

ÅRSREDOVISNING

2011

VOLVOFINANS BANK AB



4

INLEDNING

- 6 VD har ordet
- 8 Volvofinans Bank AB
- 10 Den svenska Volvohandeln 2011
- 12 Förvaltningsberättelse

- | | |
|---|---|
| 12 Ägarförhållande
Huvuduppgift
Koncernstruktur
Volym/utlåning | 15 Händelser efter balansdagen
Förväntningar avseende den framtida utvecklingen
Miljö |
| 13 Resultat
Kreditrisk och kreditförluster
Kapitalanskaffning | 16 Personal
Ersättningar |
| 14 Rating
Bolagsstyrningsrapport | 17 Vinstdisposition
Kapitalbas |

18

FINANSIELLA RAPPORTER

- | | |
|---|---|
| 20 Risk- och kapitalhantering samt
kapitaltäckningsanalys
Bakgrund
Riskhantering
Kreditrisk | 31 Operativa risker
Likviditetsrisk |
| 22 Kreditexponering | 34 Strategiska risker
Ryktesrisker |
| 28 Motpartsrisk | 35 Kapitaltäckningsanalys |
| 29 Koncentrationsrisk
Marknadsrisk | 38 Flerårsöversikt |
| 30 Valutarisk
Restvärdesrisk
Aktierisk i övrig verksamhet | 39 Definitioner till nyckeltal i flerårs-
översikt |
| | 40 Resultaträkning |
| | 41 Balansräkning |
| | 42 Förändring eget kapital |
| | 43 Kassaflödesanalys |

44

NOTER

- 46 **Not 1.** Uppgifter om banken
- 46 **Not 2.** Redovisningsprinciper
- 53 **Not 3.** Segmentsrapportering

Resultaträkning

- 54 **Not 4.** Ränteintäkter och räntekostnader
- Not 5.** Leasingintäkter och samlat räntenetto
- Not 6.** Erhållna utdelningar
- Not 7.** Provisionsintäkter
- 55 **Not 8.** Provisionskostnader
- Not 9.** Nettoresultat av finansiella transaktioner
- Not 10.** Allmänna administrationskostnader
- 56 **Not 11.** Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar
- Not 12.** Övriga rörelsekostnader
- 57 **Not 13.** Kreditförluster, netto
- Not 14.** Bokslutsdispositioner
- Not 15.** Skatt på årets resultat

Balansräkning

- 58 **Not 16.** Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m
- Not 17.** Utlåning till kreditinstitut
- Not 18.** Utlåning till allmänheten
- Not 19.** Obligationer och andra räntebärande värdepapper
- Not 20.** Aktier och andelar i koncernföretag
- 59 **Not 21.** Aktier och andelar i intresse- och övriga företag
- Not 22.** Immateriella anläggningstillgångar
- 60 **Not 23.** Materiella anläggningstillgångar, inventarier och leasingobjekt
- Not 24.** Övriga tillgångar
- 61 **Not 25.** Derivat – Tillgångar och skulder
- 62 **Not 26.** Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
- Not 27.** Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper

- Not 28.** In- och upplåning från allmänheten
- Not 29.** Övriga skulder
- Not 30.** Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
- Not 31.** Efterställda skulder
- 63 **Not 32.** Garantifondslån
- Not 33.** Obeskattade reserver
- Not 34.** Eget kapital
- 64 **Not 35.** Tillgångar och skulder per kategori
- 65 **Not 36.** Händelser efter balansdagen
- Not 37.** Närliggande

- 67 Styrelsens undertecknande
- 68 Revisionsberättelse
- 69 Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare

4

INLEDNING



VD HAR ORDET



2011 har på det ekonomiska planet präglats av skuldkrisen i Europa. Grekland har varit i centrum, men krisen har allt mer utvecklats till en trovärdighetskris kring eurons framtid. De politiska åtgärderna för en långsiktig lösning har hittills inte varit tillräckliga. Den ökade osäkerheten har gjort att de långfristiga räntorna har sjunkit, samtidigt som finansieringskostnaderna för banker har ökat. Oklarheter kring de kommande regelverken avseende Basel III har ytterligare skapat osäkerhet. Utsikterna för tillväxt i världsekonomin har dämpats. Konjunkturläget i Sverige har under 2011 varit fortsatt gott. Riksbanken höjde vid tre tillfällen under året reporäntan för att i december 2011 sänka med 25 räntepunkter, bland annat mot bakgrund av försvagade konjunktutsikter i omvärlden samt lågt inflationstryck i Sverige. Hur konjunkturen kommer att utvecklas 2012 i Sverige och omvärlden återstår att se. Sett till nuvarande aktivitetsnivå inom svensk Volvo-handel så är konjunkturen fortsatt god.

Volvofinans Bank har påverkats positivt av det goda bilåret 2011, med fortsatta PV-volymer över 300 000 bilar och ökade LV-volymer. Uppbyggnaden av en likviditetsreserv i kombination med högre kostnader för obligationsupplåningen har motverkat effekterna av det i övrigt positiva affärsklimatet.

Volvohandlarna stärkte 2011 ytterligare sin ställning med ökad omsättning och redovisar

åter ett mycket bra resultat på nästan 1 miljard kronor, det näst bästa någonsin. Bankens intjäning varierar inte direkt i takt med nybilsförsäljningen, eftersom vi som bas har stora affärsvolymer inom servicemarknaden och inom säljfinans, med en affärsmodell där Volvohandlaren bär kreditrisken. Detta ger i grunden en stabil intjäning med relativt små resultatsvängningar för Volvofinans Bank, oavsett bilkonjunktur.

Det är därför enligt förväntan, jag åter kan konstatera, att vi presterar ett resultat som med tanke på förutsättningarna får anses vara riktigt bra.

VÅRT RESULTAT

Resultatet uppgick till 262,1 Mkr, vilket rensat från några poster 2010 av extraordinär karaktär, är något bättre än föregående år. Utlåningen till allmänheten uppgick till 25,0 miljarder kronor jämfört med 2010 års 23,1 miljarder kronor, en ökning med 1,9 miljarder kronor eller 8 %.

Den i grunden trygga affärsmodellen för säljfinansiering som vi har tillsammans med de svenska Volvohandlarna är en stabil plattform och en viktig orsak till årets och tidigare års stabila resultat. Vår väl inarbetade affärsmodell, där Volvohandlarna bär kreditrisken, medför i likhet med tidigare, att inga kreditförluster förekommer inom säljfinansområdet. Den stabila vagnparksaffär vi byggt upp genom åren och

de kontokortsaffärer vi mycket lönsamt bedrivit med Volvokortet som den dominerande affären, har starkt bidragit till resultatet. Volvokortet är för Volvohandlarna, Volvo Personvagnar och på senare år även för Volvo Lastvagnar via Volvo Lastbilskortet mycket viktiga instrument. Korten har varit en bidragande orsak till att kundlojaliteten har ökat med nöjda kunder som följd. Inom Volvohandeln är Volvokortet en av hörnstenarna i systemet. Kreditförlusterna minskade något i kortaffären och ligger fortsatt på en låg nivå. Detta beror på att våra kunder i grunden är stabila kunder, även i sämre tider, då bilkonsumtion har hög prioritet.

Inlåning från allmänheten via våra sparkonton samt från Volvohandlarna fortsätter att öka kraftigt och uppgick till 7,1 miljarder kronor per årsskiftet, vilket är 30 % av Volvofinans finansieringsbehov. Motsvarande andel för 2010 var 13 % och för 2009 10 %. Inlåningen från allmänheten utgjorde 28 % av utlåningen till allmänheten och denna andel fortsätter kontinuerligt att öka. Ökningen av inlåningen beror på de satsningar vi gjort med bra villkor för sparande och en tydlig profilering som nischbank. Denna satsning fortsätter intensifierat under 2012.

Ökningen av inlåningen i kombination med uppbyggnaden av likviditetsreserven har påverkat 2011 års resultat något negativt, men har stärkt bankens stabilitet påtagligt. Likviditetsreserven uppgick vid årsskiftet 3,6 miljarder kronor, en ökning med 2,1 miljarder kronor jämfört med föregående år. Reserven utgör 26 % av bankens totala marknadsupplåning.

VÅRA ÄGARE

Volvofinans Bank ägs av de svenska Volvohandlarna via förvaltningsbolaget Volverinvest till 50 %, samt av Sjötte AP-fonden till 40 %. Resterande 10 % ägs av Volvo Personvagnar, som i början av 2010 köpte Ford Credits tidigare andel, med anledning av Fords försäljning av Volvo Personvagnar till Geely.

Volvo Personvagnar har ett mycket starkt

modellprogram som har stor framgång på marknaden. Det är fortsatt högt försäljningstryck inom den svenska Volvohandeln med ökande Volvovolymer.

Renaultförsäljningen konsoliderades på en högre nivå efter den kraftiga volymökningen föregående år och är historiskt ett viktigt komplement till Volvoförsäljningen. Gemensamma marknadsinsatser från Volvofinans och Renault har bidragit till det stora volyminflödet.

Fordförsäljningen, som till stor del sker via Volvohandeln, ligger på en fortsatt hög nivå.

Lastvagnsmarknaden ökade för andra året i rad och är nu åter uppe på tidigare höga nivåer. Volvo Lastvagnar är fortsatt marknadsledare i Sverige 2011, vilket har varit fallet under en lång rad av år.

VÅR AFFÄR

Breddningen av vår totalaffär fortsätter genom Volvohandlarnas försäljning av bilar av allt fler märken. Förutom Volvo, Renault, Ford, Dacia, Jaguar och Land Rover har på senaste åren tillkommit Hyundai, Mazda, Toyota, Nissan, Peugeot och BMW. Vi får därmed via Volvohandlarna tillgång till en väsentligt större marknad än tidigare.

Dagens Volvohandel omfattar 69 företag, varav 47 är renodlade personbilsbolag, 20 lastvagnsbolag och endast två mixade. De har tillsammans 200 försäljningsställen, cirka 400 verkstäder och drygt 8 000 anställda. Omsättningen i Volvohandeln uppgick under 2011 till drygt 42 miljarder kronor med en samlad vinst på knappt 1 miljard kronor, vilket är det näst bästa resultatet i kronor någonsin. Framför allt har lastbilsföretagen förbättrat sitt resultat jämfört med föregående år medan personbilsföretagen minskat något.

Den svenska personbilsförsäljningen ökade från 290 000 registreringar (nya bilar) 2010 till 305 000 registreringar 2011, en ökning med 5 %.

Volvohandlarna säljer numera, förutom Volvo och Renault, även Ford. Dessa tre varumärken representerade nästan 30 % av nybilsförsäljningen i Sverige, vilket för 2011 blev 88 500 bilar. Till detta kommer den begagnatförsäljning som sker via Volvohandeln och som uppgick till ca 75 000 bilar.

Volvo ökade sin försäljning från 53 800 nya bilar 2010 till 58 900 under 2011, Ford minskade något, från 17 900 till 17 000 och Renault från 13 800 till 12 600.

Marknadsandelarna blev för Volvo 19,3 % (18,6), för Ford 5,6 % (6,2) och för Renault 4,1 % (4,8).

Volymerna på lastbilsmarknaden fortsätter att öka. Efter ett framgångsrikt 2010 fortsatte totalmarknaden för 2011 att stiga med 29 % till 5 800 nya lastbilar över 7 ton, med Volvo som klar marknadsledare med nästan 2 600 leveranser och en marknadsandel på 44,4 % (45,5).

De tre stora Volvoåterförsäljarna på LV-sidan är Liljedahls (Växjö, Jönköping och Skövde), Persson Invest (Östersund, Umeå, Gällivare, Västerås och Uppsala) och Rejmes (Örebro och Norrköping) som svarar för cirka 32 % av den svenska Volvomarknaden. Volvo Truck Center, som inte finansierar verksamheten genom Volvofinans, svarar för cirka 38 %, resterande 30 % avser mindre och medelstora återförsäljare.

Volvofinans Bank hade under fjolåret 197 000 leasing- och avbetalningskontrakt i portföljen, att jämföra med 191 000 året innan.

VÅRA BETAL- OCH KREDITKORT

Volvofinans marknadsför och administrerar två betal-/kreditkort; Volvokort och Volvo Lastbilskort.

Volvokortet, fungerar som betalmedel hos samtliga Volvohandlare, för reparationer, service, reservdelar/tillbehör och drivmedel på Volvohandelns drivmedelskedja Tanka, och även på OKQ8:s stationsnät. Dessa kort finns även med VISA-koppling för användning utanför Volvohandeln. Under 2011 har ett bonussystem framgångsrikt lanserats hos samtliga återförsäljare, för att ytterligare öka användandet av korten.

Tanka och OKQ8 erbjuder tillsammans ett betydande stationsnät med över 1 000 stationer i Sverige. Tankaanläggningarna hos Volvohandlarna har drygt 12 miljoner kundbesök per år, vilket gör dessa till en fantastisk marknadsplats med alla de möjligheter detta innebär för svensk Volvohandel att marknadsföra sina produkter och tjänster, tillsammans med Volvofinans Bank.

Under 2011 tillkom totalt 50 500 nya konton. Totalt gjordes 860 000 köp med Volvokortet per månad hos Volvohandlarna under året, vilket betyder att nära 8 miljoner kontoutdrag kommunicerades – och därmed en unik möjlighet för kommunikation med kunderna,

för banken och tillsammans med handlarna samt övriga samarbetspartners.

Volvo Lastbilskort fortsätter att öka i betydelse och omfattning. Samtliga återförsäljare av lastvagnar marknadsför kortet och allt fler stora åkerier ansluter sig. Antalet lastbilskort uppgår nu till 24 100.

VÅR FRAMTID

Vi – Volvofinans Bank och landets Volvohandlare – lever i en spännande tid med breddning av tjänster och inte minst utbudet av nya varumärken. Detta gör att vi tillsammans ser positivt på 2012 med förmodligen "normal-nivåer" inom både PV- och LV-försäljningen och ser framför oss ännu ett framgångsrikt år. Samarbetet med ägarna och de fortsatt mycket solida Volvohandlarna utgör en stabil grund för fortsatta framgångar för banken.

