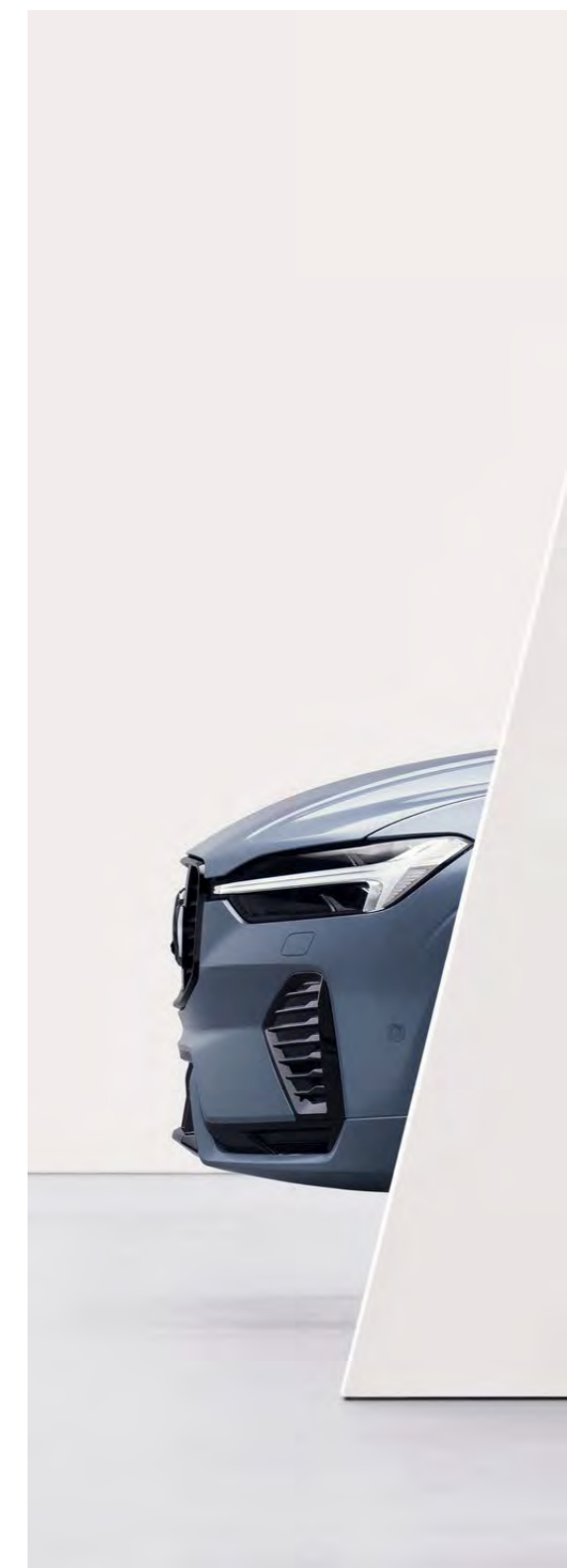
Översynen av långtidsplanen är en integrerad del av arbetet med bankens interna kapitalutvärdering. Planen följs upp löpande och en årlig dokumenterad översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar verklig riskprofil och kapitalbehov. Varje ändring/komplettering i av 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 fr o m 2020-03-16 i förebyggande syfte med anledning av covid-19.

Inom ramen för Finansinspektionens översyn- och utvärderingsprocess kan myndigheteten besluta om ett specifikt kapitalbaskrav och krav på bruttosoliditet. Banken har ännu inte erhållit bedömning från Finansinspektionen av den specifika Pelare 2-vägledningen

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



EU KM1 – MALL FÖR NYCKELTAL

	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)			
Kärnprimärkapital	4 722 671	4 608 800	4 486 705
Primärkapital	4 722 671	4 608 800	4 486 705
Totalt kapital	5 122 671	5 008 800	4 886 705
Riskvägda exponeringsbelopp			
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	22 193 673	21 926 932	22 418 423
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
Kärnprimärkapitalrelation (i %)	21,3	21,0	20,0
Primärkapitalrelation (i %)	21,3	21,0	20,0
Total kapitalrelation (i %)	23,1	22,8	21,8
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)			
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)			
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)			
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8,0	8,0	8,0
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5	2,5	2,5
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)			
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)			
Systemriskbuffert (i %)			
Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)			
Buffert för andra systemviktiga institut (i %)			
Kombinerat buffertkrav (i %)	2,5	2,5	2,5
Samlade kapitalkrav (i %)	10,5	10,5	10,5
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	16,8	16,5	15,5
Bruttosoliditetsgrad			
Totalt exponeringsmått	43 742 447	43 900 020	44 781 889
Bruttosoliditetsgrad (i %)	10,8	10,5	10,0
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)			
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)			
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)			
Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)			
Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäkningskvot			
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt) *	2 349 990	2 356 091	2 395 990
Likviditetsutflöden – totalt viktat värde *	4 116 682	4 067 382	4 014 465
Likviditetsinflöden – totalt viktat värde *	3 432 408	3 361 002	3 450 256
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 082 239	1 069 914	1 056 684
Likviditetstäkningskvot (i %)	219	223	230
Stabil nettofinansieringskvot			
Total tillgänglig stabil finansiering	37 317 968	37 863 750	38 669 416
Totalt behov av stabil finansiering	32 257 689	32 374 247	33 048 094
Stabil nettofinansieringskvot (i %)	116	117	117

* Beräknat genom enkelt genomsnitt av observationer vid månadens slut under de tolv senaste månaderna.



KAPITALBAS

(Inklusive styrelsens förslag till vinstdisposition)

	2021-12-31	2020-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000
Ej utdelade vinstmedel	16 013	14 878
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	4 432 324	4 041 185
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	292 000	-
Kärnprimärkapital före lagstiftsjusteringar	5 140 337	4 456 063
Kärnprimärkapital: lagstiftsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	- 48	-86
Immateriella tillgångar	- 19 047	- 20 182
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet, utom sådana som uppstår till följd av temporära skillnader*	-292 000	-
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	- 106 571	- 153 511
Sammanlagda lagstiftsjusteringar av kärnprimärkapital	- 417 666	- 173 779
Kärnprimärkapital	4 722 671	4 282 284
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	4 722 671	4 282 284
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	400 000	400 000
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Supplementärkapital	400 000	400 000
Totalt kapital (kärnprimärkapital + supplementärkapital)	5 122 671	4 682 284
Totala riskvägda tillgångar	22 193 673	21 368 095

* Netto efter minskning för tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda. Negativt belopp.

KAPITALKRAV OCH RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP

Kreditrisk enligt schablonmetoden	2021-12-31			2020-12-31		
	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	140	1 746	20,0 %	762	9 528	100,0 %
Institutsexponeringar	37 380	467 254	20,0 %	41 969	524 608	20,0 %
varav motpartsrisk	(865)	(10 814)	(-)	(785)	(9 815)	(-)
Företagsexponeringar	18 841	235 516	89,3 %	13 477	168 464	93,1 %
Hushållsexponeringar	23 700	296 249	62,1 %	25 114	313 921	66,3 %
Oreglerade poster	229	2 867	150,0 %	245	3 069	150,0 %
Säkerställda obligationer	6 821	85 268	10,0 %	9 008	112 602	10,0 %
Aktieexponeringar	1 411	17 641	100,0 %	1 320	16 503	100,0 %
Övriga poster	2 150	26 873	100,0 %	2 034	25 428	100,0 %
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	90 673	1 133 414	20,0 %	93 929	1 174 123	19,9 %
Kreditrisk enligt IRK						
Företagsexponeringar	532 525	6 656 565	69,5 %	533 128	6 664 099	73,9 %
Hushållsexponeringar	599 089	7 488 610	24,0 %	564 542	7 056 770	22,3 %
Motpartslösa exponeringar	382 050	4 775 621	100,0 %	355 402	4 442 526	100,0 %
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	1 513 664	18 920 795	41,0 %	1 453 072	18 163 395	40,3 %
Summa	1 604 337	20 054 209	39,1 %	1 547 001	19 337 518	37,9 %
Operativ risk enligt Basmetoden	170 024	2 125 302	-	160 693	2 008 657	-
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	1 133	14 161	-	1 754	21 920	-
Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp	1 775 494	22 193 673	-	1 709 448	21 368 095	-

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

	2021-12-31	2020-12-31
Riskvägda tillgångar (REA)	22 193 673	21 368 095
Tillgängligt kapital i relation till REA		
Kärnprimärkapitalrelation, % *	21,28	20,04
Primärkapitalrelation, %	21,28	20,04
Total kapitalrelation, % **	23,08	21,91
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	3 723 956	3 320 720

* Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp.

** Kapitalbas i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp.

KAPITAL- OCH BUFFERTKRAV

Procent	2021-12-31			2020-12-31		
	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	-	-	-	-	-	-
Summa	7,0	8,5	10,5	7,0	8,5	10,5
Belopp						
Minimikapitalkrav	998 715	1 331 620	1 775 494	961 565	1 282 086	1 709 448
Kapitalkonserveringsbuffert	554 842	554 842	554 842	534 202	534 202	534 202
Kontracyklisk buffert	-	-	-	-	-	-
Summa kapitalkrav	1 553 557	1 886 462	2 330 336	1 495 767	1 816 288	2 243 650

KAPITALKRAV, KAPITALBUFFERTAR OCH INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

2021-12-31	Kapitalkrav	Kapitalkrav/Total REA	Varav CET1 krav/REA
Kreditrisk	1 604 337	7,2 %	4,1 %
Operativ risk	170 024	0,8 %	0,4 %
CVA-risk	1 133	0,0 %	0,0 %
Kapitalbaskrav i Pelare 1 exklusive buffertkrav	1 775 494	8,0 %	4,5 %
Koncentrationsrisk	257 363	1,2 %	0,8 %
Strategisk risk	88 775	0,4 %	0,3 %
Marknadsrisk	75 744	0,3 %	0,2 %
Tillägg för internt bedömt kapitalbehov i Pelare 2	421 882	1,9 %	1,3 %
Kapitalkonserveringsbuffert	554 842	2,5 %	2,5 %
Kontracyklisk kapitalbuffert	-	-	-
Buffertkrav	554 842	2,5 %	2,5 %
Kapitalbehov	2 752 217	12,4 %	8,3 %
Kapitalbas	5 122 671	23,1 %	21,3 %
Kapitalöverskott	2 370 454	10,7 %	10,4 %
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 %
Kapitalbaskrav i Pelare 1 exklusive buffertkrav	1 709 448	8,0 %	4,5 %
Koncentrationsrisk	305 968	1,4 %	0,9 %
Strategisk risk	85 472	0,4 %	0,3 %
Marknadsrisk	65 000	0,3 %	0,2 %
Tillägg för internt bedömt kapitalbehov i Pelare 2	456 440	2,1 %	1,4 %
Kapitalkonserveringsbuffert	534 202	2,5 %	2,5 %
Kontracyklisk kapitalbuffert	-	-	-
Buffertkrav	534 202	2,5 %	2,5 %
Kapitalbehov	2 700 090	12,6 %	8,4 %
Kapitalbas	4 682 284	21,9 %	20,0 %
Kapitalöverskott	1 982 194	9,3 %	9,1 %

Den interna kapitalutvärderingen, per 2021-12-31, har resulterat i ett internt kapitalbehov om 2 197 (2 166).