Framtiden för Volvohandelns viktigaste leverantör, Volvo Personvagnar, påverkar givetvis Volvofinans Bank. Men genom att fler märken säljs och nya kan komma att säljas genom Volvohandeln, kommer Volvofinans Bank att även framöver ha en mycket betydelsefull roll för en stor del av finansieringen av bilförsäljningen i Sverige, via det svenska system som kallas Volvohandeln.

Med vår starka kapitalbas på 2,9 miljarder kronor, en primärkapitalrelation på nästan 20 %, vår stora likviditetsreserv, stora kontraktssportföljer, stora Volvokortsvolymer, en stor mängd kunder i Volvohandeln, en hygglig konjunktur 2012 och vår ytterligare breddning av tjänster gör, att jag trots eurokrisen, återigen ser positivt på framtiden.

Bert Björn
Verkställande direktör
Volvofinans Bank AB

Informationen är sådan som Volvofinans Bank AB (publ), orgnr: 556069-0967 skall offentliggöra enligt Lag om värdepappersmarknaden (SFS 2007:528). Denna rapport lämnades för offentliggörande den 23 mars 2012 kl: 16.30.



VOLVOFINANS BANK

AFFÄRSIDÉ

Volvofinans Banks affärsidé är att genom produkt- och säljfinansiering, med god lönsamhet, aktivt stödja försäljningen av de produkter som marknadsförs i Volvo- och Renaulthandeln på den svenska marknaden.

OM VOLVOFINANS BANK

Volvofinans Bank försätter den framgångsrika satsningen på bilägarpaket för alla kunder på den svenska marknaden. Målet är att vi skall erbjuda kunder det bästa bilägandet oavsett om du är företagskund eller privatkund, och oavsett om du har en ny eller begagnad bil. Våra produkter skall underlätta bilägandet med hjälp av bra finansiering, bra kortlösningar, bra erbjudanden omkring bilen samt bra uppföljning på nätet. Allt för att skapa en enkelhet för våra kunder, och för att leva upp till vår devis: "Volvofinans – gör livet lite enklare".

Denna fokusering på bilägandet har under senare år kompletterats med sparande. Med vår enkla lösning på nätet finns möjlighet för sparare att hitta ett konkurrenskraftigt och enkelt sparande, och volymerna ökade stort under 2011.

Med Sveriges bästa paketering för bilägandet, konkurrenskraftiga räntor och många valmöjligheter, ökar också våra affärsmöjligheter. Nya kund-kontakter – traditionellt upparbetade eller via digitala media – skapas, så att Volvo- och Renaulthandeln möjligheter till nya affärer utökas. Tillsammans med våra partners, Volvia och Tanka, blir erbjudandet komplett.

VI ERBJUDER VÅRA KUNDER EN MÄNGD OLIKA PRODUKTER, SÅSOM

- Volvokort
- Volvo Billån
- Renault Billån
- Volvofinans Billån
- Volvo Business Lease
- Volvo Inclusive
- Renault Relax
- Renault Billeasing
- Vagnparkshantering för större bilparker
- Volvo Lastbilsfinansiering
- Volvo Lastbilskort
- Volvofinans Sparkonto

Mer information om våra produkter och tjänster finns på volvofinans.se.



DEN SVENSKA VOLVOHANDELN 2011

HELTÄCKANDE FÖRSÄLJNINGSNÄT

Volvohandlarna bildar ett rikstäckande nät av återförsäljare, varav 64 privatägda och två börsnoterade, med tillsammans cirka 200 försäljningsställen och drygt 250 serviceverkstäder. Därutöver har generalagenten, Volvo Personbilar Sverige AB, ägarintresse i tre säljbolag. Börsnoterade Bilia AB äger det största personbilsbolaget, medan AB Volvo äger det största lastvagnsbolaget. Dessa börsnoterade bolag svarar för närmare 40 % av Volvo- och Renaultförsäljningen i Sverige, på personbils- respektive lastvagnsmarknaden.

Totalt finns 37 ägare och ägargrupper representerade i Volvohandeln. Verksamheterna i Volvohandeln är delade i en personbils- och en lastvagnsdel. Majoriteten bolag, 47 stycken, säljer enbart personbilar, 20 enbart lastbilar ("tung" lastbilar >7 ton), medan övriga två bedriver såväl personbils- som lastvagnsrörelse.

BREDARE TOTALAFFÄR

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

VOLVOFINANS BANK ÄR VOLVOHANDLARNAS BANK

Bankens uppgift är bland annat 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 finansiella tjänster.

VOLVOKORTET SOM CRM-VERKTYG

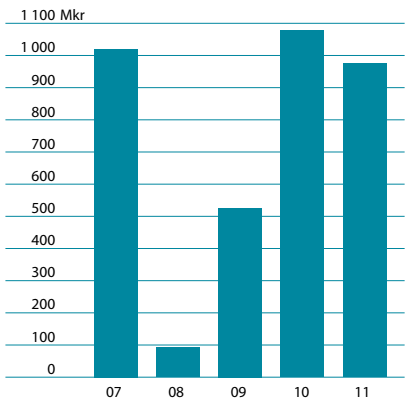
Tillsammans med kontoutdrag och fakturor bearbetar Volvohandeln sina kunder med unika och specialanpassade erbjudanden varje månad. CRM-systemet förser handlarna med målgrupper och färdiga erbjudanden beroende på kundernas bilinnehav, bostadsort eller köpbeteende. Med Volvokortet kan bilägaren, oavsett bilmärke, betala för service, reparationer, reservdelar och tillbehör hos samtliga handlare samt tanka med rabatt på någon av landets cirka 1 000 Tanka- och OKQ8-stationer. Därutöver finns även möjlighet att betala försäkringspremien via Volvokortet. Detsamma gäller för Volvo Lastbils kort, som underlättar för åkare och chaufförer att hålla hjulen igång.

BALANSSAMMANDRAG

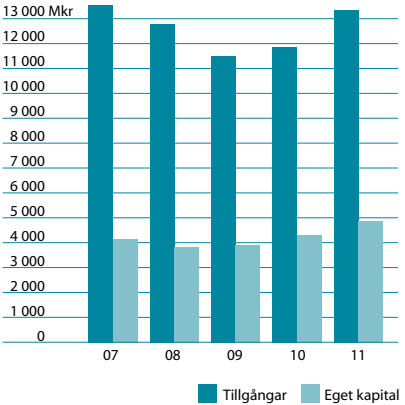
	Prognos 2011	2010	2009	2008	2007
Fastigheter & Inventarier	2 300	2 312	2 366	2 326	1 887
Leasingfordon	2 400	2 466	2 549	2 689	3 069
Kontraktsfordringar	200	268	425	389	429
Varulager	4 500	4 380	3 121	4 403	4 690
Övrigt	4 000	3 854	2 954	2 939	3 763
Summa tillgångar (Mkr)	13 400	13 280	11 415	12 746	13 838
Eget kapital och obeskattade reserver	4 900	4 452	3 908	3 805	4 110
Långa skulder	2 900	2 921	2 880	3 175	3 217
Korta skulder	5 600	5 907	4 627	5 766	6 511
Summa skulder och eget kapital (Mkr)	13 400	13 280	11 415	12 746	13 838
Lån och Leasing i Volvofinans BR (Mkr)	15 800	14 499	13 804	14 153	14 096
Justerad balans	29 200	27 779	25 219	26 899	27 934
Omsättning och resultat					
Omsättning (Mkr)	42 600	38 359	33 450	35 699	37 159
Resultat (Mkr ¹)	985	1 100	535	92	1 026
Nyckeltal					
Förräntning eget kapital	20%	25%	14%	3%	25%
Förräntning totalt kapital	9%	10%	5%	2%	10%
Soliditet	37%	34%	34%	30%	30%

anm: 2011 års värden är delvis prognosvärden då slutliga årsredovisningar för samtliga återförsäljare inte fanns tillgängliga vid publikationstillfället
1) Resultat 2007, inklusive jämförelsestörande post, reavinst m m 153 Mkr. Exkl denna post var resultatet 873 Mkr.

Volvohandeln, resultat



Volvohandeln, tillgångar och eget kapital



FÖRVALTNINGS- BERÄTTELSE

Styrelsen och VD:n för Volvofinans Bank AB (publ) redovisar härmed verksamheten för år 2011. Härafter benämns banken Volvofinans.

ÄGARFÖRHÅLLANDE

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

HUVUDUPPGIFT

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

KONCERNSTRUKTUR

Volvofinans har sitt säte i Göteborg.

Volvofinans äger tillsammans med Volvo Personvagnar Norden AB, Volvohandlarnas Service AB, samt Volvohandelns PV Försäljnings AB, tillika komplementär, tre kommanditbolag, varav ett bedriver kommissionsförsäljning inom den svenska Volvohandeln och två är vilande.

Volvofinans Leasing AB, Volvofinans IT AB, Autofinans Nordic AB och Automanagement AR AB är helägda och vilande dotterbolag.

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

VOLYMER/UTLÅNING

Vid årsskiftet innehöll kontraktstockarna, som består av låne- och leasingkontrakt, 196 572 kontrakt (190 736), en ökning jämfört med föregående år med 3,1 %. Stockarnas storlek påverkas av personbilar (PV) och lastvagnars (LV) nybilsmarknad i Sverige och av begagnatförsäljningen i den svenska Volvohandeln.

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

Penetration	2007	2008	2009	2010	2011
PV-nytt %	46	56	51	46	47
PV-beg %	39	43	38	38	37
LV-nytt %	46	46	49	47	42

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 25,0 Mdr kr (23,1), en ökning med 8 % jämfört med föregående år. Utlåningen består huvudsakligen av leasing, lån, kontraktskrediter, lagerkrediter till återförsäljare och kontokortkrediter.

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

Säljfinansiering	2011		2010		Förändring
	Mdr kr	%	Mdr kr	%	Mdr kr
– Personbilar	19,4	78	17,2	74	2,2
– Lastvagnar och Bussar	3,5	14	3,7	16	-0,2
Lagerkrediter	0,3	1	0,5	2	-0,2
Kontokortkrediter	1,8	7	1,7	8	0,1
Totalt	25,0	100	23,1	100	1,9

Volvo Billeasing har ökat med 0,8 Mdr kr eller 18 % och Volvo Billån och Volvo Lastbilslån har ökat med 0,4 Mdr kr eller 4 %. Kontraktobelåningen, där Volvoåterförsäljarna har en kredit med underliggande låne- eller leasingkontrakt som säkerhet, har ökat med 112,7 Mkr eller 24 %.

Kontokortkrediterna har ökat med 95 Mkr eller 5 % jämfört med föregående år. Omsättningen över Volvokortet uppgick under året till 11,3 Mdr kr (10,6) och totalt levererades 7,9 (7,9) miljoner fakturor/konto-utdrag till kunderna. 24,6 (24,5) miljoner kortköp genomfördes under 2011 via Volvokortet.

Antal företagskunder där Svensk Vagnparksfinans sköter biladministrationen har ökat. Totalt administrerades vid årsskiftet 32 080 bilar (30 885).

Omsättningen över Volvohandelns Lastbils kort har ökat och under 2011 handlades varor och tjänster för runt 543 Mkr (524) via de 24 100 korten (23 300).

RESULTAT

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 262,1 Mkr (267,3), vilket är en minskning med 2 % jämfört med föregående år. Resultatet har påverkats negativt av kostnaden för likviditetsreserven och förskjutningen från kortare till längre upplåning. Högre utlåningsvolym, utlåningsmarginaler och räntenivåer har haft en positiv effekt. I resultatet för 2010 ingår en jämförelsestörande intäkt med 13,3 Mkr.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 6,79 (7,34). Banken har främst en säljstödande uppgift i det svenska Volvosystemet och ska kombinera denna uppgift med en långsiktig förräntning på en acceptabel nivå för ägarna. Till skillnad från flertalet av konkurrenterna, så innebär Volvofinans affärsidé att banken inte vinstmaximerar verksamheten vid varje tillfälle.

Avskrivningen på materiella anläggningstillgångar avser huvudsakligen leasingobjekt. Den har påverkats av leasingvolymerna och avskrivningstakten, baserat på avtalade restvärden vid uthyrningsperiodens slut.

Konstaterade kundförluster och nedskrivningar uppgår till 14,8 Mkr (16,6), se Not 13. Konstaterade kundförluster uppgår till 17,4 Mkr (18,5) och avser kontokortsverksamheten.

KREDITRISKER OCH KREDITFÖRLUSTER

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

För Volvofinans kan en förlust på dessa kontrakt uppstå om följande inträffar:

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

Per 31 december 2011 fördelade sig lån- och leasingkontrakten enligt nedan. Obelånad del av ineliggande kontrakt uppgick per årsskiftet till 2,5 Mdr kr (2,2).

Lagerfinansieringen, som ska säkerställas till 100 %, utgör 1 % (2) 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 20 % (20), varav 13 % (12) består av egen säljfinansiering och 7 % (8) av kontokortskrediter.

	Antal kontrakt	Snittkontrakt, Tkr	Belåningsvärde, Mkr	Utnyttjad kredit, Mkr	Belåningsgrad	Marknadsvärde, Mkr	Övervärde, Mkr	Övervärde
Lån	117 160	105	12 289	11 701	95 %	15 483	3 782	32 %
Leasing	79 412	162	12 902	10 980	85 %	11 399	419	4 %
Totalt	196 572	128	25 191	22 681	90 %	26 882	4 201	19 %

Totala problemkrediter (d v s fordringar förfallna med mer än 90 dagar) inom lån och leasing uppgick vid årsskiftet till 115,3 Mkr (102,9) varav 107,8 Mkr (95,0) avser avtal där Volvofinans har regressrätt gentemot Volvoåterförsäljare.

Kontokortfordringarnas värde, som utgör 1,8 Mdr kr (1,7), redovisas efter nedskrivning av problemkrediter. Reserveringen uppgår till 2,9 % (3,0) av fordringarnas värde. Riskexponeringen mot privatpersoner begränsas genom låga snittskulder. Snittskulden per aktivt kontokort var per årsskiftet 4 179 kronor (3 949).

Kontofordringarnas problemkrediter uppgick vid årsskiftet till 107,4 Mkr (118,4), 5,7 % (6,8) av kontokortsutlåningen.

KAPITALANSKAFFNING

Volvofinans främsta mål för kapitalansaffning 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.

Volvofinans finansieringsramar och upplåningsmöjligheter samt utnyttjad del per den 31 december 2011 framgår av tabellen nedan.