Inkluderas det kombinerade buffertkravet uppgår bankens totala kapitalbehov till 2 752 mnkr (2 700).

Kapitalöverskottet, beräknat på det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, uppgår därmed till 2 370 mnkr (1 982).

BRUTTOSOLIDITET

	2021-12-31	2020-12-31
Primärkapital	4 722 671	4 282 284
Sammanlagda tillgångar enligt offentliga finansiella rapporter	45 112 105	44 142 431
Justeringar för finansiella derivatinstrument	54 071	49 159
Justering för poster utanför balansräkningen (d v s konvertering till kreditkvaliteter för exponeringar utanför balansräkningen)	1 111 514	1 620 270
Andra justeringar	- 2 535 243	- 2 075 416
Exponeringsmått	43 742 447	43 736 444
Bruttosoliditetsgrad, %	10,80	9,79

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
Rättslig behandling		
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 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	Skuld till upplupet anskaffningsvärde
Ursprungligt emissionsdatum	1959	2018-03-28
Eviga eller tidsbestämda	Evigt	Tidsbestämt
Ursprunglig förfallodag	N/A	2028-04-11
Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndighet	N/A	Ja
Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	N/A	Villkorat inlösendatum, 2023-04-11. Hela beloppet
Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall	N/A	Därefter på varje efterföljande ränteförfalldag
Kuponger/utdelningar		
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
Icke-kumulativa eller kumulativa	Icke-Kumulativa	Icke-Kumulativa
Konvertibla eller icke-konvertibla	Icke-konvertibla	Icke-konvertibla
Nedskrivningsdelar	Nej	Nej
Instrumentets rangordning vid normala insolvensförfaranden	Kärnprimärkapital	Efterställt
Position i prioriteringshierarkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordning)	N/A	Senior non-preferred
Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	Nej	Nej

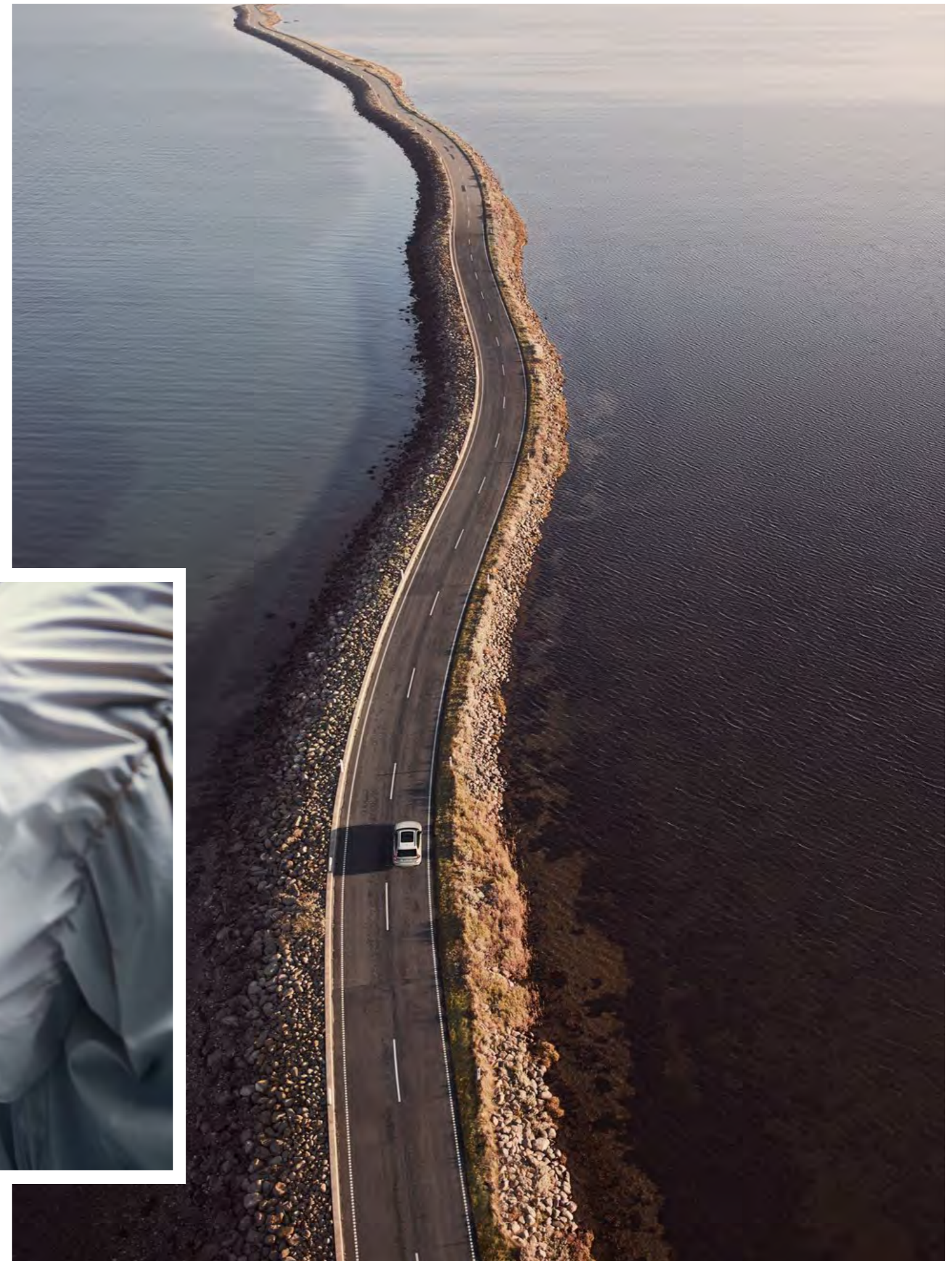
KAPITALHANTERING

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

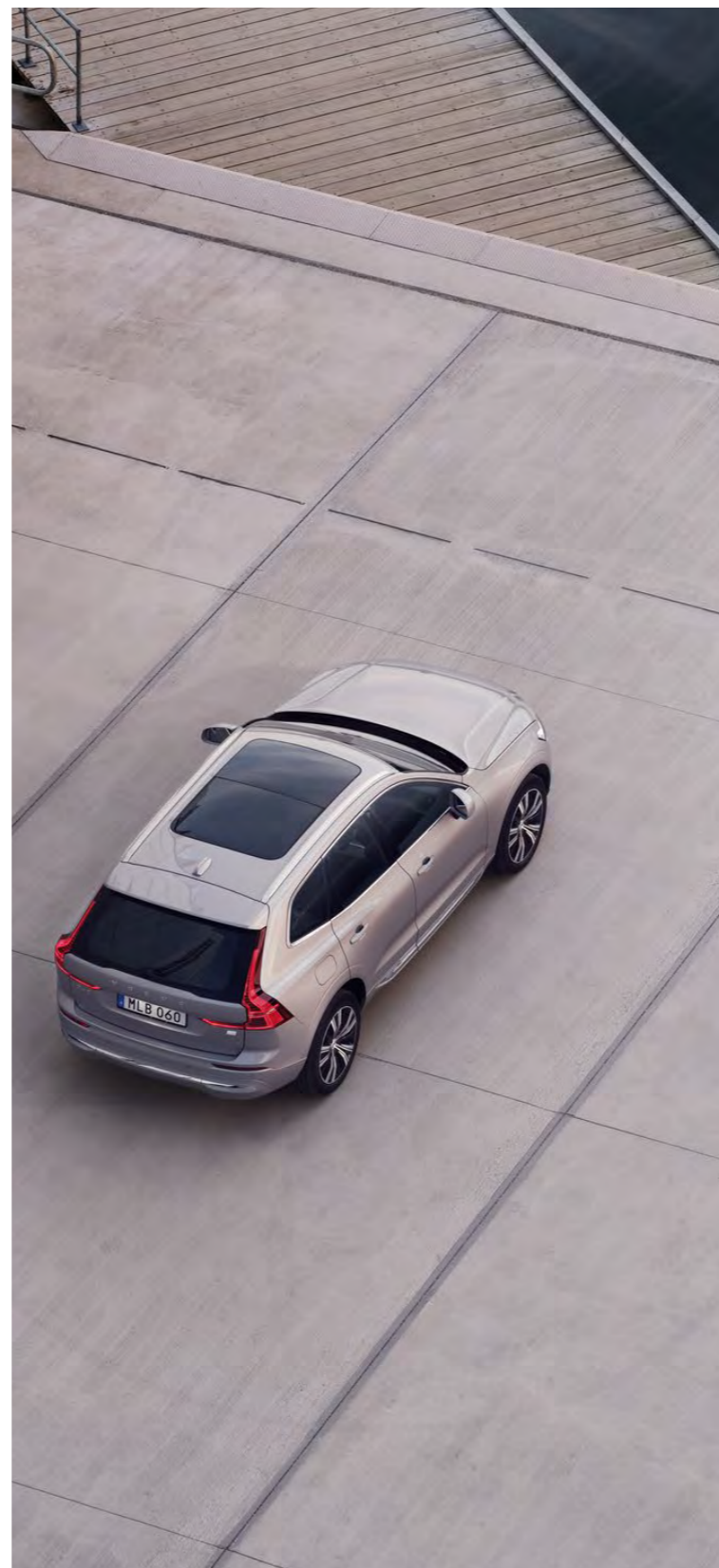
ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen genomförs minst en gång per år.

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 75
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 76
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 77
3.12	Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter	
3.13	Provisionskostnader	sid 78
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 79
3.18	Derivat och säkringsredovisning	
3.19	Kreditförluster och nedskrivningar avseende kreditrisk	sid 80
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 82
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	sid 83
3.20	Materiella anläggningstillgångar	
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 84
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 24 mars 2022 godkänts för publicering av styrelsen. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 9 juni 2022.

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.
- Val av metod för uppskjuten skattefordran gällande skatte-reduktion för investeringar i inventarier anskaffade år 2021.

Områden där det kan råda osäkerhet kring uppskattningar är antaganden om kreditförlustnedskrivningar, bedömning av förväntade restvärden på leasingobjekt samt osäkerhet kring hur stor del av leasingstocken som kommer förtidslösas eller på annat sätt avyttras under 2022, se vidare not 17.

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 2021 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 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 lättnader för att 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 lättnaderna 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.

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.
- Realiserade och orealiserade förändringar i verkligt värde avseende aktier och andelar.
- 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 ränteintäkter. Finansiella instrument på skuldsidan inkluderar skulder till kreditinstitut, upplåning från allmänheten, emitterade värdepapper, efterställda skulder samt övriga skulder och upplupna kostnader. Bland övriga skulder återfinns leverantörsskulder och negativa marknadsvärden på derivat. De upplupna kostnaderna är upplupna räntekostnader.