Nominella belopp i Mkr	Limit	Utnyttjat
Nordiskt certifikatprogram	8 000	1 317
Europeiskt certifikatprogram	4 460	–
MTN-program	15 000	12 192
Kortfristiga finansieringsramar hos bank	7 900	–
Långfristiga finansieringsramar hos bank	5 028	3 353
Inlåning allmänheten	–	7 098
Totalt	40 388	23 960

Trots att den finansiella oron präglade hela 2011 har Volvofinans haft en mycket stark efterfrågan vid emissioner av certifikat och obligationer.

Under året har 20 obligationsemissioner genomförts på sammanlagt 4,3 Mdr kr med löptider från 21 månader upp till fem år. Vid årsskiftet uppgick utestående finansiering via bankens marknads-låneprogram till 16,9 Mdr kr. Utöver marknadsupplåning finansierades verksamheten med bankkrediter, fem långfristiga lån togs upp till ett värde av 900 Mkr. Den under året genomförda marknads- och bankupplåningen har förlängt den genomsnittliga löptiden på emitterade värdepapper och lån.

Inlåningen från privatpersoner och Volvohandeln har ökat kraftigt under året och uppgick till 7,1 Mdr kr vid årsskiftet, en ökning med 4,6 Mdr kr. Den kraftiga tillväxten i inlåningsvolym kan förklaras av ett attraktivt ränteeerbjudande, en enkel hantering via internet samt ökad marknadsföring. En klar majoritet av våra nya sparkunder är sedan tidigare kunder i Volvofinans Bank.

Andelen långfristig finansiering, med kvarvarande löptid överstigande ett år, uppgick per årsskiftet till 56 %. Den ökande andelen inlåning, som redovisningsmässigt är kortfristig, har resulterat i en minskad procentuell andel lång finansiering.

Kapital- och förfallostrukturen för bankens totala finansiering per den 31 december 2011 framgår av tabell nedan.

	Mkr	%
Inom 1 år	12 393	44
1–3 år	8 557	31
3–5 år	3 000	11
Över 5 år	–	–
Eget kapital (inkl skattedel i obeskattade reserver)	3 880	14
Totalt	27 830	100

RATING

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

- Kortfristig finansiering: P-2
- Långfristig finansiering: Baa2

Under året har ingen förändring av Volvofinans rating förekommit. För en detaljerad analys från Moody's hänvisas till hemsidan volvofinans.se.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bankens styrelse

Ledamöter och suppleanter väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av den första årsstämman som hålls efter det år då styrelseledamoten utsågs.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före årsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före bolagsstämman.

Det finns inga av årsstämman lämnade bemyndiganden till styrelsen att besluta att banken ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Styrelsens arbetsordning är upprättad enligt aktiebolagslagens krav. Arbetsordningen med bilagor utgör ett komplement och stöd för tillämpning av aktiebolagslagen och de övriga lagar, regelverk och rekommendationer som ska tillämpas inom Volvofinans. Varje år ses arbetsordningen över och uppdateras vid behov. Uppdaterad arbetsordning antas vid första styrelsesammanträdet efter ordinarie årsstämma, eller vid annat styrelsemöte om så krävs.

Styrelsen sammanträder minst fyra gånger per år (mars, juni,

september och december). Vid behov ska extra sammanträde hållas. Frånsett styrelsens ordförande har styrelsens ledamöter ingen intern arbetsfördelning förutom en kredit-, revisions- och en ersättningskommitté. Den sistnämnda handlägger frågor avseende ersättningar till ledande befattningshavare.

Styrelsematerialet delas ut cirka en vecka före mötesdagen och innehåller skriftligt underlag med kommentarer till sammanträdets ärenden. Med kallelsen bifogas en dagordning som beskriver varje ärendes karaktär och omfattning. Protokoll förs över varje möte och innehåller även diskussioner (kort beskrivning), åtgärder och beslut.

Direkta eller indirekta aktieinnehav i banken

Autofinans Nordic AB, Automanagement AR AB, Volvofinans Leasing AB och Volvofinans IT AB är till 100 % ägda dotterbolag, vilka är vilande bolag. Se Not 20.

Volvofinans äger 33 % av Volvohandelns PV Försäljnings AB, 25 % i Volvohandelns PV Försäljnings KB, 25 % i VCC Tjänstebilar KB samt 25 % i VCC Försäljnings KB. Se Not 21.

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

Intern kontroll

Volvofinans har genom att hantera kunders, leverantörers och samarbetspartners pengar ett speciellt ansvar. Den stora mängden transaktioner gör att även små felaktigheter kan få stora ekonomiska konsekvenser. I bankens verksamhet ska därför god intern kontroll samt kvalitets- och säkerhetsfrågor inom alla funktioner stå i fokus och personal från alla avdelningar ska rutinemässigt engageras i detta arbete. Med intern kontroll menas bankens organisation och alla de rutiner som syftar till att säkerställa en riktig och fullständig redovisning samt att bankens resurser disponeras i enlighet med styrelsens och VD:s intentioner.

Intern kontroll kan uppdelas i:

- Administrativa kontroller – främjar effektiviteten och säkerställer att bankens resurser disponeras i enlighet med styrelsens och VD:s intentioner.
- Redovisningskontroller – säkerställer en riktig och fullständig redovisning.
- Intern kontroll i IT – säkerställer att funktioner och rutiner, manuella och maskinella, fungerar i enlighet med gällande regelkomplex.

Banken har tre funktioner som verkar för att ge stöd åt ledningen så att de löpande kan tillse god och förbättrad intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Intern revision

Inom Volvofinans finns en oberoende granskningsfunktion som ska verka enligt Finansinspektionens allmänna råd om styrning och kontroll av finansiella företag (FFFS 2005:1). Uppdraget omfattar även IT-revision. En väsentlig uppgift för Internrevisionen är att oberoende verifiera att

medarbetare efterlever de principer och regler som återfinns i Volvofinans direktiv, riktlinjer och instruktioner för finansiell rapportering. Funktionen rapporterar direkt till bankens styrelse.

Riskkontroll och Regelefterlevnad

Riskkontroll ansvarar för löpande uppföljning och kontroll av risker och riskhantering samt löpande förslag till förbättringar avseende riskhantering, riskpolicies, instruktioner och rapporter enligt Finansinspektionens FFFS 2005:1.

Regelefterlevnad utgör ett stöd så att banken drivs enligt gällande lagar, förordningar och interna regler samt god sed och standard.

Riskkontroll och Regelefterlevnads arbete granskas årligen av bankens funktion för Intern revision.

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 Ekonomihandbok. Riktlinjer och instruktioner kring säkerhet är samlade i bankens Säkerhetshandbok och riktlinjer och instruktioner kring medarbetarnas anställning är samlade i Personalhandboken.

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 som ingår i IQ-handboken. 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. Ekonomichefen är ytterst ansvarig för att kontrollaktiviteterna i de

finansiella processerna är ändamålsenliga och i enlighet med bankens riktlinjer och instruktioner. Ekonomichefen är också ansvarig för 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 Volvofinans interna kontroll över den finansiella rapporteringen.

Information och kommunikation

Riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande från ledningen till samtliga berörda anställda.

Uppföljning och övervakning

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

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

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

MILJÖ

Banken ska bedriva ett långsiktigt miljöarbete med så lite negativ miljöpåverkan som möjligt, så långt det fungerar tekniskt och är ekonomiskt rimligt, genom att;

- bedriva verksamheten i enlighet med gällande miljölagstiftning och andra relevanta miljökrav
- arbeta förebyggande och sträva efter ständiga förbättringar bland både anställda och leverantörer
- ha en öppen dialog med personal, kunder, leverantörer och andra intressenter
- ta tillvara medarbetarnas engagemang och miljömedvetenhet
- beakta miljökonsekvenser i utvecklingsarbetet av tjänster och vid förändring av verksamheten

PERSONAL

Vid utgången av 2011 hade Volvofinans 183 (179) anställda, varav 164 (158) i Göteborg. Övriga var anställda vid vårt kontor i Stockholm. Medelantalet anställda uppgick till 174 (186) personer.

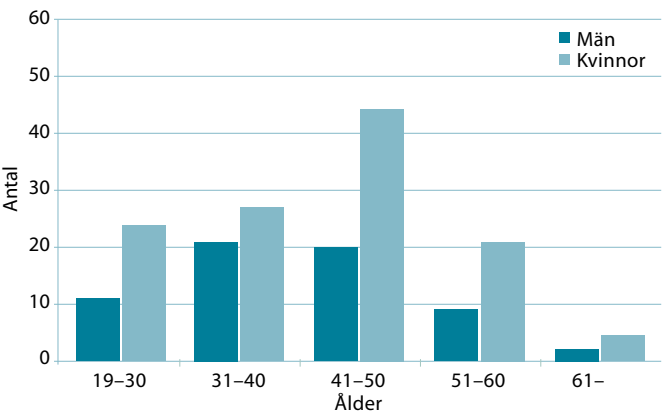
Rätt kompetens är en viktig konkurrensfaktor. Utveckling och utbildning av personalen är av stor strategisk betydelse. Snabba förändringar och ofta tekniskt avancerade arbetsuppgifter, gör att kompetensutveckling är en viktig investering för banken.

En bra arbetsmiljö har stor betydelse för bankens lönsamhet, då den stimulerar till goda prestationer och personlig utveckling. Därför värnar Volvofinans om en fortsatt god fysisk och psykosocial arbetsmiljö.

Volvofinans har fokus på flera aktiviteter inom friskvårdsområdet, som möjlighet till motion och massage på arbetstid samt subventionerad träningsavgift. Balans mellan arbete och fritid är en förutsättning för goda arbetsinsatser.

Uppgifter om utbetalda löner och ersättningar framgår av Not 10.

Åldersfördelning 2011



ERSÄTTNINGAR

Enligt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2007:5 ska information om Volvofinans 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 tillämpningen av den gällande ersättningspolicyn. Styrelsen har utsett styrelseordförande Urmaz Kruusval och Tommy Andersson till medlemmar i ersättningskommittén. Bankens ersättningspolicy fastställdes vid styrelsemötet den 18 mars 2010.

En oberoende kontrollfunktion har till uppgift att delta i bedömnings- och utvärderingsprocessen av bankens ersättningssystem. Kontrollfunktionen ska rapportera resultatet av sin granskning till styrelsen inför att årsredovisningen fastställs.

Ersättningsmodell

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

Banken kan besluta att 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. Utgångspunkten för fastställande av rörlig ersättning är att den ska baseras på riskjusterade vinstmått.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning tillämpas som ett komplement till den fasta ersättningen för ett fåtal befattningar inom bankens marknadsfunktion. Rörlig ersättning får uppgå till högst 20 % av fast lön. Till ledamöter i Volvofinans företagsledning utgår ingen rörlig ersättning. Sådan ersättning utgår inte heller till anställda som fattar beslut om krediter/limiter eller inom kontrollfunktionerna Regelefterlevnad, Riskkontroll och Internrevision.

Uppskjuten ersättning

För befattningar som i tjänsten utövar ett inte oväsentligt inflytande på bankens risknivå och som eventuellt kan erhålla bonus skall 50 % av den rörliga ersättningen inte betalas ut förrän efter 3 år efter resultatperioden.

Övriga ersättningar

Volvofinans kan, utöver kontant ersättning, erbjuda anställda förmåner till exempel i form av bilförmån, hälso- och friskvård. Pensionslösningar följer kollektivavtal. Banken kan avtala om särskilda pensions- och avgångsvillkor.

Kostnadsförda belopp

Under räkenskapsåret kostnadsförda totalbelopp för ersättningar per personalkategori och affärsområde framgår av tabellerna nedan.

	Fast ersättning Mkr	Rörlig ersättning Mkr	Antal personer med fast ersättning	Antal personer med rörlig ersättning
Verkställande ledning	9,7	–	10	–
Andra anställda som kan påverka bankens risknivå	–	–	–	–
Övriga anställda	64,3	–	164	13
Totalt	74,0	–	174	13

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 särskilt reglerad personal. Utöver ledamöter i den verkställande ledningen har inga andra anställda identifierats som särskilt reglerad personal. Ansvarig för bankens kontrollfunktion ingår i verkställande ledning.

	Totalt Mkr
Personbilsmarknad	69,7
Lastvagnsmarknad	4,3
Totalt	74,0

Under räkenskapsåret 2011 kostnadsförda ersättningar uppgår till 74 Mkr. Den rörliga ersättningen utgörs i sin helhet av kontanter. Ingen ersättning är uppskjuten och inga utfästa rörliga ersättningar föreligger.

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

VINSTDISPOSITION

Förslag till vinstdisposition

Belopp i Tkr

	2011
Balanserad vinst	24 865
Årets resultat	225 147
Till årsstämman förfogande	250 012
Styrelsen föreslår, att beloppet disponeras enligt följande:	
Till aktieägarna utdelas 42,70 kronor per aktie	42 700
Balanseras i ny räkning	207 312

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 2 917 Mkr (3 206) och slutligt minimikapitalkrav uppgår till 1 433* Mkr (1 663). 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 Volvofinans Bank AB:s resultat och ställning i övrigt, hänvisas till följande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys.

* Från och med juni 2011 beräknas hushållsportföljens kreditrisk enligt IRK. Resterande del av utlåningen beräknas enligt schablonmetoden.

18

FINANSIELLA
RAPPORTER



RISK- OCH KAPITALHANTERING SAMT KAPITALTÄCKNINGSSANALYS

Belopp i Tkr om ej annat anges.

BAKGRUND

Volvofinans Bank AB (publ), organisationsnummer 556069-0967, omfattas av kapitaltäckningsregler enligt lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar (kapitaltäckningslagen) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar (kapitaltäckningsföreskriften) och (FFFS 2007:5) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering. I denna årsredovisning lämnas de uppgifter som krävs enligt nämnda lag och föreskrifter.

Den 14 april 2011 godkände Finansinspektionen Volvofinans ansökan om tillstånd att använda en grundläggande internmetod för att beräkna riskvägda exponeringsbelopp för kreditrisk. Tillståndet avser hushållsexponeringar och motpartslösa exponeringar, vilket motsvarar drygt 70 % av bankens totala exponeringar (inklusive limiter).

För företagsexponeringar lämnades medgivande att stegvis införa en grundläggande internmetod t o m 14 april 2014. Samtidigt erhöll Volvofinans medgivande att använda schablonmetoden för exponeringar mot den svenska staten, Sveriges Riksbank och svenska kommuner samt för exponeringsklasserna stats- och institutsexponeringar. Vidare erhöll Volvofinans tidsbegränsat medgivande att använda schablonmetoden för portföljer av oväsentlig storlek fram till den 31 december 2016.

RISKHANTERING

I en verksamhet uppstår olika typer av risker som kreditrisker, marknadsrisker, operativa risker, likviditetsrisker, strategiska risker och ryktesrisker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har bankens styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen i banken, fastställt policys och instruktioner för kreditgivningen och den övriga finansverksamheten.

Bankens styrelse har det övergripande ansvaret för bankens riskhantering. Styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till olika andra funktioner. Dessa 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 lämpliga begränsningar (limiter) och säkerställa att det finns effektiva interna kontrollsystem. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. Riskpolicys och riskhanteringssystem går igenom regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta och t ex återspeglar gällande marknadsvillkor samt produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar banken förutsättningar för en god riskkontroll, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar.

I banken finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd VD. Funktionen Riskkontrolls uppgift är att analysera

utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styr-dokument och processer. Funktionen ansvarar också för utformningen, implementeringen, tillförlitligheten och uppföljningen av bankens riskklassificeringssystem. Under 2011 har funktionen utsett ett antal RRS-koordinatörer som ansvarar för verksamhetens hantering av Risk-, Regelefterlevnads- och säkerhetsfrågor inom sitt respektive område. Dessa personer är därmed funktionens kontaktpersoner i verksamheten.

Volvofinans verksamhet kännetecknas av en låg riskprofil och riskhanteringen bedrivs genom förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra eller begränsa såväl risker som skadeverkningar. Då finansiella produkter erbjuds kunderna vägs risk mot förväntad avkastning inom ramen för bankens avkastningskrav. Risktagandet är kontrollerat. Några spekulativa inslag i verksamheten får inte förekomma.

För att Volvofinans ska vara tillräckligt stark i marknadens ögon har banken en ambition att alltid ha en kapitalbas som uppgår till minst 125 % av det interna kapitalbehovet.

KREDITRISK

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

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bankens 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.

Kreditgivningen hos Volvoåterförsäljarna sker efter en kreditriskbedömning i det av Volvofinans tillhandahållna kreditbedömningsverktyget VF Score. I VF Score finns ekonomisk information och intern kreditinformation om kunden, som processas genom egenutvecklade scorekort och regelverk för att slutligen utmyнна i en riskklassificering av kunden. Verktyget producerar en kreditrekommendation, som utgörs av endera bevilja, pröva eller avslå, baserat på scoringpoäng och regelverk. På grundval av rekommendationen och övrig känd information om kunden, fattas ett kreditbeslut som innebär att krediten antingen beviljas eller avslås av den instans som i enlighet med respektive enhets kreditbeviljningsinstruktion har rätt att fatta beslut.

Kreditgivning avseende lån och leasing, ska vara selektiv i så måtto att kreditkunderna ska vara av så hög kvalitet att kreditförlusterna kan hållas på en försumbar nivå. Kvalitetskravet får aldrig åsidosättas i syfte att nå hög kreditvolym. Den kreditgivning där Volvofinans tar direktrisk på motparten utgörs framförallt av vagnparksfinansiering, genom finansiell eller operationell leasing, för medelstora och stora företag. Kreditkvalitén står i fokus, varför affärer, efter noggrann kreditprövning,

endast görs med finansiellt stabila företag. Volvofinans har även ett scorekort och regelverk i VF Score för expertbaserad bedömning av större företag.

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

Kvantifiering av kreditrisker

För att mäta kreditrisk använder sig Volvofinans av ett internt riskklassificeringssystem. Systemet är uppbyggt på modeller som mäter kreditrisker utifrån tre dimensioner; sannolikhet för fallissemang (PD), förlust givet fallissemang (LGD) samt exponeringsbelopp (EAD). Ett fallissemang definieras, i enlighet med FFFS 2007:1, som att motparten är 90 dagar sen med betalning alternativt att institutet i ett tidigare skede gjort en bedömning att motparten ej kommer att fullgöra sina åtaganden. Vid beräkning av exponeringsbeloppet för exponeringar utanför balansräkningen estimeras även en konverteringsfaktor (KF).

För hushåll (privatpersoner och små och medelstora aktiebolag) används sedan januari 2007 statistiska scoringmodeller och för stora företag (företag med en omsättning högre än 400 Mkr eller en exponering hos Volvofinans på högre än 5 Mkr) infördes i slutet av 2007 en expertbaserad modell.

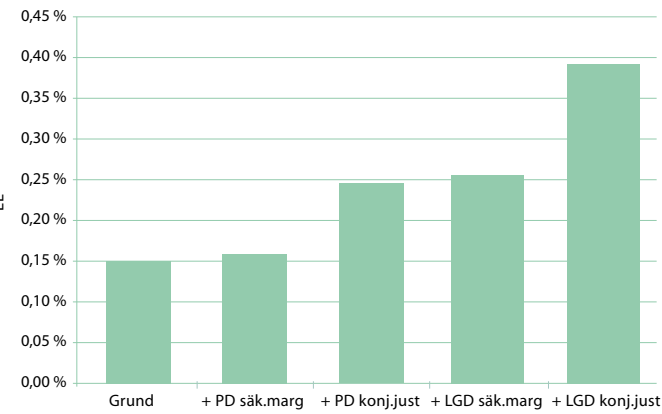
För hushållsexponeringar beräknas fallissemangsriskens individuellt för varje enskild exponering med statistiska riskmodeller, vilket är en del av riskmodelleringen. Baserat på det individuella riskestimatet tilldelas respektive exponering en riskklass i PD-dimensionen. En riskklass består av ett visst antal exponeringar med likartad riskprofil och risknivå, vilka också har genomgått en enhetlig riskprocess. Denna process benämns av Volvofinans som riskklassificering. Volvofinans statistiska modeller är baserade på data från åren 2004–2011.

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

För varje risk- alternativt produktklass beräknas ett riskestimat som beskriver medelrisken för riskklassen. Riskestimatet för riskklassen inkluderar en säkerhetsmarginal som ska ta hänsyn till osäkerhet i data, datakvalitet samt datatillgång. Riskestimaten för riskklassen konjunkturjusteras. PD ska avspegla genomsnittet av en ekonomisk cykel och LGD/KF ska avspegla en lågkonjunktur. Volvofinans definierar perioden från tidigt 1990-tal och framåt som en hel konjunkturcykel. Den metod som Volvofinans 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 Volvofinans som riskklassestimering. Samtliga av Volvofinans modeller uppfyller regelverkets krav på fem års utfallsdata. I riskklassestimeringen har Volvofinans, 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, 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 Volvofinans egna riskklasser i PD-dimensionen redovisas i nedanstående tabell. Jämförelsen är enbart indikativ och avser inte att representera något fast förhållande mellan de interna riskklasserna och Standard & Poor's rating.

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

Genomsnittlig riskvikt per exponeringsklass för hushållsexponeringar

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

Riskklass	Exponering inom linjen	Exponerings-belopp	Riskvägt belopp	Riskvikt i %
1	6 733 478	13 121 451	1 245 965	9,50
2	4 752 178	6 814 094	1 254 686	18,41
3–4	3 273 116	3 870 269	1 281 886	33,12
5–6	1 042 958	1 135 149	513 083	45,20
7	229 629	236 263	136 493	57,77
Fallerat	191 225	222 537	240 655	108,14
Totalt	16 222 584	25 399 763*	4 672 768	18,40

* Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt belopp för hushållsexponeringar till 27,0 Mdr kr jämfört med 25,4 Mdr kr enligt ovan. I det högre beloppet beräknas KF till 100 % och i det lägre beloppet beräknas KF till 87 % för privat och 84 % för företag.

Validering

En av de viktigaste delarna i ett internt riskklassificeringssystem är valideringen av systemet. Valideringen utföras 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 riskklassifice-ringssystemen. 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 antalsviktat. Den stora differensen mellan prediktion och utfall är en följd av de olika konser-vativa antaganden som Volvofinans använt sig av under modellutveck-lingen. Även att 2011 var ett ekonomiskt relativt gynnsamt år bidrar till överskattningarna.

Prediktion och utfall för IRK-godkända exponeringar	EL	PD	PD	LGD	LGD
Exponeringsklass	Prediktion	Prediktion	Utfall	Prediktion	Utfall
Hushåll - övrigt	0,39 %	1,08 %	0,60 %	24,96 %	14,12 %

Ytterligare användningsområden för riskklassificeringssystemet

Riskklassificeringssystemet utgör en integrerad del av styrning, kredit-process, riskhantering och intern kapitalallokering. Dessutom använder Volvofinans systemet till nedskrivningar, riskjusterad prissättning samt marknadsbearbetningar.

KREDITEXPONERING

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

Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd

Samtliga exponeringar finns inom Sverige.

Kreditrisk enligt schablonmetoden	2011	2010
Exponeringar mot stater och centralbanker	131 155	131 176
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	1 116 070	145 723
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	4 722	4 312
Institutsexponeringar*	2 742 697	1 640 719
Företagsexponeringar	7 366 002	6 674 992
Hushållsexponeringar	411 776	25 715 990
Oreglerade poster	31 410	221 375
Övriga poster	12 230	1 611 916
Totalt enligt schablonmetoden	11 816 062	36 146 203

Kreditrisk enligt IRK		
Hushållsexponeringar	27 015 992	–
Motpartslösa exponeringar	1 732 000	–
Totalt enligt IRK	28 747 992	–
Total kreditrisk	40 564 054	36 146 203

* Varav Add-on om 16 Mkr (25).

Totala beloppet av alla exponeringar med hänsyn till kreditriskskydd

Volvofinans har som beskrivits i tabellen ovan en total kreditriskexpone-ring på 40 564 Mkr (36 146) utan hänsyn tagen till kreditriskskydd. Regress-avtalen med återförsäljarna minskar kreditrisken väsentligt. Regressrätten uppgår till 18 765 Mkr (17 496). Banken har också säkerheter för kund- och lånefordringar i form av borgen 629 Mkr (629), företagshypotek 361 Mkr (374), pantbrev i fastigheter 5 Mkr (6) och pantsatta lån- och leasingavtal 2 598 Mkr (2 290). Volvofinans totala kreditriskexponering, med hänsyn tagen till kreditriskskydd, uppgår därmed till 18 206 Mkr (15 351).

Volvofinans utnyttjar inte kreditriskskydd för att minska kapitalkravet.

Avstämning mot redovisade belopp i balansräkningen

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

	2011	2010
Summa tillgångar enligt balansräkningen	29 476 296	25 430 006
Tillkommande poster		
Totala nedskrivningar	108 893	112 712
Outnyttjade limiter kontofordringar	11 054 133	10 773 221
Outnyttjade limiter utlåning till Volvohandeln	393 870	247 336
Påslag för motpartsrisk i derivat	16 387	25 007
Avgående poster		
Motpartslösa exponeringar*	- 456 781	- 401 590
Immateriella anläggningstillgångar	- 28 744	- 40 489
Totalt	40 564 054	36 146 203

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

Den genomsnittliga exponeringen under perioden

Kreditrisk enligt schablonmetoden	2011	2010
Exponeringar mot stater och centralbanker	267 715	68 708
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	1 001 646	143 481
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	4 525	4 772
Institutsexponeringar	2 235 221	1 306 065
Företagsexponeringar	7 226 369	6 641 298
Hushållsexponeringar	412 721	25 524 583
Oreglerade poster	32 598	259 722
Övriga poster	40 678	1 726 180
Totalt enligt schablonmetoden*	11 221 473	35 674 809

Kreditrisk enligt IRK		
Hushållsexponeringar **	26 717 194	–
Motpartslösa exponeringar	1 774 999	–
Totalt enligt IRK	28 492 193	–
Totalt	39 713 666	35 674 809

* Den genomsnittliga exponeringen under 2011 avser de tre kvartal som hushålls-portföljen har beräknats enligt IRK-metoden.

** Inom hushållsexponeringar har Volvofinans endast exponeringar i undergruppen Övriga hushållsexponeringar.

Exponeringarnas spridning per bransch fördelat på exponeringsklasser

2011	Handel: reparation av motorfordon	Transport och magasinering	Verksamhet inom juridik, ekonomi m m	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	–	30	545	130 580	131 155
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	–	–	–	1 116 070	1 116 070
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	–	–	–	4 722	4 722
Institutsexponeringar	–	–	–	2 742 697	2 742 697
Företagsexponeringar	1 818 759	1 938 017	1 174 428	2 434 798	7 366 002
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	950 382	1 837 662	664 814	23 974 910	27 427 768
Oreglerade poster	657	7 572	276	22 905	31 410
Övriga poster	–	–	–	12 230	12 230
Motpartslösa exponeringar IRK	–	–	–	1 732 000	1 732 000
Totalt	2 769 798	3 783 281	1 840 063	32 170 912	40 564 054

2010	Handel: reparation av motorfordon	Transport och magasinering	Verksamhet inom juridik, ekonomi m m	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	–	30	678	130 468	131 176
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	–	–	–	145 723	145 723
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	–	–	–	4 312	4 312
Institutsexponeringar	–	–	–	1 640 719	1 640 719
Företagsexponeringar	1 423 068	1 862 436	574 435	2 815 053	6 674 992
Hushållsexponeringar	825 621	1 893 403	543 156	22 453 810	25 715 990
Oreglerade poster	2 382	39 496	3 363	176 134	221 375
Övriga poster	52 293	103 939	511 929	943 755	1 611 916
Totalt	2 303 364	3 899 304	1 633 561	28 309 974	36 146 203

Exponeringar återstående löptid fördelat på exponeringsklass

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

2011	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa kassaflöde	Utan löptid
Exponeringar mot stater och centralbanker	102 155	6 967	22 033	–	131 155	–
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	695 977	354 281	63 652	2 160	1 116 070	–
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	1 709	1 283	1 730	–	4 722	–
Institutsexponeringar	2 518 796	45 748	178 153	–	2 742 697	–
Företagsexponeringar	1 076 971	2 660 245	3 563 749	65 037	7 366 002	–
Hushållsexponeringar, schablon och IRK	13 608 980	3 179 151	10 506 169	133 468	27 427 768	–
Oreglerade poster	31 410	–	–	–	31 410	–
Övriga poster	–	–	–	–	–	12 230
Motpartslösa exponeringar IRK	177 670	615 254	926 684	2 504	1 722 112	9 888
Totalt	18 213 668	6 862 929	15 262 170	203 169	40 541 936	22 118

2010	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa kassaflöde	Utan löptid
Exponeringar mot stater och centralbanker	106 002	13 646	11 528	–	131 176	–
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	34 738	51 508	58 282	1 195	145 723	–
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	1 125	1 224	1 963	–	4 312	–
Institutsexponeringar	1 527 661	17 667	95 391	–	1 640 719	–
Företagsexponeringar	1 065 828	2 259 930	3 258 339	90 895	6 674 992	–
Hushållsexponeringar	13 282 663	2 883 780	9 431 822	117 725	25 715 990	–
Oreglerade poster	221 375	–	–	–	221 375	–
Övriga poster	142 309	616 073	784 818	2 616	1 545 816	66 100
Totalt	16 381 701	5 843 828	13 642 143	212 431	36 080 103	66 100

Nedskrivningar

Problemkrediter (fordringar som har förfallit med mer än 90 dagar) uppgår till 222 635 (221 375).