3.17.1 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. Banken använder observerbara data i så stor 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. Banken tillämpar bara säkringsredovisning för de ekonomiska säkringsrelationer där resultat-effekten 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 ränteintäkterna. 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 finns 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 anskaffningsvärde.

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 relevant makroekonomisk variabel såsom reporäntan. 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 beteende-mässiga 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 modifierings-vinst 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 2021-12-31 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 härleds det utifrån den externa rating som värdepapperna har och den externt tillgängliga information från ratinginstituten 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 tillämpningsområdet 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. För leasingobjekten i balansräkningen ingår både avtalets restvärde (motpartslös exponering) samt framtida hyror (kundexponering). Beräkningen av kreditförlusterna utgår från kundexponeringens värde. För de avtal där banken garanterar restvärdet görs en nedskrivningsprövning enligt IAS 36 (se vidare i avsnitt 3.22) och för de avtal där återförsäljarna garanterar restvärdet står de risken genom regressavtal. 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 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. Låneåtaganden 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 intäktsredovisas 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 försäljningspriset 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 kostnadsförs 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 förvärvas 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 värde 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 anställ-

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

3.23.2.3 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. Samarbeta sker också med Polestar Automotive Sweden AB vilka enbart tillverkar helt elektrifierade bilar. 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.

Under året ökade personbilarnas registreringar med totalt 3 % och det som präglade detta året är framförallt styrmedelsförändringar såsom Bonus Malus-förändringar, förmånsbestämmelser och coronapandemin samtidigt som den globala bristen på så kallade halvledare, kiselmaterial och mikrochip, har minskat tillgången på nya bilar och påverkat negativt. Tillsammans bidrar dessa faktorer till en relativt ryckig fordonsmarknad 2021. Nya Volvo-, Renault-, Dacia samt Polestar-registreringar uppgår till 61 213 bilar, vilket utgör 20,3 % i marknadsandel, där Volvofinans står för en hög andel av finansieringen. Trenden under året har fortsatt visat en stark uppgång för de laddbara bilarna, och efter de nya skattereglerna särskilt avseende rena elbilar. Elbilarna har dragit nytta av att registreras efter den 1 april för den ökade bonuseffekten. Betalaffären är under återhämtning om än till viss del fortsatt påverkad av covid-19. Vår digitala tjänst CarPay levererar ett fortsatt högt inflöde och appen har laddats ner av fler än 750 000 unika kunder.

Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och lansering av nya tjänster tillsammans med Volvo- och Renaulthandeln, våra biltillverkare 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 flexibla, enkla och smarta betalningar.



	2021	2020	Förändring
Ränte- och leasingnetto *	562 278	569 820	- 7 542
Förändring nedskrivning av operationella leasingavtal	- 48 176	- 10 885	- 37 292
Erhållen utdelning	46	241	- 195
Provisionsintäkter	221 137	247 051	- 25 914
Provisionskostnader	- 55 325	- 76 053	20 728
Nettoreultat av finansiella transaktioner	9 632	- 2 043	11 675
Övriga intäkter	5 244	5 341	- 97
Rörelseintäkter	694 836	733 473	- 38 637
Omkostnader**	- 382 563	- 365 048	- 17 515
Kreditförluster	- 15 008	- 17 699	2 691
Kreditrisreservering	2 121	- 1 279	3 400
Rörelseresultat	299 386	349 447	- 50 061

* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2021	2020	Förändring
Antal avtal	182 001	192 489	- 10 488
Total volym, mnkr	25 042	25 649	- 607
varav överlåten, %	94,0	93,8	0,2
varav pantsatt, %	6,0	6,2	- 0,2
varav lån, %	44,9	45,7	- 0,8
varav leasing, %	55,1	54,3	0,8
Andel privatleasing av total leasing, %	27,3	25,1	2,2

Produktinformation kort	2021	2020	Förändring
Antal aktiva konton, Ø	392 230	396 745	- 4 515
Total volym, mnkr	1 810	1 590	220
Antal kreditkunder, Ø	74 897	81 180	- 6 283
Total omsättning Volvokort, mnkr	15 413	13 802	1 611
varav drivmedel, %	34,8	34,0	0,8
varav verkstad, %	17,3	18,3	- 1,0
varav butik, %	1,0	1,3	- 0,3
varav tvätt, %	1,2	1,4	- 0,1
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	39,3	36,8	2,6
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	6,3	8,2	- 2,0



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 är mycket stark men produktionen och kundleveranserna påverkas negativt på grund av brist på halvledare och andra komponenter till följd av den rådande pandemin. 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.

	2021	2020	Förändring
Räntenetto *	55 498	48 846	6 652
Provisionsintäkter	8 376	9 390	- 1 014
Provisionskostnader	- 513	- 162	- 351
Nettoresultat av finansiella transaktioner	219	- 303	522
Övriga intäkter	258	49	209
Rörelseintäkter	63 838	57 820	6 018
Omkostnader**	- 31 994	- 28 452	- 3 542
Kreditförluster	- 5	- 299	294
Kreditrisreservering	138	- 33	171
Rörelseresultat	31 977	29 036	2 941

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2021	2020	Förändring
Antal avtal	7 832	6 419	1 413
Total volym, mnkr	5 246	4 148	1 098
varav överlåten, %	84,8	81,1	3,7
varav pantsatt, %	15,2	18,9	- 3,7
varav lån, %	80,0	76,8	3,2
varav leasing, %	20,0	23,2	- 3,2
Andel operationell leasing av total leasing, %	20,1	22,9	- 2,8



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 är sedan ett flertal år marknadsledare med 22,4 % av marknaden per december 2021. Antal avtal har stigit med ca 1% jämfört med motsvarande period föregående år. Huvuddelen av nytecknade avtal har skett inom kategorin operationell leasing. Marknaden för begagnade bilar är fortsatt stark vilket även avspeglar sig i avyttringsresultatet vid försäljning av återlämnade operationella leasingbilar. Överskottet vid försäljning av dessa bilar är ackumulerat 89 mnkr högre än föregående år.

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.

	2021	2020	Förändring
Leasingnetto *	78 498	68 320	10 178
Förändring nedskrivning av operationella leasingavtal	3 580	-13 074	16 654
Provisionsintäkter	287 833	200 491	87 342
Provisionskostnader	2 802	-638	3 440
Nettoresultat av finansiella transaktioner	528	-626	1 154
Service- och reparationsavtal	60 176	58 895	1 281
Övriga intäkter	1 320	745	575
Rörelseintäkter	434 738	314 114	120 624
Omkostnader**	-117 046	-111 640	-5 406
Kreditförluster	-278	-650	372
Kreditrisreservering	9 212	-12 049	21 261
Rörelseresultat	326 626	189 775	136 851

* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation	2021	2020	Förändring
Antal finansieringsavtal	36 905	36 392	513
Antal administrerade avtal	48 408	47 741	667
Total volym, mnkr	8 756	8 408	348
varav operationell leasing, %	72,7	71,7	1,0
varav finansiell leasing, %	27,3	28,3	- 1,0



RESULTATRÄKNING

NOT 5. RÄNTENETTO

Räntetäckter	2021	2020
Utlåning till kreditinstitut	14	301
Utlåning till allmänheten	521 914	551 289
Räntebärande värdepapper	337	5 199
Summa	522 265	556 789
Varav räntetäckter för tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	522 265	556 720
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	- 11 931	- 15 628
In- och upplåning från allmänheten	- 111 637	- 132 892
Kostnad för insättningsgaranti	- 21 254	- 14 995
Placeringar i räntebärande värdepapper	- 873	- 145
Emitterade räntebärande värdepapper	- 84 393	- 105 549
Derivat	- 12 322	- 17 513
Efterställda skulder	- 5 738	- 6 404
Övriga räntekostnader	- 32 877	- 34 021
Summa	- 281 025	- 327 147
Varav räntekostnader från finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	- 873	- 145
Summa räntenetto	241 240	229 642

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	2021	2020
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella	6 158 786	5 835 615
Avskrivning enligt plan för avtal som redovisas som operationella	- 5 703 751	- 5 378 296
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	455 035	457 319

Samlat räntenetto	2021	2020
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	3 226 310	3 175 842
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	- 2 987 938	- 2 926 961
Leasingintäkter netto från finansiella leasingavtal*	238 372	248 881
Räntetäckter	522 265	556 789
Räntekostnader	- 281 025	- 327 147
Samlat räntenetto**	479 612	478 523
Totalt leasing- och räntenetto		
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	455 035	457 319
Räntenetto enligt Not 5	241 240	229 642
Totalt leasing- och räntenetto	696 275	686 961
Räntemarginal***, %	1,27	1,29
Medelränta utlåningen, %	2,23	2,40
Medelränta inlåningen (inkl kostnad för insättningsgaranti), %	0,66	0,72

* Finansiella leasingavtal som redovisas som operationella, netto.

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

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

NOT 7. ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	2021	2020
Aktier och andelar*	46	241
Summa	46	241

* Kontant utdelning Visa Sweden förening ek. för.

NOT 8. PROVISIONSINTÄKTER

	2021	2020
Provisionsintäkter Kontokort	172 732	180 187
Provisionsintäkter Lån och Leasing	344 614	276 746
Summa	517 346	456 933

NOT 9. PROVISIONSKOSTNADER

	2021	2020
Betalningsförmedlingsprovisioner	- 4 116	- 4 019
Övriga provisioner	- 48 919	- 72 834
Summa	- 53 035	- 76 853

NOT 10. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER*

VINST/FÖRLUST UPPDELAT PER VÄRDERINGSKATEGORI INKLUSIVE VALUTAKURSFÖRÄNDRING

	2021	2020
Derivatillgångar avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	7 996	4 656
Derivatskulder avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	- 3 945	- 6 409
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde**	- 2 100	- 1 274
Realiserade och orealiserade förändringar i verkligt värde avseende aktier och andelar***	8 565	-
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	- 10 524	2 677
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkringar av verkligt värde	10 387	- 2 622
Summa	10 379	- 2 972

* Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgår till 0.

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

*** Under året har banken avyttrat aktier i VISA Inc med ett realiserat resultat om 6 301. Kvarvarande aktier har givit ett realiserat resultat om 2 264.

NOT 11. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2021	2020
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	2 266	1 407
Intäkter service- och reparationsavtal	60 176	58 885
Intäkter från intresseföretag	1 910	1 836
Övriga rörelseintäkter	2 646	2 902
Summa	66 998	65 030

NOT 12. ALLMÄNNA ADMINISTRATIONS-KOSTNADER

	2021	2020
Löner och arvoden	- 143 270	- 128 989
Sociala avgifter	- 45 483	- 40 790
Kostnad för pensionspremier*	- 21 902	- 17 965
Löneskatt	- 5 247	- 4 454
Övriga personalkostnader	- 4 429	- 2 877
Summa personalkostnader	- 220 331	- 195 075
Hyror och andra lokalkostnader	- 16 302	- 15 632
IT-kostnader	- 213 600	- 201 399
Konsulttjänster	- 13 663	- 12 621
Inhyrd personal	- 3 828	- 5 816
Revision	- 2 070	- 1 970
Porto och telefon	- 4 011	- 4 017
Övriga	- 14 874	- 11 773
Summa övriga allmänna administrationskostnader	- 268 348	- 253 228
Summa allmänna administrationskostnader	- 488 679	- 448 303

* Totala pensionspremier uppgår till 21 941 (18 045), varav 11 867 (10 032) avser Alecta ITP 2-pensioner. Av bankens pensionskostnader avser 4 913 (4 973) bankens ledande befattningshavare (10 (11) personer). Banken har inga utestående pensionsförpliktelser.

Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 8 957 (10 422). Bankens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och bankens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 0,03 % respektive 0,03 %. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 – 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 2021 uppgick Alectas över-skott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 169 % (148).

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

	2021			2020		
	Ledande befattningshavare (21 personer)	Övriga anställda	Summa	Ledande befattningshavare (22 personer)	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar	- 18 180	- 125 090	- 143 270	- 17 753	- 111 236	- 128 989
varav rörlig ersättning	(-)	(- 737)	(- 737)	(-)	(- 515)	(- 515)
Summa	-18 180	- 125 827	- 143 270	- 17 753	- 111 236	- 128 989
Sociala kostnader	- 10 757	- 61 874	- 72 631	- 10 670	- 52 539	- 63 209
varav pensionskostnader	(- 4 913)	(- 22 235)	(- 27 148)	(- 4 917)	(- 17 502)	(- 22 419)

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 9 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
2021					
Styrelsens ordförande	- 853	-	-	-	- 853
Styrelsens vice ordförande	- 610	-	-	-	- 610
Styrelseledamöter (10 personer)	- 1 975	-	-	-	- 1 975
Verkställande direktör	- 3 212	-	- 185	- 1 058	- 4 455
Andra ledande befattningshavare (9 personer)	- 11 530	-	- 851	- 3 855	- 16 236
Summa	- 18 180	-	- 1 036	- 4 913	- 24 129
2020					
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
Summa	- 17 753	-	- 1 123	- 4 917	- 23 793

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN

Namn	Befattning (2021/2020)	2021	2020
Urmars Kruusval	Ordförande	- 853	- 775
Synnöve Trygg	Vice Ordförande	- 610	- 550
Ann Hellenius	Ledamot	- 275	- 250
Anders Gustafsson	Suppleant	- 100	-
Per Avander	Ledamot	- 400	- 400
Janola Gustafson	Suppleant	- 75	- 150
Björn Rentzhog	Ledamot	- 200	- 200
Pascal Bellemans	Suppleant	- 100	-
Jonas Estéen	Suppleant	- 100	- 100
Johan Ekdahl	Ledamot	- 350	-
Lex Kerssemakers	Ledamot	- 300	-
Johan Ahlberg	Suppleant/-	- 75	-
Summa		- 3 438	- 2 425

Lån till ledande befattningshavare	2021	2020
Ledande befattningshavares lån i företaget	93	113
Verkställande direktör och vice verkställande direktör	-	-
Styrelseledamöter och styrelsesuppleanter	-	-
Summa	93	113

Lån till ledande befattningshavare uppgår till 93 (113). Ränta för dessa personer uppgår till 1 (3). Villkor för lån till ledande befattningshavare är samma som för övriga anställda inom banken.

PERSONALINFORMATION

	2021			2020		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Medelantalet anställda	119	130	249	108	126	234
Könsfördelning i ledningen						
VD	1	-	1	1	-	1
Styrelsen	9	2	11	9	2	11
Övriga ledande befattningshavare	7	2	9	8	2	10
Antal	17	4	21	18	4	22

ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

KPMG	2021	2020
Revisionsuppdrag	- 1 800	- 1 750
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	- 270	- 270
Skatterådgivning	- 34	-
Övriga tjänster	- 90	- 88
Summa	- 2 194	- 2 108

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

	2021	2020
Avskrivningar enligt plan	- 5 715 782	- 5 388 879
Under året återförda nedskrivningar	64 724	32 912
Nedskrivningar	- 102 313	- 67 156
Summa	- 5 753 371	- 5 423 123
Avskrivningar enligt plan		
Inventarier	- 3 734	- 3 889
Leasingobjekt	- 5 703 751	- 5 378 296
Immateriella anläggningstillgångar	- 8 297	- 6 694
Summa	- 5 715 782	- 5 388 879
Nedskrivningar, netto		
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt kreditrisk	7 008	- 10 285
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt restvärdesrisk	- 44 597	- 23 959
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Summa	- 37 589	- 34 244

NOT 14. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2021	2020
Avgifter till centrala organisationer	- 4 742	- 3 367
Försäkringskostnader	- 2 005	- 1 714
Marknadsföringskostnader	- 31 951	- 27 095
Övriga rörelsekostnader*	7 806	- 14 077
Summa	- 30 892	- 46 253

* I beloppet 2021 ingår en återföring av ej avdragsgill kostnad om 8 522.

NOT 15. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

Kreditförluster	2021-12-31	2020-12-31
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)		
Reserveringar stadie 1	11 004	12 372
Reserveringar stadie 2	8 696	10 118
Reserveringar stadie 3	2 722	4 375
Summa reserv	22 422	26 865
	2021	2020
	jan-dec	jan-dec
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)		
Förändring reserveringar – stadie 1	1 367	- 2 874
Förändring reserveringar – stadie 2	1 422	- 1 954
Förändring reserveringar – stadie 3	1 655	1 825
Summa förändring reserv	4 443	- 3 003
Bortskrivning för konstaterade förluster	- 17 490	- 20 023
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	2 477	2 026
Summa	- 15 013	- 17 997
Kreditförluster netto*	- 10 570	- 21 000

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

Kreditförluster	2021-12-31	2020-12-31
Leasingtillgångar		
Reserveringar stadie 1	2 318	3 426
Reserveringar stadie 2	194	198
Reserveringar stadie 3	1 110	7 005
Summa reserv	3 621	10 629
	2021	2020
	jan-dec	jan-dec
Leasingtillgångar		
Förändring reserveringar – stadie 1	1 109	- 3 292
Förändring reserveringar – stadie 2	4	- 160
Förändring reserveringar – stadie 3	5 895	- 6 833
Summa förändring reserv**	7 008	- 10 285
Bortskrivning för konstaterade förluster	- 364	- 743
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	86	92
Summa***	- 278	- 651
Kreditförluster netto	6 730	- 10 936

** 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.

NOT 16. BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2021	2020
Avskrivningar utöver plan	- 494 047	- 412 589
Summa	- 494 047	- 412 589

NOT 17. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	2021	2020
Årets skattekostnad	- 33 331	- 33 986
Uppskjuten skatteintäkt avseende andra outnyttjade skatteavdrag	292 000	-
Totalt redovisad skattekostnad	258 669	- 33 986

Avstämning av effektiv skatt	2021	2020
Resultat före skatt	163 941	155 644
Skatt enligt gällande skattesats	- 20,6 % - 33 771	- 21,4 % - 33 308
Ej avdragsgilla kostnader	0,1 % 217	- 0,4 % - 678
Ej skattepliktiga intäkter	0,1 % 224	- -
Uppskjuten skatteintäkt avseende andra outnyttjade skatteavdrag	178,1 % 292 000	- -
Redovisad effektiv skatt	157,8 % 258 669	- 21,8 % - 33 986

I oktober 2021 beslutade riksdagen att en skattereduktion för investeringar i inventarier införskaffade 2021 skulle införas. För de materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt, som finns kvar vid utgången av 2022 kan skattereduktion om 3,9% nyttjas. Volvofinans Bank har per 2021-12-31 redovisat en upplupen skattefordran om 292 mnkr i enlighet med IAS 12. Det finns en viss osäkerhet i posten, vilket främst beror på det faktum att banken inte vet hur stor del av leasingstocken som kommer förtidslösas eller på annat sätt avyttras under 2022.

Kreditförluster	2021-12-31	2020-12-31
Finansiella anläggningstillgångar		
Reserveringar stadie 1	897	917
Reserveringar stadie 2	-	-
Reserveringar stadie 3	-	-
Summa reserv	897	917
	2021	2020
	jan-dec	jan-dec
Finansiella anläggningstillgångar		
Förändring reserveringar – stadie 1	20	- 73
Förändring reserveringar – stadie 2	-	-
Förändring reserveringar – stadie 3	-	-
Summa förändring reserv	20	- 73
Kreditförluster netto****	20	- 73

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

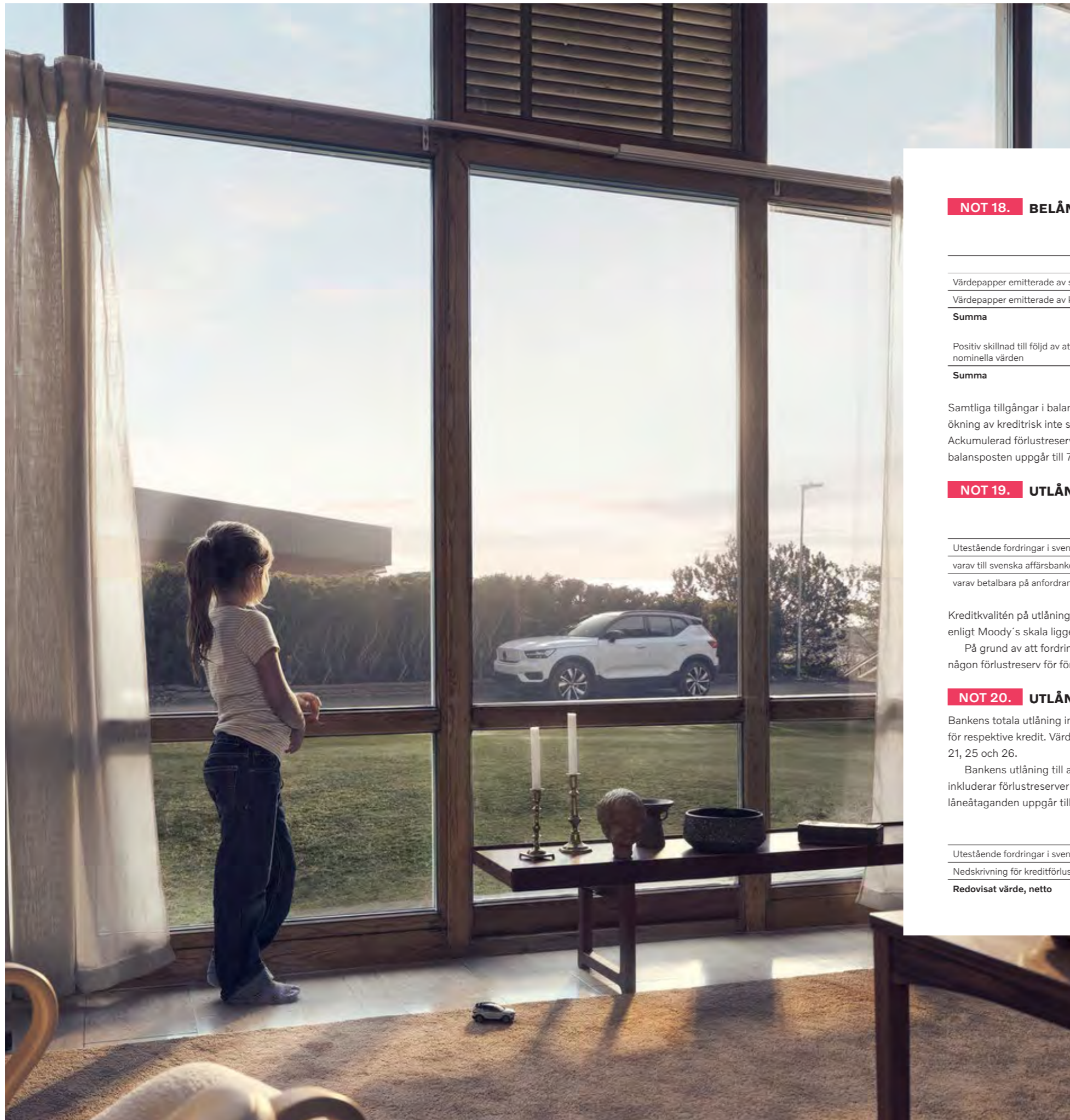
Kreditförluster	2021-12-31	2020-12-31
Totala tillgångar		
Reserveringar stadie 1	14 219	16 715
Reserveringar stadie 2	8 890	10 316
Reserveringar stadie 3	3 831	11 380
Summa reserv	26 940	38 411
	2021	2020
	jan-dec	jan-dec
Totala tillgångar		
Förändring reserveringar – stadie 1	2 495	- 6 239
Förändring reserveringar – stadie 2	1 426	- 2 114
Förändring reserveringar – stadie 3	7 550	- 5 008
Summa förändring reserv	11 471	- 13 361
Bortskrivning för konstaterade förluster	- 17 854	- 20 766
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	2 563	2 119
Summa	- 15 294	- 18 648
Kreditförluster netto	- 3 820	- 32 009