Bankens nedskrivning som dels gjorts på lån som är förfallna mer än 90 dagar och som därför betraktats som osäkra (individuella nedskrivningar) och nedskrivningar som gjorts på förluster i grupper av lån som ännu inte kunnat hänföras till individuella fordringar fördelar sig på följande sätt:

	Individuella nedskrivningar	Gruppvis nedskrivning av förluster som ännu inte kan hänföras till individuella fordringar	Totalt
Ingående balans 2010-01-01	- 100 423	- 14 745	- 115 168
Årets upplösning för kreditförluster på kapitalfordringar*	18 122	2 589	20 711
Årets upplösning för kreditförluster på räntefordringar*	254	–	254
Bortskrivning för årets konstaterade kreditförluster	- 18 598	–	- 18 598
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	89	–	89
Utgående balans 2010-12-31	- 100 556	- 12 156	- 112 712
Varav nedskrivning av räntefordringar			- 14 170
Ingående balans 2011-01-01	- 100 556	- 12 156	- 112 712
Årets upplösning för kreditförluster på kapitalfordringar*	21 305	- 1 382	19 923
Årets upplösning för kreditförluster på räntefordringar*	1 267	–	1 267
Bortskrivning för årets konstaterade kreditförluster	- 17 449	–	- 17 449
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	78	–	78
Utgående balans 2011-12-31	- 95 355	- 13 538	- 108 893
Varav nedskrivning av räntefordringar			- 12 902

* Av tekniska skäl presenteras årets nedskrivning, återförda inte längre erforderliga nedskrivningar samt återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster, netto på en rad.

Nedskrivningar per tillgångspost

	2011	2010
Nedskrivning		
Utlåning till allmänheten, individuell nedskrivning	40 957	43 816
Utlåning till allmänheten, gruppvis nedskrivning	13 269	11 926
Utlåning till allmänheten, totalt	54 226	55 742
Leasing, individuell nedskrivning	50 787	50 830
Leasing, gruppvis nedskrivning	269	230
Leasing, totalt	51 056	51 060
Övriga tillgångar, individuell nedskrivning	3 611	5 910
Totala nedskrivningar	108 893	112 712
Resultatpåverkan		
Förändring av nedskrivningar på kapitalfordringar enligt ovan	2 552	2 202
Årets konstaterade kreditförluster, netto	- 17 371	- 18 509
Tillkommer justering effektiva ränteutgifter på osäkra räntefordringar	–	- 272
Kreditförluster, netto enligt Not 13	- 14 819	- 16 579

Exponeringar med individuella nedskrivningsbehov* fördelat på viktiga branscher

2011	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	132 002	- 53 708	78 294	30 273
Handel med och service av motorfordon	1 593 653	- 48 330	1 545 323	728 436
Transport	1 765 505	- 3 013	1 762 492	1 468 595
Företagstjänster	1 558 942	- 406	1 558 536	1 422 619
Övriga branscher	4 033 747	10 101	4 043 848	3 924 618
Totalt	9 083 849	- 95 356	8 988 493	7 574 541

2010	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	151 304	- 40 418	110 886	35 046
Handel med och service av motorfordon	1 076 487	- 50 816	1 025 671	710 152
Transport	1 886 391	- 1 966	1 884 425	1 509 386
Företagstjänster	1 421 788	- 490	1 421 298	1 308 881
Övriga branscher	3 652 172	- 6 866	3 645 306	3 597 114
Totalt	8 188 142	- 100 556	8 087 586	7 160 579

* En fordran med nedskrivningsbehov är en osäker fordran, d v s en fordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren.

Se vidare Not 2 Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Exponeringar med individuella nedskrivningsbehov fördelat per segment

2011	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	194 886	- 43 002	151 884	83 537
Företag	8 888 963	- 52 354	8 836 609	7 491 004
Totalt	9 083 849	- 95 356	8 988 493	7 574 541

2010	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	196 100	- 43 313	152 787	73 462
Företag	7 992 042	- 57 243	7 934 799	7 087 117
Totalt	8 188 142	- 100 556	8 087 586	7 160 579

* Hushåll definieras som privatpersoner samt företag med en omsättning mindre än 400 Mkr eller en exponering hos Volvofinans på mindre än 5 Mkr.

Förfallna exponeringar utan individuellt nedskrivningsbehov fördelat på viktiga branscher

2011	Bokfört värde exkl gruppvis reservering	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	87 629	65 278
Handel med och service av motorfordon	38 594	34 953
Transport	150 548	114 609
Företagstjänster	29 306	23 446
Övrigt	77 351	94 221
Totalt	383 428	332 507

2010	Bokfört värde exkl gruppvis reservering	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	98 178	82 592
Handel med och service av motorfordon	15 553	12 719
Transport	128 870	126 167
Företagstjänster	13 510	11 251
Övrigt	118 113	107 313
Totalt	374 224	340 042

Förfallna exponeringar utan individuellt nedskrivningsbehov fördelat per segment

2011	Bokfört värde exkl gruppvis reservering	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	195 219	169 012
Stat, kommun och landsting	628	177
Företag	187 581	163 318
Totalt	383 428	332 507

2010	Bokfört värde exkl gruppvis reservering	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	192 617	173 302
Stat, kommun och landsting	487	460
Företag	181 120	166 280
Totalt	374 224	340 042

* Hushåll definieras som privatpersoner samt företag med en omsättning mindre än 400 Mkr eller en exponering hos Volvofinans på mindre än 5 Mkr.

Åldersanalys av förfallna exponeringar utan individuellt nedskrivningsbehov

Bokfört värde exklusive gruppvis reservering	2011-12-31	2010-12-31
Förfallna 61–89 dagar	72 066	91 618
Förfallna 31–60 dagar	172 569	213 767
Förfallna 1–30 dagar	138 793	68 839
Totalt	383 428	374 224

Omförhandlade fordringar utan nedskrivningsbehov

Det förekommer att avtal omförhandlas med kund, vilket kan innebära att förfallodagen framflyttas. I samband med omförhandling av ett avtal görs en värdering av det finansierade objektet. Samtliga omförhandlade avtal är säkerställda med fullgod säkerhet. Per 2011-12-31 uppgick den totala kapitalskulden avseende omförhandlade avtal till 76 Mkr (106).

Det finns inga avtal där kapitalskuld nedskrivits eller ränteeftergifter överenskommits med kredittagaren.

Upplysningar om kreditkvalitet på ej nedskrivningsbara fordringar

Kreditkvaliteten på ej nedskrivningsbara fordringar är mycket god. För 84 % (84) av hushållsfordringarna är risken 1 % eller lägre att fordran ska falla inom tolv månader. 95 % (95) av företagsfordringarna ligger i riskklass 1–4. För vidare information om riskklass och riskklassestimat, se Kreditriskavsnittet på sidan 20.

Utlåning till kreditinstitut

Kreditkvaliteten på utlåning till kreditinstitut är mycket god. Huvudsakligen består posten av tillgodohavanden hos de stora svenska bankerna, vars rating enligt Moody’s skala ligger inom Aa2–A2 per balansdagen.

MOTPARTSRISK

Volvofinans ingår derivatkontrakt enbart i syfte att eliminera ränte- och valutakursrisk i den räntebärande ut- och upplåningen. Derivatkontrakten består av ränte- och valutaränteswappar samt ränteoptioner. Motpartsrisk uppstår när banken har ingått derivatkontrakt med en motpart och avser risken för att motparten inte kan fullgöra sina avtalsenliga förpliktelser. Om kontraktet har ett positivt marknadsvärde betyder fallissemang hos motparten en förlust för Volvofinans. För att begränsa bankens risk, finns avtal om nettnig med samtliga derivatmotparter. Nettningsavtal innebär att alla derivatkontrakt, både positiva och negativa, med en och samma motpart, kvittas vid fallissemang. Motparterna får enbart bestå av banker med vilka Volvofinans har finansieringsavtal och samtidigt har en hög rating. Volvofinans finanspolicy föreskriver limiter för motpartsrisk, dessa limiter bevakas kontinuerligt. I de fall motpartsrisken på grund av marknadsrörelser överstiger limiten får inga nya affärer ingås om inte motpart ställt fullgoda säkerheter för motpartsrisk över limit.

Motpartsriskens storlek påverkas av marknadsvärdet och varierar med förändringar i marknadsräntor och valutakurser. Marknadsvärdet för swappar beräknas med hjälp av analys av diskonterade kassaflöden. Diskonteringsräntorna och valutakurserna baseras på officiella marknadsnoteringar. För värdering av ränteoptioner används Black & Scholes och de ingående volatiliteterna baseras på officiella marknadsnoteringar.

För att ta hänsyn till risken för att avvecklingsbeloppet skiljer sig från Volvofinans bedömda marknadsvärde vid fallissemang, görs ett tillägg. Schabloner beroende av den underliggande tillgångens karaktär och kontraktets löptid bestämmer beräkningen av tilläggen. Tilläggsbeloppet beräknas med utgångspunkt i nominella belopp, både på kontrakt

med positivt värde och på kontrakt med negativt värde. Volvofinans ersättningsbelopp för motpartsrisk i derivatavtal uppgick vid årsskiftet till 197 103 (73 651). Tilläggsbeloppet beräknades till 16 387 (25 007). Nominellt belopp för Volvofinans utestående derivatkontrakt uppgick vid årsskiftet till 5 324 Mkr (4 284).

Nedanstående tabell visar Volvofinans motpartsexponering, d v s ersättningsbelopp (marknadsvärde) samt tilläggsbelopp för möjlig riskförändring fördelat per kreditratingklass, enligt Moody’s skala.

Mkr		2011		2010
Rating (lång)	Ersättnings- belopp	Tilläggs- belopp	Ersättnings- belopp	Tilläggs- belopp
Aa1	–	–	–	–
Aa2	38,2	2,3	29,6	7,6
Aa3	–	–	21,7	9,4
A1	62,5	5,4	5,6	2,4
A2	96,4	8,7	16,8	5,6
Summa	197,1	16,4	73,7	25,0

KONCENTRATIONSRIK

Volvofinans 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.

Volvofinans 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 Volvofinans aktiviteter koncentrerade till den svenska marknaden.

De 30 största kunderna utgör 10 % (11) av den totala utlåningen. Den bransch som Volvofinans har enskilt störst utlåning till är Transport som utgör 11 % (14) av totalen. Volvofinans använder ett system som möjliggör att på ett enkelt sätt få en bild av det samlade motparts-engagemanget.

MARKNADSRISK

Ränterisk i övrig verksamhet

Volvofinans definierar ränterisk som den nuvarande och framtida risken att räntenettot går ner p g a en ogynnsam förändring i räntan.

Ränterisker uppstår i allmänhet när räntebindningsperioder för tillgångar och skulder inte sammanfaller. Volvofinans eftersträvar att minimera ränterisken genom att anpassa räntebindningen i upplåningen till den i utlåningen. I de fall banken bedömer att upplåning med lång räntebindningstid är fördelaktig, används ränteswapsavtal för denna anpassning. Swapavtal används i de fall utlåning sker till fast ränta. Volvofinans erbjuder också kunder finansiering till rörlig ränta med räntetak och i dessa fall hanteras ränterisken genom att banken köper motsvarande räntetaksavtal på portföljnivå.

Finanspolicy n anger i vilken utsträckning ränterisk får förekomma. Policy n uppdateras vid behov och beslutas av styrelsen. Ränterisken rapporteras löpande till styrelsen. Volvofinans stresstestar månadsvis ränterisken genom en gap-analys som visar påverkan på räntenettot under en period av 12 månader vid en räntechock med en omedelbar parallellförflyttning av räntekurvan med 1 %. Finanspolicy n föreskriver limiter för hur stor denna påverkan får vara i förhållande till resultatet och hur stora gapen får vara för respektive tidsperiod. Ränterisken uppgick per 2011-12-31 till 57,3 Mkr (60,2), vilket motsvarar 2,0 % (1,9 %) av kapitalbasen. Vid beräkningen har det egna kapitalet inklusive obeskattade reserver placerats utan löptid. Om ränterisken istället mäts som påverkan på det ekonomiska värdet enligt Finansinspektionens föreskrifter, dock med samma antagande om räntechock som ovan, uppgår denna per 2011-12-31 till 8,1 Mkr (6,7). Om ett antagande om en rimlig ränteförändring och parallellförflyttning av räntekurvan på 0,25 % görs, uppgår den per 2011-12-31 beräknade påverkan på räntenettot under en period av 12 månader till 14,3 Mkr (15).

Utlåning till fast ränta uppgår endast till drygt 0,4 % av total utlåning per 2011-12-31. I de fall kunder önskar förtidsinlösa fastförräntade lån, och där Volvofinans p g a lagar och förordningar saknar möjlighet att ta ut ränteskillnadsersättning, medför detta en ränteriskexponering. Utvecklingen följs månadsvis och för att säkra risken, görs löpande en reservering. De antaganden som görs är att 20 % av under året genomsnittlig kreditvolym löses då 12 månader löpt av portföljens genomsnittliga ursprungslöptid, vid en räntenedgång på 1,5 %.