Under 2021 har bankens reserv för förväntade kreditförluster minskat vilket främst beror på förändring av prognosparametern arbetslöshetsnivå i bankens ECL-modell.

KÄNSLIGHETSANALYS AV BANKENS ECL-MODELL

I nedan tabell presenteras hur reserven per 2021-12-31 skulle påverkas vid två olika händelser.

	Förväntad kreditförlust (procentuell skillnad)
Aktuell reserv, mnkr	26,9
Procentuell skillnad i förväntad kreditförlust om PD skulle öka med 20 %	13 %
Procentuell skillnad i förväntad kreditförlust om arbetslösheten ökar med 1 %-enhet	8 %



BALANSRÄKNING

NOT 18. BELÄNINGSBARA STATSSKULDSFÖRBINDELSER M M

	Redovisat värde 2021-12-31	Redovisat värde 2020-12-31
Värdepapper emitterade av staten	–	–
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 586 148	1 331 203
Summa	1 586 148	1 331 203
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden	17 148	16 203
Summa	17 148	16 203

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 704.

NOT 19. UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	2021-12-31	2020-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	2 233 864	2 483 630
varav till svenska affärsbanker	2 233 863	2 483 623
varav betalbara på anfordran	2 233 864	2 483 630

Kreditkvaliteten på utlåning till kreditinstitut är mycket god. Posten består av tillgodehavanden 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 38,7 mdkr (37,7). Angivna värden reduceras med nedskrivning för kreditrisk för respektive kredit. Värdena understiger fordringarnas bruttovärden med 22 516 (25 068) 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 10,6 mdkr (10,9 mdkr).

	2021-12-31	2020-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	16 894 672	16 304 544
Nedskrivning för kreditförluster	- 22 516	- 25 068
Redovisat värde, netto	16 872 156	16 279 476

FÖRÄNDRINGAR I REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERVER

2021-12-31	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Redovisat bruttovärde				
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2021	15 590 021	593 977	120 546	16 304 544
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	6 698 051	178 208	31 810	6 908 069
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	- 3 189 483	- 130 822	- 60 807	- 3 381 112
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	- 2 788 641			- 2 788 641
Inom stadie 2		- 41 640		- 41 640
Inom stadie 3			- 6 639	- 6 639
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	- 138 562			- 138 562
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		29 705		29 705
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			8 948	8 948
Redovisat bruttovärde per 31 december 2021	16 171 386	629 428	93 858	16 894 672
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari 2021	- 12 183	- 10 107	- 2 778	- 25 068
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	- 2 122	- 834	- 198	- 3 154
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	735	3 126	1 987	5 847
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	2 426			2 426
Inom stadie 2		165		165
Inom stadie 3			15	15
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	269			269
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 1 041		- 1 041
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			- 1 941	- 1 941
Förändring av räntereserver			- 33	- 33
Förlustreserver per 31 december 2021	- 10 875	- 8 692	- 2 949	- 22 516
Öppningsbalans per 1 januari 2021	15 577 838	538 870	117 768	16 279 476
Utgående balans per 31 december 2021	16 160 511	620 736	90 909	16 872 156
Outnyttjade limiter (off-balance)				
Outnyttjade limiter per 1 januari 2021	10 832 587	102 622	4 449	10 939 658
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	660 172	9 299	79	669 550
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	- 664 329	- 9 153	- 1 162	- 674 644
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	- 298 209			- 298 209
Inom stadie 2		1 144		1 144
Inom stadie 3			- 84	- 84
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	5 374			5 374
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 7 780		- 7 780
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			- 3	- 3
Outnyttjade limiter per 31 december 2021	10 535 595	96 132	3 279	10 635 006

Under 2021 har bruttoutlåningen till allmänheten ökat med ca 590 mnkr (-999). Det utgörs av nytecknade avtal med ett värde om 6,9 mdkr (6,0). Slutbetalda eller borttagna avtal av annan anledning (t ex konstaterad förlust) har gjort att värdet har minskat med 3,4 mdkr (3,3). För avtal som både fanns vid ingången och utgången av året har bruttovärdet gått ned med 2,9 mdkr (3,7). Störst ökning av bruttovärde har skett i steg 1. Förlustreserverna gällande kreditrisk har under året minskat med 2,6 mnkr (-0,1), vilket främst beror på förändring av prognosparametern arbetslöshetsnivå i bankens ECL-modell. Bankens räntereserv har under året ökat med 0,03 mnkr (-0,9).

2020-12-31	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Redovisat bruttovärde				
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2020	16 457 864	769 804	75 401	17 303 069
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	5 865 173	132 979	11 823	6 009 975
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	- 3 120 655	- 141 660	- 51 519	- 3 313 834
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	- 3 506 663			- 3 506 663
Inom stadie 2		- 48 913		- 48 913
Inom stadie 3			- 2 747	- 2 747
Överföringar mellan stadier****				
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
Redovisat bruttovärde per 31 december 2020	15 590 021	593 977	120 546	16 304 544
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari 2020	- 9 497	- 8 164	- 7 326	- 24 987
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
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	- 655			- 655
Inom stadie 2		- 1 127		- 1 127
Inom stadie 3			- 46	- 46
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (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
Förlustreserver per 31 december 2020	- 12 183	- 10 107	2 778	- 25 068
Öppningsbalans per 1 januari 2020	16 448 367	761 640	68 075	17 278 082
Utgående balans per 31 december 2020	15 577 838	583 870	117 768	16 279 476
Outnyttjade limiter (off-balance)				
Outnyttjade limiter per 1 januari 2020	10 428 134	117 242	8 869	10 554 245
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
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	252 886			252 886
Inom stadie 2		2 050		2 050
Inom stadie 3			13	13
Överföringar mellan stadier****				
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
Outnyttjade limiter per 31 december 2020	10 832 588	102 621	4 449	10 939 658

* Billån, kortkrediter samt avbetalnings- och lagerkrediter som tecknats under året. Det i tabellen angivna bruttovärdet är bruttoredovisat 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 bruttoredovisat 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 bruttoredovisade 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.

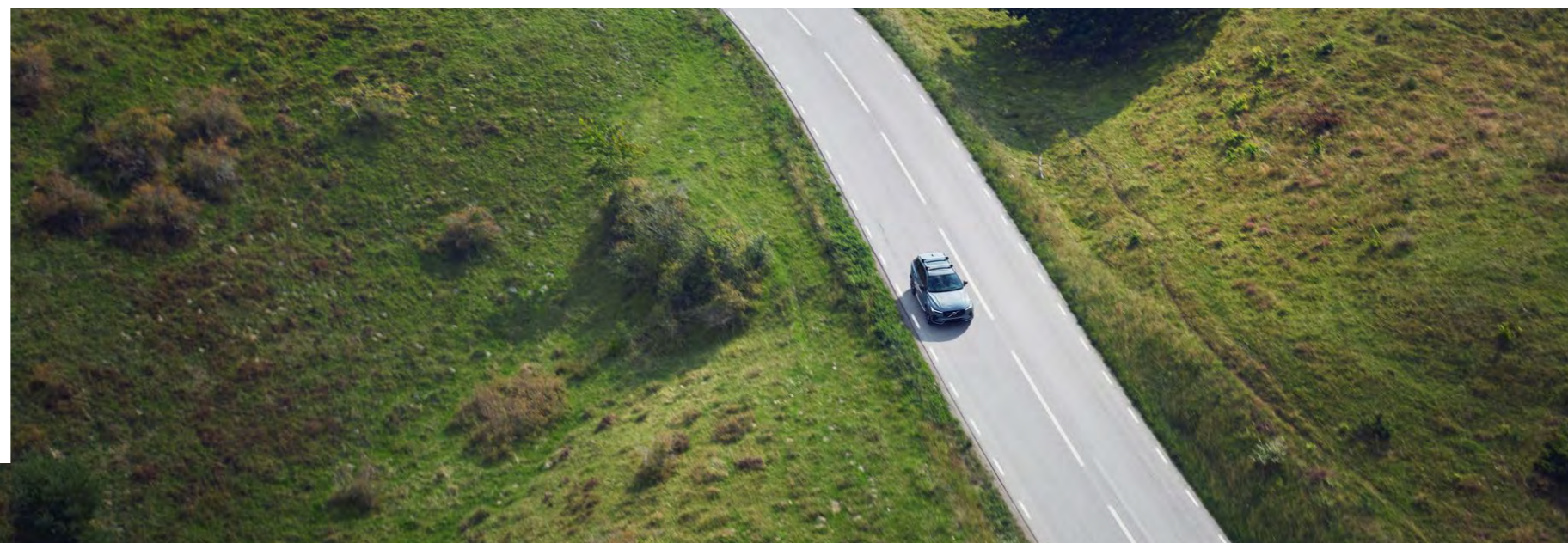
REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERV – BRANSCHFÖRDELNING

	2021-12-31			2020-12-31		
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde
Utlåning till allmänheten						
Privatkunder	12 330 128	- 20 321	12 309 807	12 491 342	- 22 541	12 468 801
Företagskunder						
Transport	3 100 730	- 590	3 100 140	2 381 198	- 900	2 380 298
Handel med service av motorfordon	663 521	- 355	663 166	726 272	- 311	725 961
Byggverksamhet	363 481	- 524	362 957	296 713	- 397	296 316
Övrig utlåning till företag	436 812	- 726	436 086	409 019	- 919	408 100
Summa utlåning till allmänheten	16 894 672	- 22 516	16 872 156	16 304 544	- 25 068	16 279 476

NOT 21. OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	Redovisat värde	
	2021-12-31	2020-12-31
Emitterade av svenska låntagare		
Bostadsinstitut	852 576	1 126 021
Icke finansiella företag	600 011	699 963
Summa	1 452 687	1 825 984
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden	10 687	10 984
Summa	10 687	10 984

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 194.



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

	2021-12-31	2020-12-31
Onoterade värdepapper		
Redovisat värde 1 januari	9 761	11 258
Reglering andelar KB:n tidigare år	- 1 846	- 3 333
Orealiserad värdeförändring aktier i VISA Inc	2 264	-
Avyttring av aktier i VISA inc	- 1 190	-
Årets andel i kommanditbolagens resultat	1 910	1 836
Redovisat värde 31 december	10 899	9 761

	Resultat	Eget kapital	Kapitalandel	Redovisat värde
2021				
Visa Inc C	-	-	-	3 405
Volvohandels PV Försäljnings AB*, org nr 556430-4748, Göteborg	1 634	41 622	13 735	1 000
Volvohandels PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	- 668	33 077	2 417	2 417
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	7 549	22 574	2 887	2 887
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	757	101	1 189	1 189
Summa	9 272	97 374	20 228	10 899
2020				
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
Summa	8 383	93 639	19 626	9 761

* 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 2021 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 2021
Onoterade värdepapper			
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	2021	2020
CarPay Sverige AB	2 000	200	240	240
Volvofinans IT AB	400	200	242	242
Volvofinans Leasing AB	10 000	1 000	1 200	1 200
Autofinans Nordic AB	50 000	5 000	5 060	5 060
Summa bokfört värde aktieinnehav			6 742	6 742

NOT 24. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Utvecklingsutgifter	Licenser	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 2020-01-01	86 605	-	86 605
Årets anskaffningar	11 817	-	11 817
Utgående balans 2020-12-31	98 422	-	98 422
Ingående balans 2021-01-01	98 422	-	98 422
Årets anskaffningar	7 163	-	7 163
Utgående balans 2021-12-31	105 585	-	105 585
Akkumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2020-01-01	- 71 545	-	- 71 545
Årets avskrivningar	- 6 695	-	- 6 695
Utgående balans 2020-12-31	- 78 240	-	- 78 240
Ingående balans 2021-01-01	- 78 240	-	- 78 240
Årets avskrivningar	- 8 298	-	- 8 298
Utgående balans 2021-12-31	- 86 538	-	- 86 538
Redovisade värden			
2020-12-31	20 182	-	20 182
2021-12-31	19 047	-	19 048

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
Anskaffningsvärde			
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	-	-	-
Utgående balans 2020-12-31	28 151	30 507 854	30 536 005
Ingående balans 2021-01-01	28 151	30 507 854	30 536 005
Förvärv	64	11 081 304	11 081 368
Avyttringar	-	- 9 828 797	- 9 828 797
Utrangeringar	-	-	-
Utgående balans 2021-12-31	28 215	31 760 361	31 788 576
Avskrivningar			
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	-	-	-
Utgående balans 2020-12-31	- 18 604	- 9 011 543	- 9 030 147
Ingående balans 2021-01-01	- 18 604	- 9 011 543	- 9 030 147
Årets avskrivningar	- 3 734	- 5 703 751	- 5 707 485
Avyttringar	-	4 880 658	4 880 658
Utrangeringar	-	-	-
Utgående balans 2021-12-31	- 22 338	- 9 834 636	- 9 856 974
Nedskrivningar			
Ingående balans 2020-01-01	-	- 56 717	- 56 717
Under året återförda nedskrivningar	-	32 912	32 912
Årets nedskrivning	-	- 67 156	- 67 156
Utgående balans 2020-12-31	-	- 90 961	- 90 961
Ingående balans 2021-01-01	-	- 90 961	- 90 961
Under året återförda nedskrivningar	-	64 724	64 724
Årets nedskrivning	-	- 102 313	- 102 313
Utgående balans 2021-12-31	-	- 128 550	- 128 550
varav nedskrivning för restvärdesrisk	(-)	(- 124 928)	(- 124 928)
Redovisade värden			
2020-01-01	12 133	20 648 640	20 660 773
2020-12-31	9 547	21 405 350	21 414 897
2021-01-01	9 547	21 405 350	21 414 897
2021-12-31	5 877	21 797 175	21 803 052

FÖRÄNDRINGAR I REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERVER

2021-12-31	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Redovisat bruttovärde				
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2021	20 203 262	873 495	386 219	21 462 976
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	8 337 550	540 821	36 474	8 914 845
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	- 4 592 112	- 198 681	- 173 743	- 4 964 536
<i>Nettoförändringar inom stadie***</i>				
Inom stadie 1	- 3 296 206			- 3 296 206
Inom stadie 2		- 42 598		- 42 598
Inom stadie 3			- 12 017	- 12 017
<i>Överföringar mellan stadier****</i>				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	174 837			174 837
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 250 269		- 250 269
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			- 116 320	- 116 320
Redovisat bruttovärde per 31 december 2021	20 827 331	922 768	120 613	21 870 712
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari 2021	- 3 426	- 198	- 7 005	- 10 629
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	- 1 361	- 134	- 430	- 1 925
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	928	31	2 427	3 386
<i>Nettoförändringar inom stadie***</i>				
Inom stadie 1	1 548			1 548
Inom stadie 2		54		54
Inom stadie 3			558	558
<i>Överföringar mellan stadier****</i>				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	- 6			- 6
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		53		53
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			3 340	3 340
Förlustreserver per 31 december 2021	- 2 317	- 194	- 1 110	- 3 621
Öppningsbalans per 1 januari 2021	20 196 836	873 297	379 214	21 452 347
Utgående balans per 31 december 2021	20 825 014	922 574	119 503	21 867 091

Under året har leasingutlåningen ökat med ca 418 mnkr (765). Det utgörs av nytecknade avtal med ett värde om 8,9 mdkr (10,4). Slutbetalda eller borttagna avtal av annan anledning (t ex konstaterad förlust) har gjort att värdet har minskat med 5,0 mdkr (6,3). För avtal som både fanns vid ingången och utgången av året har bruttovärdet gått ned med 3,5 mdkr (3,3). Störst minskning av bruttovärde har skett i steg 1. Förlustreserverna har under året minskat med 7 008 (- 10 285), vilket främst beror på förändring av prognosparametern arbetslöshetsnivå i bankens ECL-modell.

I bruttoredovisat värde ingår både avtalets restvärde (motpartslös exponering) samt framtida hyror (kundexponering). Se vidare för redovisningsprinciper i avsnitt 3.19.1.4 för vad gäller kreditriskreservering samt i avsnitt 3.22 för nedskrivningsprövning av materiella anläggningstillgångar. För uppgifter om bankens garanterade restvärde, se not 2 Risk- och kapitalhantering, avsnitt restvärdesrisk.

2020-12-31	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Redovisat bruttovärde				
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2020	19 354 404	975 356	368 202	20 697 962
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	9 838 543	455 795	97 187	10 391 525
Finansiella tillgångar för 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
Redovisat bruttovärde per 31 december 2020	20 203 262	873 496	386 218	21 462 976
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari 2020	- 135	- 38	- 171	- 344
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
Förlustreserver per 31 december 2020	- 3 426	- 198	- 7 005	- 10 629
Öppningsbalans per 1 januari 2020	19 354 269	975 318	368 031	20 697 618
Utgående balans per 31 december 2020	20 199 836	873 298	379 213	21 452 347

* 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

	2021-12-31			2020-12-31		
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde
Leasingutlåning						
Privatkunder	3 822 540	- 195	3 822 345	3 604 624	- 40	3 604 584
Företagskunder						
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	4 036 455	- 545	4 035 910	3 848 453	- 3 370	3 845 083
Handel: reparation av motorfordon	3 373 496	- 815	3 372 681	3 326 424	- 1 900	3 324 524
Tillverkning	3 053 033	- 348	3 052 685	3 177 587	- 2 110	3 175 477
Övrig utlåning till företag	7 585 188	- 1 718	- 7 583 470	7 505 888	- 3 209	7 502 679
Summa utlåning leasingtillgångar	21 870 712	- 3 621	21 867 091	21 462 976	- 10 629	21 452 347

NOT 26. ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2021-12-31	2020-12-31
Positivt värde på derivatinstrument	8 840	9 933
Aktuell skattefordran	-	24 762
Kundfordringar	613 772	500 052
varav ej uppsägningsbara leasingintäkter	(473 523)	(466 240)
Övriga tillgångar	147 464	173 269
Summa	770 076	708 016

Kundfordringar netto redovisas avseende vagnparksavtal med en kreditriskreserv om 232 (2 090) och en räntereserv om 22 (23).



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

2021-12-31	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Redovisat bruttovärde				
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2021	245 658	2 799	31 894	280 351
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	34 561	8	23	34 592
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	- 11 876	- 208	- 558	- 12 642
<i>Nettoförändringar inom stadie***</i>				
Inom stadie 1	80 832			80 832
Inom stadie 2		- 14		- 14
Inom stadie 3			- 47	- 47
<i>Överföringar mellan stadier****</i>				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	32 554			32 554
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		- 514		- 514
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			- 29 314	- 29 314
Redovisat bruttovärde per 31 december 2021	381 729	2 071	1 998	385 798
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari 2021	- 189	- 11	- 1 913	- 2 113
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	- 17	0	- 1	- 18
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	11	0	33	45
<i>Nettoförändringar inom stadie***</i>				
Inom stadie 1	69			69
Inom stadie 2		4		4
Inom stadie 3			23	23
<i>Överföringar mellan stadier****</i>				
Från och till stadie 1 (till och från stadie 2 och 3)	- 3			- 3
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		3		3
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			1 737	1 737
Förändring av räntereserver	-	-	1	1
Förlustreserver per 31 december 2021	- 129	- 4	- 120	- 253
Öppningsbalans per 1 januari 2021	245 469	2 788	29 981	278 238
Utgående balans per 31 december 2021	381 600	2 067	1 878	385 545

Under året har bruttoutlåningen gällande kundfordringar inom Fleetadministration ökat med ca 105 mnkr (- 149). Det utgörs av nytecknade avtal med ett värde om 34,6 mnkr (15,1). Slutbetalda eller borttagna avtal av annan anledning (t ex konstaterad förlust) har gjort att värdet har minskat med 12,6 mnkr (32,5). För avtal som både fanns vid ingången och utgången av året har bruttovärdet ökat med 83,5 mnkr (-131,1). Störst minskning av bruttovärde har skett i steg 1. Förlustreserverna har under året minskat med 1 860 (- 2 080), vilket främst beror på förändring av prognosparametern arbetslöshetsnivå i bankens ECL-modell.