Räntebindningstider för räntebärande tillgångar och skulder

Nominella belopp i Mkr	Högst 1 mån	> 1 mån, högst 3 mån	> 3 mån, högst 6 mån	> 6 mån, högst 1 år	>1 år, högst 3 år	> 3 år, högst 5 år	> 5 år	Eget kapital	Totalt
2011									
Räntebärande tillgångar	27 143	584	302	2	82	10	1	–	28 124
Räntebärande skulder	- 10 414	- 9 812	- 525	- 395	- 1 595	- 1 100	–	–	- 23 841
Eget kapital	–	–	–	–	–	–	–	- 3 036	- 3 036
Derivatinstrument (nom belopp)	- 692	- 2 112	–	200	1 485	1 100	–	–	- 19
Summa	16 037	- 11 340	- 223	- 193	- 28	10	1	-3 036	1 228
Kumulativ exponering	16 037	4 697	4 474	4 281	4 253	4 263	4 264	1 228	
2010									
Räntebärande tillgångar	24 181	177	1	3	88	42	–	–	24 492
Räntebärande skulder	- 6 558	- 9 067	- 450	- 550	- 2 605	- 540	–	–	- 19 770
Eget kapital	–	–	–	–	–	–	–	- 3 748	- 3 748
Derivatinstrument (nom belopp)	- 1 577	- 2 085	97	550	2 521	477	–	–	- 17
Summa	16 046	- 10 975	- 352	3	4	- 21	–	- 3 748	957
Kumulativ exponering	16 046	5 071	4 719	4 722	4 726	4 705	4 705	957	

VALUTARISK

Utlåning i utländsk valuta förekommer inte och upplåning görs i normal-fallet i svenska kronor, vilket medför att banken inte blir exponerat för valutakursrörelser. Valutakursrisk uppstår i de fall Volvofinans väljer att låna upp pengar i utländsk valuta. Enligt finanspolicyn skall det inte förekomma någon valutakursrisk. Därför ingås i dessa fall ränte- och valutaswapavtal, i syfte att eliminera valutakursrisken. Att valutakursrisken elimineras effektivt säkerställs av att de ingångna avtalen har matchande villkor med finansieringen i utländsk valuta såsom nominella belopp och räntebetalningstidpunkter. Mindre resultateffekter kan dock uppstå under löptiden då värderingsmetoden för den säkrade posten och säkringsderivatet kan skilja sig åt. Exponeringsbeloppet för valutarisken var vid årsskiftet 0.

För redovisade värden avseende tillgångar och skulder i utländsk valuta, se Not 25 och 27. Förutom vad som anges här, finns inga tillgångar eller skulder i utländsk valuta.

RESTVÄRDESRISK

Restvärdesrisk uppstår när marknadsvärden understiger beräknade restvärden. I de fall där banken bär restvärdesrisken uppstår ett nedskrivningsbehov. Per 2011-12-31 har banken redovisat en nedskrivning med 42,1 Mkr (42,1), vilket redovisas bland kreditförluster netto. För en del leasingavtal garanterar återförsäljarna leasingobjektens restvärde vid avtalens utgång. Garanterade restvärden uppgår till 2 179 Mkr (1 947).

AKTIERISK I ÖVRIG VERKSAMHET

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

	2011	2010
Balansräkningsvärde		
Koncernföretag	6 740	50 740
Intresse- och övriga företag	9 494	8 112
Totalt	16 234	58 852
Verkligt värde		
Koncernföretag	6 787	51 787
Intresse- och övriga företag	9 494	8 112
Totalt	16 281	59 899
Orealiserad vinst eller förlust		
Koncernföretag	–	–
Intresse- och övriga företag	5 446	4 064
Totalt	5 446	4 064

Värdeförändringen jämfört med föregående år beror på en minskning av reservfonden i Autofinans Nordic AB där en återbetalning till aktieägaren skett. Se Not 20.

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.

Operativa risker har delats upp i följande områden; Interna oegentligheter, Extern brottslighet, Anställningsförhållanden och arbetsmiljö, Affärsförhållanden, Avbrott och störning i verksamhet och system, Transaktionshantering och processtyrning, Teknik samt Medarbetare/organisation.

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

Målsättningen är att skaderiskerna ska elimineras alternativt förebyggas, begränsas och/eller kompenseras genom medvetet och organiserat arbetssätt med styrdokument, policys och processer. Dessa finns samlade i fyra handböcker. I IQ-handboken samlas alla regler avseende styrning och intern kontroll, i Säkerhetshandboken samlas alla regler kring säkerhet, i Ekonomihandboken samlas alla regler avseende ekonomisk planering, redovisning och finansförvaltning och i Personalhandboken samlas alla regler kring medarbetarnas anställning i Volvofinans.

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

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

LIKVIDITETSRISK

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

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

Likviditetsrisk hanteras i enlighet med bankens finanspolicy. Policyn beskriver finansiella risker, däribland likviditetsrisk, samt anger i vilken utsträckning likviditetsrisk får förekomma. Policyn uppdateras efter behov och presenteras för bankens styrelse för beslut. VD ansvarar för att policyn uppdateras. Utöver finanspolicyn finns ett styrdokument med riktlinjer, instruktioner samt strategier för hantering av likviditetsrisk. Centrala delar av nämnda dokument utgörs av Volvofinans likviditets- och finansieringsstrategi samt beredskapsplan. Styrdokumentet revideras löpande och godkänns en gång per år av styrelsen. Finanschefen ansvarar för att dokumentet uppdateras. Finanspolicyn och styrdokument är grundläggande dokument för finansavdelningens verksamhet men finns tillgängliga för all personal.

Det operativa arbetet för hantering av likviditetsrisk utförs inom bankens finansavdelning där rådande likviditetsposition bevakas dagligen. Analys och rapportering av kassaflöden, förfallostruktur och finansiering sker löpande. Allt i syfte att säkerställa en god betalningsberedskap och minimera påverkan i händelse av likviditetsproblem. Månadsvis likviditetsrapportering i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter sammanställs av bankens funktion för riskkontroll i nära samarbete med finansavdelningen.

Volvofinans verksamhet kräver löpande en god tillgång till marknadsupplåning. För att ha flexibilitet i upplåningen och kunna hantera perioder av refinansieringsstörningar finns en likviditetsreserv. Vid årsskiftet uppgick denna till 3,6 Mdr kr varav 2,6 Mdr kr utgjordes av reserv enligt Finansinspektionens definition. Reservens sammansättning, som regleras i en placeringsspolicy beslutad av styrelsen, ska bestå av omedelbart tillgängliga bankmedel samt högkvalitativa likvida räntebärande värdepapper i svenska kronor. Tillgodohavanden i andra banker uppgick till 2,5 Mdr kr (69 %) samt värdepappersdelen till nominellt 1,1 Mdr kr (31 %). Innehavet i värdepapper utgjordes vid årsskiftet huvudsakligen (86 %) av kommuncertifikat med en lägsta rating av AA+. Storleken på likviditetsreserven skall vara sådan att verksamheten oinskränkt kan bedrivas vidare, utan tillförsel av ny extern finansiering, vid en allvarlig likviditetspåfrestand. Volvofinans har kvantifierat och målsatt likviditetsreservens storlek till att den alltid skall utgöra minst 5 % av utlåningen. Per 2011-12-31 var denna andel 14 % av utlåningen.

Likviditetsreserv

Belopp i Mkr, värdepapper enligt marknadsvärde	2011-12-31	2010-12-31
Tillgodohavande hos andra banker	2 506	1 520
Värdepapper emitterade av svenska staten	100	–
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	955	–
Värdepapper emitterade av ickefinansiella företag	50	–
Summa	3 611	1 520

Volvofinans kreditfaciliteter utgör ett betydande komplement till likviditetsreserven. Dessa så kallade back-up linor är huvudsakligen avtalade med bankens kärnbanker. Back-up linorna är normalt inte utnyttjade och uppgick vid årsskiftet till 8,4 Mdr kr. Utnyttjande kan ske samma dag med upp till 3 Mdr kr, för en löptid om 1–7 dagar, annars 2–3 bankdagar efter begäran. Avtalen innehåller inte så kallade "Material Adverse Change" (MAC) klausuler och inte heller några finansiella förpliktelser (Financial covenants) som kan förhindra utnyttjande. I tillägg till bankfaciliteterna finns även ett avtal tecknat med bankens ägare, AB Volverkinvest och Sjätte AP-fonden, om likviditetstillskott på upp till 1,2 Mdr kr i händelse av likviditetsproblem.

All kortfristig upplåning (< 1 år) samt 20 % av inlåningen skall täckas upp av back-up linor och likviditetsreserv.

Andra likviditetsskapande faciliteter

Outnyttjade limiter, Mkr	2011-12-31	2010-12-31
Checkkrediter hos kreditinstitut	300	300
Kreditfaciliteter hos kreditinstitut och ägare	9 575	9 575
Summa	9 875	9 875

Vidare strävar Volvofinans efter att diversifiera sina upplåningskällor, avseende såväl upplåningsformer som geografiska marknader, samt att sprida förfallotidpunkter genom att limitera förfall i enskild kalendervecka.

Löptiden på Volvofinans upplåning ska matchas med löptiden på utlåningen. Matchningen mäts genom en gap-analys där förfallostrukturen på utlåningen jämförs med förfallostrukturen på upplåningen vid ett antal givna tidpunkter. Då avvikelse från fullständig matchning uppkommer, ska denna avvikelse rymmas inom det i finanspolicyn angivna maxvärdet.

Från och med 2012 kommer beräkningsunderlaget vid beräkning av andel långfristig upplåning att ändras, då inlåning och eget kapital exkluderas: Andelen långfristig upplåning (> 1 år) får ej understiga 60 % av total upplåning d v s utestående volym av emitterade egna värdepapper (marknadsupplåning) samt dragna krediter från andra banker. Per 2011-12-31 var denna andel 68 %.

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.

2011	Betalas på anfordran	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
Finansiella tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	100	–	–	–	–	100
Utlåning till kreditinstitut	2 506	–	–	–	–	–	2 506
Utlåning till allmänheten	–	4 800	4 858	9 163	2 965	683	22 469
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	709	300	–	–	–	1 009
Materiella tillgångar – leasingobjekt	–	478	1 434	1 153	13	–	3 078
Övriga tillgångar, derivat	–	60	-9	56	42	–	149
Summa	2 506	6 148	6 583	10 372	3 020	683	29 311
	2 506	6 147	6 583	10 372	3 020	683	29 311
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	–	167	1 029	1 370	1 017	–	3 583
In- och upplåning från allmänheten	6 995	4	3	9	101	–	7 112
Emitterade värdepapper	–	3 065	1 720	7 870	2 031	–	14 685
Övriga skulder, derivat	–	140	0	0	–	–	141
Efterställda skulder	–	–	–	–	–	–	–
Summa	6 995	3 376	2 752	9 249	3 149	–	25 521
Kassaflöde netto	- 4 489	2 772	3 830	1 123	- 129	683	
Outnyttjade kreditfaciliteter	3 300	9 575	7 675	4 875	–	–	
Likviditetsgap	- 1 189	12 347	11 505	5 998	- 129	683	

2010	Betalas på anfordran	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
Finansiella tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	1 520	–	–	–	–	–	1 520
Utlåning till allmänheten	–	4 391	4 909	8 699	2 770	693	21 462
Materiella tillgångar – leasingobjekt	–	321	1 474	1 120	5	–	2 920
Övriga tillgångar, derivat	–	36	-9	61	6	–	94
Summa	1 520	4 748	6 374	9 880	2 781	693	25 996
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	–	425	1 165	2 023	511	–	4 124
In- och upplåning från allmänheten	2 515	–	–	–	–	–	2 515
Emitterade värdepapper	–	2 747	2 589	6 546	1 886	–	13 768
Övriga skulder, derivat	–	2	7	139	-4	–	144
Efterställda skulder	–	–	10	17	17	209	253
Summa	2 515	3 174	3 771	8 725	2 410	209	20 804
Kassaflöde netto	- 995	1 574	2 603	1 155	371	484	
Outnyttjade kreditfaciliteter	3 300	9 575	7 675	4 875	–	–	
Likviditetsgap	2 305	11 149	10 278	6 030	371	484	

Löptidsanalys avseende skulder inklusive derivat (nominella belopp)

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

2011						
Mkr	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
Skulder till kreditinstitut	- 166	- 1 021	- 1 339	- 1 014	–	- 3 540
Emitterade värdepapper	- 3 065	- 1 703	- 7 786	- 2 024	–	- 14 578
Övriga skulder, derivat	- 144	- 4	- 7	- 101	–	- 256
Övriga tillgångar, derivat	60	- 5	101	47	–	203
Efterställda skulder	–	–	–	–	–	–
Totalt	- 3 315	- 2 733	- 9 031	- 3 092	–	- 18 171

2010						
Mkr	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
Skulder till kreditinstitut	- 426	- 1 174	- 2 048	- 516	–	- 4 164
Emitterade värdepapper	- 2 747	- 2 602	- 6 614	- 1 897	–	- 13 860
Övriga skulder, derivat	- 2	- 8	- 147	2	–	- 155
Övriga tillgångar, derivat	36	- 14	49	4	–	75
Efterställda skulder	–	- 10	- 21	- 23	- 212	- 266
Totalt	- 3 139	- 3 808	- 8 781	- 2 430	- 212	- 18 370

STRATEGISKA RISKER

Med strategiska risker avses risken för förlust p g a förändrade marknads-förutsättningar och ogynnsamma affärsbeslut, felaktig anpassning av beslut eller brist på lyhördhet för marknadsförändringar. I bankens definition av strategiska risker ingår; intjäningsrisker, kund- och konkurrent-beteende, förändring i författningar samt konjunktur.

Riskhanteringens främsta mål är att säkerställa att banken är med-veten om sin strategiska position samt göra det möjligt att förbereda sig tidigt för vikande marknad eller ökad och/eller ny konkurrens. Banken arbetar proaktivt med att utreda sin strategiska position och förbereder sig tidigt för vikande marknad eller ökad och/eller ny konkurrens. 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.