2020-12-31	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Redovisat bruttovärde				
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2020	391 563	2 908	34 442	428 913
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	15 055	32	-	15 087
Finansiella tillgångar för 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
Redovisat bruttovärde per 31 december 2020	245 658	2 799	31 894	280 351
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari 2020	- 2	0	- 29	- 31
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
Förlustreserver per 31 december 2020	- 189	- 11	- 1 913	- 2 113
Öppningsbalans per 1 januari 2020	391 561	2 908	34 413	428 882
Utgående balans per 31 december 2020	245 469	2 788	29 981	278 238

* 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

	2021-12-31			2020-12-31		
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde
Övriga tillgångar						
Privatkunder	-	-	-	-	-	-
Företagskunder						
Tillverkning	121 338	- 32	121 306	52 284	- 983	51 301
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	107 590	- 41	107 549	101 796	- 97	101 699
Handel med service av motorfordon	40 642	- 39	40 603	36 811	- 140	36 671
Övrig utlåning till företag	116 228	- 142	- 116 086	89 460	- 893	88 567
Summa utlåning övriga tillgångar	385 798	- 253	385 545	280 351	- 2 113	278 238



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 8,8 mnkr (9,9) och värdet på derivatsskulder inklusive upplupen ränta uppgår till 39,5 mnkr (76,4).

2021				Totalt	Tillgångar (positiva marknadsvärden)	Skulder (negativa marknadsvärden)
Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas	Upp till 1 år	1–5 år	> 5 år			
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	75 357	702 903	-	778 260	2 903	- 113
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar (NOK)	-	649 500	-	649 500	-	- 33 136
Summa	75 357	1 352 403	-	1 427 760	2 903	- 33 249
Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	400 000	700 000	-	1 100 000	5 937	- 6 235
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar (NOK)	-	-	-	-	-	-
Summa	400 000	700 000	-	1 100 000	5 937	- 6 235
Totalt	475 357	2 052 403	-	2 527 760	8 840	- 39 484
Valutfördelning av marknadsvärdet						
SEK	475 357	1 402 903	-	1 878 260	8 840	- 6 349
NOK	-	649 500	-	649 500	-	- 33 136
Summa	475 357	2 052 403	-	2 527 760	8 840	- 39 484
2020						
Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	24 839	400 125	-	424 964	99	- 530
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar (NOK)	-	649 500	-	649 500	-	- 75 249
Summa	24 839	1 049 625	-	1 074 464	99	- 75 779
Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	-	950 000	-	950 000	9 834	- 625
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar (NOK)	-	-	-	-	-	-
Summa	-	950 000	-	950 000	9 834	- 625
Totalt	24 839	1 999 625	-	2 024 464	9 933	- 76 404
Valutfördelning av marknadsvärdet						
SEK	24 839	1 350 125	-	1 374 964	9 933	- 1 155
NOK	-	649 500	-	649 500	-	- 75 249
Summa	24 839	1 999 625	-	2 024 464	9 933	- 76 404

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		
Ränterelaterade kontrakt					
Derivat, positiva värden	700 000	9 834		Övriga tillgångar	- 3 906
Derivat, negativa värden	400 000		6 235	Övriga skulder	- 6 618
Summa	1 100 000	5 937	6 235		- 10 524

Ineffektivitet uppgår till - 137 i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

UNDERLIGGANDE RISKEXPONERINGAR SOM SÄKRAS, REDOVISAT VÄRDE OCH VERKLIGT VÄRDE JUSTERINGSBELOPP

Säkrade poster	Redovisat värde Skulder	Akkumulerat justeringsbelopp av verkligt värdesäkring på den säkrade posten Skulder	Värdoförändring som använts för att värdera ineffektiviteten i säkringsinstrument för perioden	Akkumulerat justeringsbelopp av verkligt värdesäkring där säkringsredovisning inte längre tillämpas
Emitterade värdepapper	1 095 544	- 4 456	10 387	-

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
Ränterisk		
Emitterade värdepapper	10 387	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Säkringsinstrument		
Ränteswappar	- 10 524	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 s k dollar 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

	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda kostnader	42 180	40 253
Upplupna ränteutgifter	4 089	3 938
Övriga upplupna intäkter	19 165	18 349
Summa	65 434	62 540

NOT 29. SKULDER TILL KREDITINSTITUT OCH EMITTERADE VÄRDEPAPPER

VALUTAFÖRDELNING

2021	SEK	NOK	Summa
Skulder till kreditinstitut	1 069 048	-	1 069 048
Emitterade värdepapper	12 476 257	616 105	13 092 362
Summa	13 545 305	616 105	14 161 410
2020	SEK	NOK	Summa
Skulder till kreditinstitut	1 230 952	-	1 230 952
Emitterade värdepapper	11 534 029	574 880	12 108 909
Summa	12 764 981	574 880	13 339 861

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	2021-12-31	2020-12-31
Offentlig sektor	38	76
Företagssektor	2 823	4 142
Hushållssektor	20 494 633	21 288 720
varav; personliga företagare	(4 031 443)	(4 174 376)
Övriga	38	70
Summa inlåning	20 497 532	21 293 008

UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Upplåning per kategori av kunder	2021-12-31	2020-12-31
Företagssektor	1 297 462	1 015 786
Övriga	-	-
Summa upplåning	1 297 462	1 015 786
varav koncernföretag	(6 789)	(6 789)
varav intresseföretag	(90 642)	(86 902)
Summa in-och upplåning från allmänheten	21 794 994	22 308 794

NOT 31. ÖVRIGA SKULDER

	2021-12-31	2020-12-31
Negativt värde på derivatinstrument	39 484	76 404
Leverantörsskulder	520 690	546 173
Skuld till kund	82 447	92 494
Övriga skulder	390 376	341 675
Summa	1 032 997	1 056 746

NOT 32. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna räntekostnader	16 110	16 732
Övriga upplupna kostnader	129 213	136 239
Förutbetalda intäkter	1 166 615	1 176 882
Summa	1 311 938	1 329 853

NOT 33. EFTERSTÄLLDA SKULDER

	Valuta	Nom	Räntesats	Förfallodag	Redovisat värde 2021	Redovisat värde 2020
Förlagslån	SEK	400 000	STIBOR 90 +1,45 %	2028-04-11	400 000	400 000
Summa					400 000	400 000
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

	2021-12-31	2020-12-31
Akkumulerade avskrivningar utöver plan		
Ingående balans 1 januari	5 039 048	4 626 458
Årets förändring	494 047	412 590
Utgående balans 31 december	5 533 095	5 039 048

NOT 35. EGET KAPITAL

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

UTDELNING

Utdelning som redovisats under året uppgår till 213 069 och motsvarar 213,07 kr per aktie. Föreslagen utdelning uppgår till 130 611 och motsvarar 130,61 kr per aktie.

BALANSERAD VINST ELLER FÖRLUST

Balanserad vinst eller förlust utgörs i banken av föregående års fria egna kapital efter att en eventuell vinstutdelning har lämnats. Balanserad vinst eller förlust utgör tillsammans med årets resultat fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

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.

In- och upplåning från allmänheten betraktas redovisat värde som en god approximation av verkligt värde på grund av kort återstående löptid samt beräknas genom bedömda upplånings-spreadar (Nivå 3).

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.

Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde-hierarki 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 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 587 079	–	–	1 587 079	1 586 148
Utlåning till kreditinstitut	–	–	2 233 864	2 233 864	2 233 864
Utlåning till allmänheten	–	–	17 402 509	17 402 509	16 872 156
Obl. och andra räntebärande värdepapper	853 433	600 011	–	1 453 444	1 452 687
Övriga tillgångar*	–	8 840	761 236	770 076	770 076
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	–	65 434	65 434	65 434
Summa	2 440 512	608 851	20 463 043	23 512 406	22 980 365

Skulder 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	–	–	1 075 111	1 075 111	1 069 048
In- och upplåning från allmänheten	–	–	21 794 998	21 794 998	21 794 994
Emitterade värdepapper	–	13 171 022	–	13 171 022	13 092 362
Övriga skulder*	–	39 484	993 513	1 032 997	1 032 997
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	1 311 938	1 311 938	1 311 938
Efterställda skulder	–	425 215	–	425 215	400 000
Summa	–	13 635 721	25 175 560	38 811 281	38 701 339

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
Summa	2 458 162	709 896	20 048 348	23 216 406	22 690 849

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
Summa	–	12 688 882	25 857 692	38 546 574	38 435 254

* 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 banktillgodo-havanden i enlighet med standardvillkoren i ISDA Credit Support Annex. Tillgångarna för derivatavtal uppgår till 8,8 mnkr och skulderna uppgår till 39,5 mnkr. Det har mottagits säkerheter om 3,5 mnkr och ställts säkerheter om 35,9 mnkr per 31 december 2021.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM KVITTAS ELLER LYDER UNDER NETTNINGSAVTAL

	2021				2020			
	Bruttobelopp	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna (-)/ställda (+)	Nettobelopp	Bruttobelopp	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna (-)/ställda (+)	Nettobelopp
Tillgångar								
Derivat	8 840	- 2 092	- 3 450	3 298	9 933	- 3 010	- 3 450	3 473
Skulder								
Derivat	- 39 484	2 092	35 860	- 1 532	- 76 404	3 010	76 050	2 656
Totalt	- 30 644		32 410	1 766	- 66 471	-	72 600	6 129

REDOVISADE VÄRDEN PER KATEGORI

Tillgångar 2021-12-31	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar*	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m m	1 586 148	-	-	1 586 148	1 587 079
Utlåning till kreditinstitut	2 233 864	-	-	2 233 864	2 233 864
Utlåning till allmänheten	16 872 156	-	-	16 872 156	17 402 509
Obl. och andra räntebärande värdepapper	1 452 687	-	-	1 452 687	1 453 444
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	10 899	10 899	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	19 047	19 047	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	5 877	5 877	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	21 797 175	21 797 175	-
Övriga tillgångar*	613 772	5 937	150 367	770 076	770 076
Uppskjuten skattefordran	-	-	292 000	292 000	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	65 434	-	-	65 434	65 434
Summa tillgångar	22 824 061	5 937	22 282 107	45 112 105	

Skulder 2021-12-31	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder**	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 069 048	1 069 048	1 075 111
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 794 994	21 794 994	21 794 998
Emitterade värdepapper	-	-	13 092 362	13 092 362	13 171 022
Övriga skulder**	377 785	6 235	648 977	1 032 977	1 032 997
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 295 828	-	16 110	1 311 938	1 311 938
Efterställda skulder	-	-	400 000	400 000	425 215
Summa skulder	1 673 613	6 235	37 021 491	38 701 339	

* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 2 903.

** Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 33 249.

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
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62 540	-	-	62 540	62 540
Summa tillgångar	22 482 885	9 834	21 649 712	44 142 431	

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
Summa skulder	1 654 796	625	36 779 833	38 435 254	

* 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.