RYKTESRISKER

Med ryktesrisk avses risken för förlust till följd av kunders, motparter, aktieägares, investerares och myndigheters negativa uppfattning om ban-ken. 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.

Vidare finns en policy för klagomålshantering. Här beskrivs rutiner kring hantering av klagomål såsom klagomålsansvarig och tydliga rapporteringsvägar.

KAPITALTÄCKNINGSANALYS

För fastställande av bankens lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finans-inspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapital-täckning och stora exponeringar.

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 före-skrivna 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 (kapitalplan) som baseras på riskprofil, identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan, s k stresstester och scenarioanalyser, förväntad utlåningsexpansion och finansierings-möjligheter, samt ny lagstiftning, konkurrenternas ageranden och andra omvärldsförändringar.

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

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

	2011	2010
Kapitalbas		
Primärt kapital	2 917 161	3 002 883
Supplementärt kapital	–	203 275
Summa kapitalbas	2 917 161	3 206 158
Riskvägda tillgångar*		
Kreditrisk IRK	6 402 363	–
Kreditrisk enligt schablonmetoden	7 696 550	19 725 875
Operativ risk enligt basmetoden	1 006 413	1 055 575
Summa riskvägda tillgångar	15 105 326	20 781 450
Justering för golvregler under införandefasen av Basel II	2 801 412	–
Totala riskvägda tillgångar	17 906 738	20 781 450

	2011	2010
Kapitaltäckning utan övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	15 105 326	–
Kapitalkrav kreditrisk IRK (hushåll)	512 189	–
Kapitalkrav kreditrisk enligt schablonmetoden	615 724	–
Kapitalkrav operativ risk	80 513	–
Totalt minimikapitalkrav utan övergångsregler	1 208 426	–
Kapitaltäckningskvot**	2,41	–
Kapitaltäckningsgrad % ***	19,31	–
Primärkapitalrelation % ****	19,31	–
Kapitaltäckning med övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	17 906 738	–
Kapitalkrav kreditrisk IRK (hushåll)	512 189	–
Kapitalkrav kreditrisk enligt schablonmetoden	615 724	–
Kapitalkrav operativ risk	80 513	–
Kapitalkrav justering golvregler	224 113	–
Totalt minimikapitalkrav med övergångsregler	1 432 539	–
Kapitaltäckningskvot**	2,04	–
Kapitaltäckningsgrad % ***	16,29	–
Primärkapitalrelation % ****	16,29	–
Kapitaltäckning enligt Basel II schablon		
Riskvägda tillgångar	23 118 413	20 781 450
Kapitalkrav kreditrisk enligt schablonmetoden	1 768 960	1 578 070
Kapitalkrav operativ risk	80 513	84 446
Totalt minimikapitalkrav enligt Basel II schablon	1 849 473	1 662 516
Kapitaltäckningskvot**	1,58	1,93
Kapitaltäckningsgrad % ***	12,62	15,43
Primärkapitalrelation % ****	12,62	14,45

* Riskvägda tillgångar: Samtliga tillgångar enligt balansräkningen exklusive immateriella tillgångar och inklusive outnyttjade limiter samt add-on derivat (riskvägda enligt Kapitaltäckningsregler Basel II).
** Summa kapitalbas i förhållande till summa kapitalkrav.
*** Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar.
**** Primärt kapital i förhållande till riskvägda tillgångar.

Kapitalbas

(Inklusive styrelsens förslag till vinstdisposition)

	2011	2010
Primärt kapital		
Eget kapital	627 312	444 865
Obeskattade reserver (73,7 %)	2 365 632	2 398 507
Garantifondslån	–	200 000
Avgår: Immateriella anläggningstillgångar	- 28 744	- 40 489
Avgår: Underskott IRK-reserveringar	- 47 039	–
Summa primärt kapital	2 917 161	3 002 883
Supplementärt kapital		
Tidsbundna förlagslån	–	203 275
Summa supplementärt kapital	–	203 275
Total kapitalbas	2 917 161	3 206 158

Återbetalning av garantifondslån på 200 Mkr från ägarna genomfördes 30 september. Bakgrunden är att banken önskar ha en kapitalbas enbart bestående av äkta primärkapital. Återbetalning enligt plan av tidsbundna förlagslån på 200 Mkr genomfördes 20 december.

Bankens primärkapitaltillskott och garantifondslån uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av kapitaltäckningslagen och kapitaltäckningsföreskriften, vilket innebär att tillskotten;

- är kontant inbetalda
- har tagits upp utan säkerhet
- löper i princip på obegränsad tid
- kan i princip inte sägas upp av placeraren och återbetalas utan Finansinspektionens tillstånd
- löper inte med någon garanterad avkastning
- har en efterställd betalningsrätt
- kan tas i anspråk för att täcka förluster under löpande verksamhet, så att banken inte ska behöva träda i likvidation

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 dess dotterföretag.

Kapitalkrav

	2011	2010
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot stater och centralbanker	–	–
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	–	–
Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	314	285
Institutsexponeringar	43 878	26 245
Företagsexponeringar	544 383	493 289
Hushållsexponeringar	22 402	907 971
Oreglerade poster	3 769	21 326
Övriga poster	978	128 954
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	615 724	1 578 070
Kreditrisk enligt IRK		
Hushållsexponeringar	373 820	–
Motpartslösa exponeringar	138 369	–
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	512 189	–
Operativa risker		
Basmetoden	80 513	84 446
Summa kapitalkrav för operativa risker	80 513	84 446
Totalt minimikapitalkrav enligt Basel II	1 208 426	1 662 516
Justering för golvregler under införandefasen av Basel II	224 113	–
Totalt minimikapitalkrav enligt Basel II med övergångsregler	1 432 539	–
Totalt minimikapitalkrav enligt Basel I	2 098 576	1 911 623

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).

Kapitalhantering

Bankens strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet enligt 2 kap. 1–2 §§ kapitaltäckningslagen, 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 kontroll 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 (IKU). Processen är ett verktyg som säkerställer att banken på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker som banken är exponerad för, samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. Det ingår att banken ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen genomförs minst en gång per år.

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

FLERÅRSÖVERSIKT

	2007*	2008*	2009	2010	Belopp i Mkr 2011
Balanssammandrag					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	–	–	–	–	100
Utlåning till kreditinstitut	126	597	1 464	1 520	2 506
Utlåning till allmänheten	14 858	15 381	13 625	13 914	14 638
Utlåning koncernbolag	685	–	–	–	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	–	–	–	1 005
Immateriella anläggningstillgångar	52	66	48	40	29
Materiella anläggningstillgångar	8 228	8 349	8 070	9 238	10 391
Aktier och andelar i koncern- samt i intresse- och övriga företag	234	235	162	59	16
Övriga tillgångar	835	977	845	659	791
Summa tillgångar	25 018	25 605	24 214	25 430	29 476
Upplåning	20 413	20 474	18 982	19 692	24 019
Övriga skulder	959	1 275	1 246	1 595	1 577
Efterställda skulder	195	210	209	203	–
Garantifondslån	200	200	200	200	–
Obeskattade reserver	2 943	3 065	3 088	3 255	3 210
Eget kapital	308	381	489	485	670
Summa skulder och eget kapital	25 018	25 605	24 214	25 430	29 476
Resultatsammandrag					
Ränteintäkter	679	909	476	445	746
Leasingintäkter	2 391	2 501	2 328	2 531	2 968
Räntekostnader	- 809	- 1 048	- 429	- 364	- 843
Erhållna utdelningar	1	1	1	15	4
Provisionsintäkter	80	133	302	304	305
Provisionskostnader	- 10	- 18	- 13	- 19	-19
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	- 12	4	1	3
Summa intäkter	2 336	2 466	2 669	2 913	3 164
Allmänna administrationskostnader	- 84	- 142	- 232	- 223	- 224
Övriga rörelsekostnader**	- 2 071	- 2 129	- 2 214	- 2 406	-2 663
Kreditförluster, netto	9	- 15	- 5	- 17	- 15
Summa kostnader	- 2 146	- 2 286	- 2 451	- 2 646	-2 902
Resultat före skatt	190	180	218	267	262
Nettovinst ***	137	130	161	197	193

* 1 oktober 2008 fusionerades dotterbolagen Volvofinans Konto Bank AB och Volvofinans IT AB. Uppgifter avseende 2007 avser moderbolaget i den tidigare koncernen och uppgifter avseende 2008 avser moderbolaget fram till oktober och därefter moderbolaget inklusive de fusionerade bolagen.
** Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.
*** Nettovinst avser vinst efter schablonskatt. Ändrad skattesats 2009 från 28 % till 26,3 %.

	2007	2008	2009	2010	2011
Nyckeltal					
Räntabilitet eget kapital, %	6.20	5.39	6.16	7.34	6.79
Riskkapital/balansomslutning, %	13.86	14.58	16.46	16.29	13.02
Resultat/riskvägda tillgångar, %	0.94*	0.87*	1.08*	1.29*	1.46
Kapitaltäckningskvot med övergångsregler	1.65*	1.72*	1.88*	1.93*	2.04
Kapitaltäckningsgrad med övergångsregler, %	13.56*	14.49*	15.07*	15.43*	16.29
Primärkapitalrelation med övergångsregler, %	12.60*	13.47*	14.04*	14.45*	16.29
Kapitaltäckningskvot utan övergångsregler	–	–	–	–	2.41
Kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler, %	–	–	–	–	19.31
Primärkapitalrelation utan övergångsregler, %	–	–	–	–	19.31
Räntenetto/ø utlåning, %	0.86	1.19	0.93	1.09	1.01
Kreditförluster/ø utlåning, %	–	0.06	0.02	0.07	0.06
Rörelsekostnader/ø utlåning, %	0.59	0.81	1.22	1.16	1.07
K/I-tal	0.42	0.54	0.58	0.52	0.53
K/I-tal exklusive räntenetto och kreditförluster	1.28	1.88	0.99	0.92	0.95
Medelantal anställda	83	102	198	186	174

* Enligt Basel II schablon.

DEFINITIONER TILL NYCKELTAL I FLERÅRSÖVERSIKT

Räntabilitet eget kapital

Resultat efter schablonskatt dividerat med det ingående justerade egna kapitalet.
För banken beräknas eget kapital efter schablonskatt på obeskattade reserver.

Riskkapital

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

Riskvägda tillgångar

Definition, se sidan 35.

Primärkapitalrelation, kapitaltäckningsgrad och kapitaltäckningskvot

Definition, se sidan 35.

Ø utlåning

Snittet av föregående år och årets utlåning och leasingobjekt.

K/I-tal

Rörelsens kostnader i relation till rörelsens intäkter med avdrag för avskrivningar på leasingobjekt.

RESULTATRÄKNING

	Belopp i Tkr	
1 januari – 31 december	2011	2010
Rörelsens intäkter		
Ränteintäkter, Not 4	745 939	444 997
Leasingintäkter, Not 5	2 968 057	2 531 416
Räntekostnader, Not 4	- 843 488	- 364 488
Räntenetto	2 870 508	2 611 925
Erhållna utdelningar, Not 6	3 823	14 878
Provisionsintäkter, Not 7	304 514	303 725
Provisionskostnader, Not 8	- 19 086	- 19 154
Nettoreultat av finansiella transaktioner, Not 9	2 817	1 895
Summa rörelseintäkter	3 162 576	2 913 269
Rörelsens kostnader		
Allmänna administrationskostnader, Not 10	- 223 842	- 222 594
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 11	- 2 629 696	- 2 372 574
Övriga rörelsekostnader, Not 12	- 32 135	- 34 200
Summa rörelsekostnader	- 2 885 673	- 2 629 368
Resultat före kreditförluster	276 903	283 901
Kreditförluster netto, Not 13	- 14 819	- 16 579
Rörelseresultat	262 084	267 322
Bokslutsdispositioner, Not 14	44 606	- 166 500
Skatt på årets resultat, Not 15	- 81 543	- 24 164
Årets resultat	225 147	76 658

BALANSRÄKNING

	Belopp i Tkr	
	2011-12-31	2010-12-31
Tillgångar		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m, Not 16	99 687	–
Utlåning till kreditinstitut, Not 17	2 505 938	1 520 288
Utlåning till allmänheten, Not 18	14 638 095	13 913 672
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Not 19	1 005 047	–
Aktier och andelar i koncernföretag, Not 20	6 740	50 740
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag, Not 21	9 494	8 112
Immateriella anläggningstillgångar, Not 22	28 744	40 489
Materiella anläggningstillgångar, inventarier, Not 23	1 385	2 420
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt, Not 23	10 389 950	9 236 042
Övriga tillgångar, Not 24, 25	731 171	592 571
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, Not 26	60 045	65 672
Summa tillgångar	29 476 296	25 430 006
Skulder och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut, Not 27	3 333 800	3 935 228
In- och upplåning från allmänheten, Not 28	7 097 553	2 514 866
Emitterade värdepapper, Not 27	13 587 934	13 242 353
Övriga skulder, Not 25, 29	695 022	914 523
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, Not 30	882 162	680 177
Efterställda skulder, Not 31	–	203 275
Summa skulder	25 596 471	21 490 422
Garantifondslån, Not 32	–	200 000
Obeskattade reserver, Not 33	3 209 813	3 254 419
Eget kapital, Not 34		
Bundet eget kapital:		
Aktiekapital, (1 000 000 aktier, kvotvärde 400 kr)	400 000	200 000
Reservfond	20 000	20 000
Fritt eget kapital:		
Balanserat resultat	24 865	188 507
Årets resultat	225 147	76 658
Summa eget kapital	670 012	485 165
Summa skulder och eget kapital	29 476 296	25 430 006
Poster inom linjen		
Ställda panter	–	–
Ansvarsförbindelser	–	–

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Belopp i Tkr
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2010	200 000	20 000	268 507	488 507
Årets resultat	–	–	76 658	76 658
Summa förändring före transaktioner med ägarna	–	–	76 658	76 658
Utdelning	–	–	- 80 000	- 80 000
Utgående eget kapital 31 december 2010	200 000	20 000	265 165	485 165
Ingående eget kapital 1 januari 2011	200 000	20 000	265 165	485 165
Årets resultat	–	–	225 147	225 147
Summa förändring före transaktioner med ägarna	–	–	225 147	225 147
Utdelning	–	–	- 40 300	- 40 300
Fondemission	200 000	–	- 200 000	–
Utgående eget kapital 31 december 2011	400 000	20 000	250 012	670 012

KASSAFLÖDESANALYS

	Belopp i Tkr	
	2011	2010
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat	262 084	267 322
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	2 629 696	2 372 574
Betald skatt	- 81 543	- 24 164
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	- 99 687	–
Utlåning till kreditinstitut	- 985 649	- 56 748
Utlåning till allmänheten	- 724 423	- 288 449
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	- 1 005 047	–
Övriga tillgångar	- 132 973	187 183
Skulder till kreditinstitut	- 601 428	- 297 057
In- och upplåning från allmänheten	4 582 687	610 581
Emitterade värdepapper	345 581	397 162
Övriga skulder	- 17 516	348 091
Kassaflöde av löpande verksamhet	4 171 782	3 516 495
Investeringsverksamhet		
Förändring aktier och andelar	42 618	102 734
Förändring immateriella anläggningstillgångar	- 9 549	- 11 301
Förändring materiella anläggningstillgångar	- 3 761 276	- 3 521 903
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 3 728 207	- 3 430 470
Finansieringsverksamhet		
Förlagslån	- 203 275	- 6 025
Återbetalning garantifondslån	- 200 000	–
Utbetald utdelning	- 40 300	- 80 000
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	- 443 575	- 86 025
Årets kassaflöde	–	–
Likvida medel vid årets slut	–	–
Betalda räntor som ingår i kassaflödet		
Erhållen ränta	730 537	436 527
Erlagd ränta	- 650 812	- 223 948

44

NOTER



NOTER

Noter till resultat- och balansräkning.