NOT 37. OPERATIONELL LEASING

OPERATIONELL LEASING DÄR BANKEN ÄR LEASETAGARE

Kostnadsförda avgifter för operationella leasingavtal uppgår till:

	2021	2020
Årets leasingkostnader	16 989	16 131
- Varav minimileasingavgifter	16 256	15 412
- Varav variabla avgifter	733	719

De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:

	2021	2020
Inom 1 år	19 290	19 018
Mellan 1–3 år	38 869	39 185

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

NOT 38. HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

Efter en tids geopolitiska spänningar invaderade Ryssland Ukraina den 24 februari 2022. Volvofinans Bank AB:s resultat och ställning har, per 24 mars 2022, inte väsentligt påverkats av den finansiella marknadsutvecklingen. Stor osäkerhet råder men banken följer utvecklingen noga. I dagsläget spår banken en dämpad tillväxt i Sverige, samt en uppgång i inflationen bland annat från stigande energi- och drivmedelspriser.

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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Tillgångar	6 742	6 742	25 530	44 410	1 340 529	1 414 308
Skulder	6 789	6 789	94 637	91 227	348 742	274 072
Resultaträkning	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ränteintäkter	–	–	1 135	1 047	10	–
Leasingintäkter	–	–	–	–	147 118	139 049
Räntekostnader	–	–	- 83	- 112	–	- 126
Provisionsintäkter	–	–	–	–	617	668
Övriga rörelseintäkter	–	–	1 910	1 836	–	–
Summa	–	–	2 962	2 771	147 745	139 591

NOT 40. SPECIFIKATION TILL KASSAFLÖDESANALYS

	2021	2020
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	2 233 864	2 483 630
Summa	2 233 864	2 483 630
	2021-12-31	2020-12-31
Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten:		
Erhållen utdelning	46	241
Erhållen ränta	518 176	552 851
Erlagd ränta	264 915	310 415

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 24 mars 2022

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

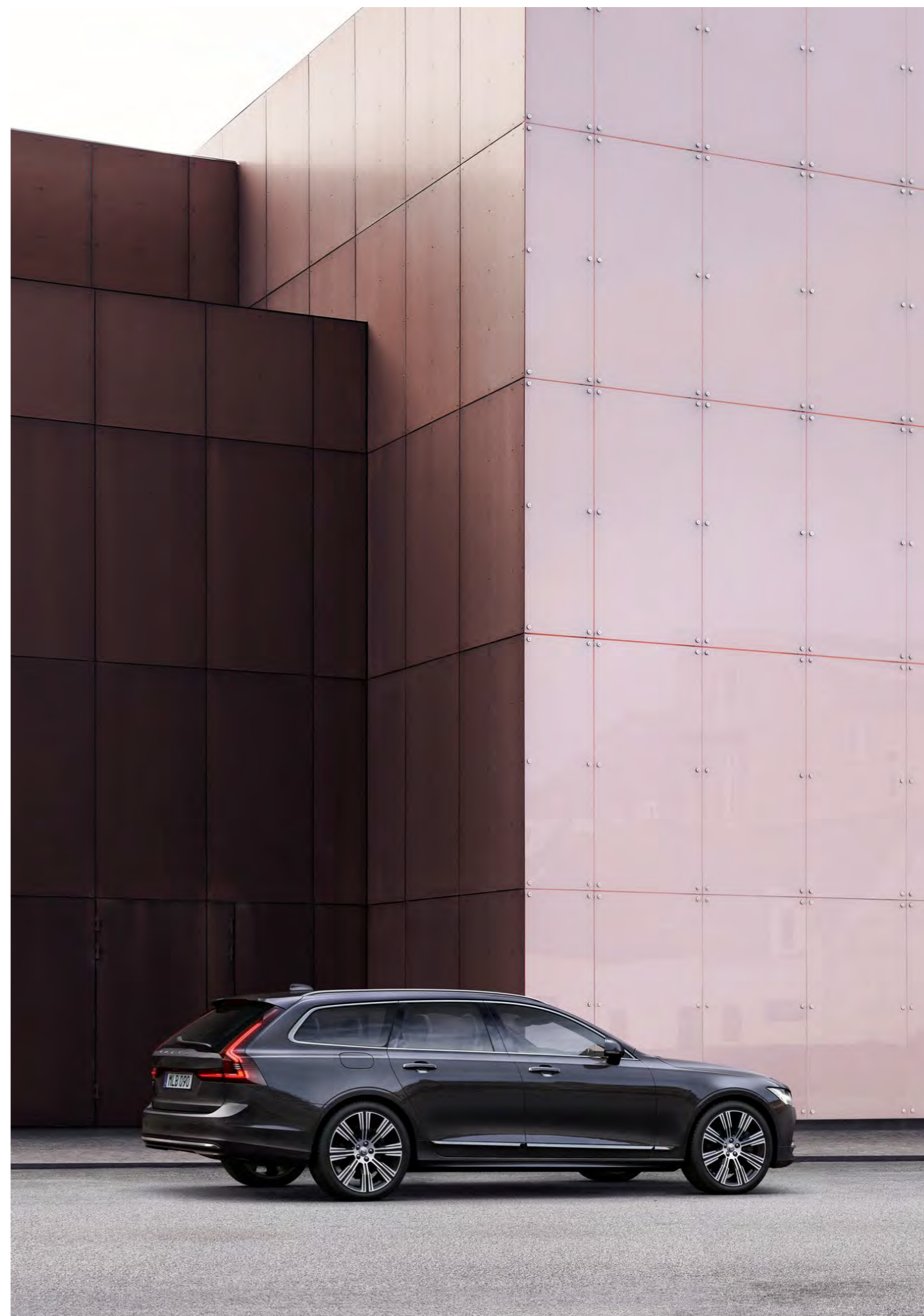
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 24 mars 2022

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 2021 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14-21 och hållbarhetsrapporten på sidorna 22-25. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 12-118 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 2021 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 revisionsd 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 revisorsd 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 16 873 MSEK per 31 december 2021, vilket motsvarar ca 37 procent av bankens totala tillgångar. Bankens reservering för förväntade kreditförluster uppgår till 22,5 MSEK (fg år 25,1 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 stickprovsvis 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 2021 ett bokfört värde om 6 781 MSEK vilket motsvarar ca 15 % procent av bolagets totala tillgångar. Bolagets redovisade nedskrivningar uppgår till 124,9 MSEK (fg år 80,3 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 revisionsd 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 utifrån dessa risker och

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 oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

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

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.

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.

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 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisionsberättelse Volvofinans Bank AB (publ), org. nr 556069-0967, 2021 3 (4)

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.

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 tryggt sätt.

Revisorns ansvar

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

— företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

— på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 22-25 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

KPMG AB, Box 11908, 404 39 , Göteborg, utsågs till Volvofinans Bank AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 10 juni 2021. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 1983.

Göteborg den 24 mars 2022
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 SweFi 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 Finnbacken Invest AB,
VD Bilkompaniet Dalarna AB

Johan Ahlberg
VD Johan Ahlberg Bil AB

Anders Gustafsson
VD Volvo Car, Amerikaregionen

REVISOR

Mikael Ekberg
Auktoriserad revisor

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Conny Bergström
Verkställande direktör

Joel Graffman
CSO, Chief Strategy Officer

Christian Torgersson
CFO, Chief Financial Officer

Marianne Moberg
CIO, Chief Information Officer

Gunnar Ekeröth
Riskchef

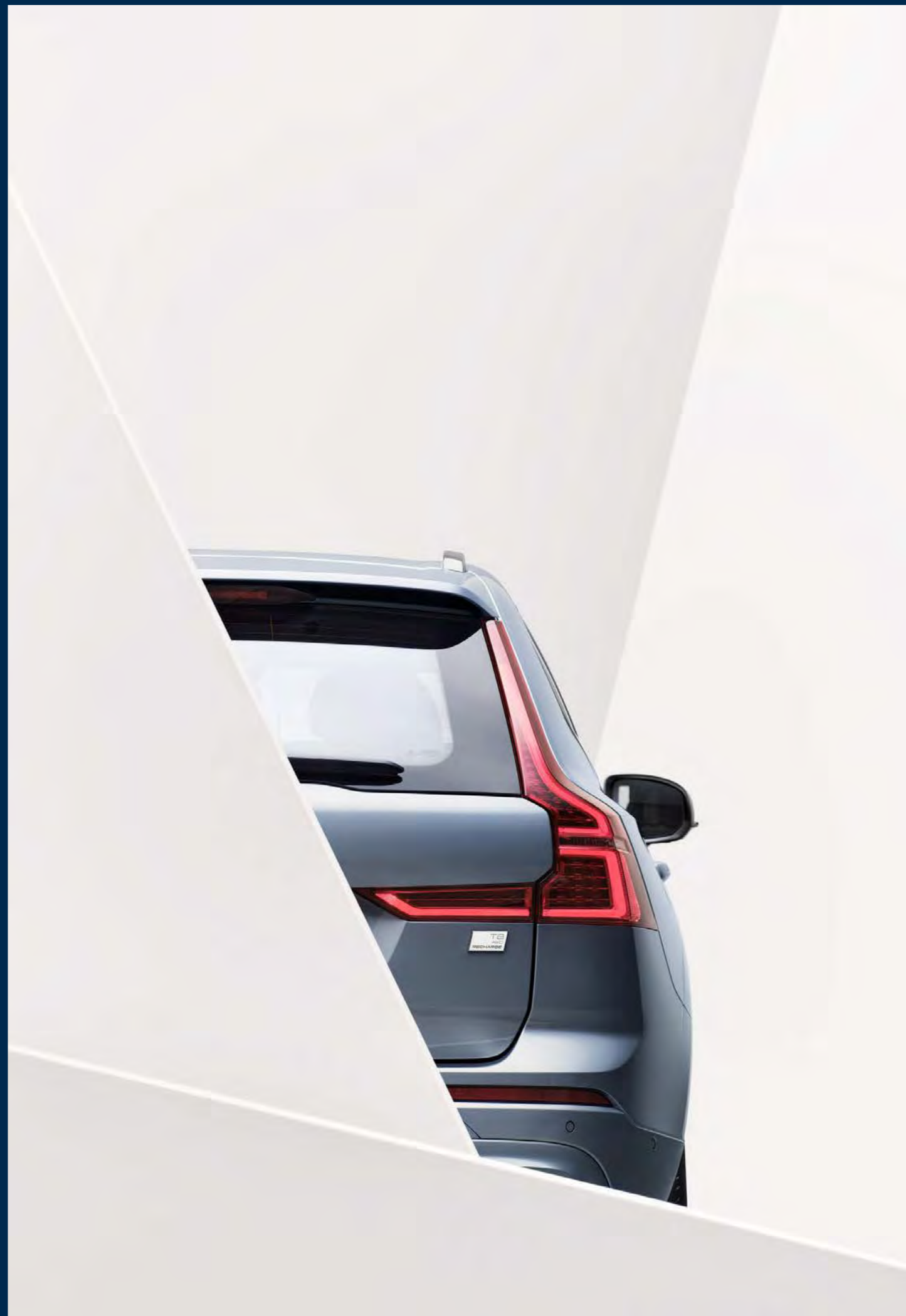
Andreas Bondesson
COO, Chief Operation Officer

Björn Stenport
Chef Legal

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