Belopp i Tkr om inget annat anges.

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

1. UPPGIFTER OM BANKEN

Volvofinans ägs av den svenska Volvohandeln genom förvaltningsbolaget AB Volverkinvest till 50 %, Sjätte AP-fonden till 40 % och 10 % Volvo Personvagnar AB. Volvofinans bedriver säljfinansieringsverksamhet och kontokortsrörelse med säte i Göteborg. Adressen är Bohusgatan 15, Box 198, 401 23 Göteborg.

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

2. REDOVISNINGSPRINCIPER

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 s k lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för ÅRL samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 22 mars 2012. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 14 juni 2012.

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

Värderingsgrunder vid upprättande av bankens finansiella rapporter

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

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.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

- Om säkringsrelationer är effektiva eller inte
- Om banken övertagit väsentliga risker och belöningar från säljaren vid förvärv av fordringar och avtal

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

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

Ändrade redovisningsprinciper

Ändringar av IFRS med tillämpning från och med 2011 har inte haft någon väsentlig effekt på bankens finansiella rapporter.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga fr o m nästa räkenskapsår och framåt planeras inte att förtidstillämpas. Nedan beskrivs de förväntade effekterna på de finansiella rapporterna som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade IFRS väntas få på bankens finansiella rapporter. Utöver dessa bedöms inte de övriga nyheterna påverka bankens finansiella rapporter.

IFRS 9 Financial Instruments avses ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IASB har publicerat de två första delarna av vad som kommer att utgöra den slutliga IFRS 9. Den första delen behandlar klassificering och värdering av finansiella tillgångar. De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts i IFRS 9 av två kategorier, där värdering sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde används för instrument som innehåller i en affärsmodell vars mål är att erhålla de kontraktuella kassaflödena; vilka ska utgöra betalningar av kapitalbelopp och ränta på kapitalbeloppet vid specificerade datum. Övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde och möjligheten att

tillämpa "Fair Value Option" som i IAS 39 behålls. Förändringar i verkligt värde ska redovisas i resultatet, med undantag för värdeförändringar på egetkapitalinstrument som inte innehåller för handel och för vilka initialt val görs att redovisa värdeförändringar i övrigt totalresultat. Värdeförändringar på derivat i säkringsredovisning påverkas inte av denna del av IFRS 9, utan redovisas tillsvidare i enlighet med IAS 39.

IASB publicerade i oktober 2010 även de delar av IFRS 9 som berör klassificering och värdering av finansiella skulder. Merparten av principerna för klassificering och värdering av finansiella skulder enligt IFRS 9 överensstämmer med principerna i IAS 39 förutom när det gäller hur förändringar i verkligt värde på finansiella skulder som frivilligt värderas till verkligt värde enligt den s k "Fair Value Option" ska redovisas.

Volvofinans har ännu inte gjort någon utvärdering av effekterna av IFRS 9.

IFRS 13 Fair Value Measurement. En ny enhetlig standard för mätning av verkligt värde samt förbättrade upplysningskrav. Standarden ska tillämpas framåtriktat på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2013 eller senare.

Företaget har ännu inte gjort någon utvärdering om IFRS 13 kommer att medföra någon ändring i de metoder som idag tillämpas för värdering till verkligt värde.

Upplysning om finansiell risk

Upplysning om finansiell risk lämnas i avsnittet om Risk- och Kapitalhantering samt kapitaltäckningsanalys, sidan 20.

Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av banken som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs upp av bankens ledning, för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser för rörelsesegmentet. Se Not 3 för ytterligare segmentsinformation.

Eftersom koncernredovisning inte upprättas lämnas segmentinformation för moderbanken.

Dotterföretag och intresseföretag

Andelar i dotter- och intresseföretag redovisas i banken enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas samtliga erhållna utdelningar.

Utländsk valuta

Transaktioner i 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.

Ränteintäkter och räntekostnader

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

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av:

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

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 nedan).

Provisions- och avgiftsintäkter

En provisions- och avgiftsintäkt redovisas när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla banken, färdigställandegraden på balansdagen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

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.

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.

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

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 (se vidare Not 5) – netto från finansiella leasingavtal som redovisas som operationella ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas enligt annuitetsmetoden under leasingavtalets löptid (se även principer för avskrivningar). Det innebär att dessa avtal ger upphov till en högre nettointäkt i början på avtalets löptid och en lägre nettointäkt i slutet på avtalets löptid.

I leasingintäkter (se vidare Not 5) – netto från leasingavtal vars ekonomiska innebörd 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.

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.

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 och inte heller vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattpliktigt 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.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner består av:

- Realisationsresultat från avyttring av finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Realiserade och orealiserade värdeförändringar på derivatinstrument som är ekonomiska säkringsinstrument, men där säkringsredovisning inte tillämpas
- 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

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten samt övriga tillgångar och upplupna intäkter. Bland övriga tillgångar återfinns kundfordringar samt positiva marknadsvärden på derivat. De upplupna intäkterna består av upplupna ränteutgifter. Finansiella instrument på skuldsidan inkluderar skulder till kreditinstitut, upplåning från allmänheten, emitterade värdepapper, efterställda skulder samt övriga skulder och upplupna kostnader. Bland övriga skulder återfinns leverantörsskulder och negativa marknadsvärden på derivat. De upplupna kostnaderna är upplupna räntekostnader.

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 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 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.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader förutom för derivat och de instrument som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen delvis utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IAS 39. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Banken delar in finansiella instrument i sex olika kategorier i enlighet med IAS 39:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Lånefordringar och kundfordringar
- Investeringar som hålls till förfall
- Finansiella tillgångar som kan säljas
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder

Per 2011-12-31 har banken finansiella instrument i fyra av ovanstående kategorier.

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen består av derivat med ett positivt stängningsvärde som inte ingår i säkringsredovisning.
- Lånefordringar och kundfordringar innefattar bankens utlåning, kundfordringar samt vissa övriga tillgångar.
- Investeringar som hålls till förfall består av bankens likviditetsreserv.
- Övriga skulder består av bankens upplåning, dels via kreditinstitut

och dels via emitterade värdepapper samt vissa övriga skulder såsom leverantörsskulder.

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

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

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

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

För en beskrivning av de metoder som tillämpas för värdering av finansiella instrument till verkligt värde, se Not 35.

Säkringsredovisning

Volvofinans säkrar ekonomisk ränte- och valutakursrisk med derivat. Säkringsredovisning används för ränterisken i fastförräntad upplåning samt för de derivat som används för att reducera risken i denna. Bankens tillämpar bara säkringsredovisning för de ekonomiska säkringsrelationer där resultateffekten enligt bankens uppfattning skulle bli alltför missvisande om säkringsredovisning inte tillämpas. Volvofinans tillämpar säkringsredovisning, säkring av verkligt värde.

För andra ekonomiska säkringar där resultatkonsekvensen av att inte tillämpa säkringsredovisning bedöms som mer begränsad, tillämpas inte säkringsredovisning med bakgrund av det administrativa merarbete som säkringsredovisning innebär.

Säkringsredovisningen innebär att säkringsinstrumentet (derivatet) värderas till verkligt värde. Den säkrade postens värde justeras med avseende på marknadsräntornas förändring. Eventuell förändring av Volvofinans kreditspread påverkar inte värdeförändringen. Effekten utav värdeförändringarna går över resultaträkningen.

För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den avsedda risken i den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Säkringsredovisning får bara tillämpas om säkringsrelationen kan förväntas vara mycket effektiv och i efterhand ha haft en effektivitet som ligger inom spannet 80–125 %. I de fall förutsättningarna för säkringsredovisning inte längre är uppfyllda redovisas derivatinstrumentet till verkligt värde med värdeförändringen via resultaträkningen.

Säkringsredovisningen upphör ifall säkringsinstrumentet säljs, ifall säkringsrelationen inte längre uppfyller villkoren eller om säkringsrelationen avbryts. När säkringsrelationen upphör periodiseras ackumulerade vinster och förluster som justerat den säkrade posten, över resultaträkningen. I de fall den säkrade posten avyttras och realiseras, resultatförs värdejusteringen omedelbart.

Inbäddade derivat

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

Nedskrivningsprövning för lånefordringar

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

Banken utvärderar om ett nedskrivningsbehov finns för problemkrediter och om en kreditförlust ska redovisas på individuell basis. Nedskrivningar redovisas i Balansräkningen på särskilt nedskrivningskonto som minskar det redovisade värdet på fordran samt redovisas som en kreditförlust i Resultaträkningen. Se Not 13.

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

Banken identifierar dessutom individuella nedskrivningsbehov utifrån följande förlusthändelser:

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

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

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

Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument

Fordonsfinansiering

Volvofinans kreditstock utgörs huvudsakligen av fordonsfinansiering. Av den totala kreditgivningen avseende finansiering av fordon utgör 79 % lån och leasingkrediter – vilka överlåts eller pantsatts till Volvofinans av återförsäljaren – med säkerhet i fordon genom återtaganderättsförbehåll eller äganderätt. Återförsäljaren står genom avtal den yttersta kreditrisken för dessa kreditavtal, för det fall Volvofinans påkallar det.

För att en nedskrivning ska redovisas och en förlust ska uppstå för Volvofinans med anledning av dessa kontrakt, ska följande förhållanden inträffa:

- Slutlig kund upphör att betala.
- Återförsäljare saknar betalningsförmåga.
- Marknadsvärdet på det återtagna fordonet understiger restskulden på kontraktet.

Nedskrivning för kreditförluster

Hushållssegmentet

För hushållsexponeringar beräknas nedskrivningsbehov för såväl individuellt inträffade kreditförluster som för förluster som inträffat i gruppen av lån men som ännu inte kan hänföras till individuella lån utifrån statistiska riskmodeller.

Utlåningen till hushållssegmentet delas in i riskklasser. En riskklass består av ett antal exponeringar med likartad riskprofil och risknivå vilka har genomgått en enhetlig riskprocess (Riskklassificering) och som har liknande kreditriskegenskaper. För varje riskklass beräknas ett riskestimat som beskriver sannolikheten för att lånen ska bli mer än 90 dagar sena i betalningar under en kommande 12 månaders period. För fallerade fordringar (fordran har förfallit med mer än 90 dagar) är riskestimatet 100 %.

Banken betraktar betalningar som är försenade mer än 90 dagar (fallerade fordringar) som observerbara bevis på att ett individuellt nedskrivningsbehov föreligger. Utöver dessa bevis beaktar banken även

annan information som indikerar att kunden inte kan fullgöra sina betalningsskyldigheter. För den tillkommande gruppvisa nedskrivningen där nedskrivningsbehovet ännu inte kunnat härledas till individuella krediter, räknar banken kunder som migrerar till en sämre riskklass som observerbara bevis för att ett nedskrivningsbehov föreligger i gruppen av lån.

Banken härleder de förväntade kassaflödena för de lån och grupper av lån som har ett nedskrivningsbehov utifrån de data och den information som samlats in inom ramen för bankens metod för att fastställa kapitalkrav. Utgångspunkten för bedömningen av de framtida kassaflödena är samma grundbegrepp som används i kapitaltäckningen, d v s Förlust givet fallissemang (LGD) och Sannolikheten för fallissemang (PD). På grund av att det föreligger ett antal skillnader mellan kapitaltäckningsregelverket och en neutral skattning av förväntade framtida kassaflöden, så görs ett antal korrigeringar av datat för att göra den adekvat för beräkning av nedskrivningsbehov.

Företagssegmentet

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

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

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

Återföring av nedskrivningar

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

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

Bortskrivningar av lånefordringar

Lånefordringar som klassificerats som osäkra, skrivs bort från balansräkningen när kreditförlusten anses vara konstaterad, vilket är när konkursförvaltare lämnat uppskattning om utdelning i konkurs, ackordsförslag antagits eller fordran eftergivits på annat sätt alternativt när lånefordringen säljs till en extern part.

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

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma banken till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

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.

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.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över inventariernas beräknade nyttjandeperiod. De finansiella leasingavtal som redovisas som operationella skrivs av enligt annuitet och operationella leasingavtal skrivs av linjärt. Beräknade nyttjandeperioder för inventarier är 5 år och för leasingobjekten enligt avtalens löptid. Använda avskrivningsmetoder och tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Immateriella anläggningstillgångar

Utveckling

Utgifter för utveckling, där resultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och banken har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter; t ex för material och tjänster, ersättningar till anställda, registrering av en juridisk rättighet, avskrivningar på patent och licenser, lånekostnader i enlighet med IAS 23. Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer. I balansräkningen redovisade utvecklingskostnader är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Licenser

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

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella anläggningstillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänför sig. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Avskrivningsprinciper

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

- Programvaror 3–5 år
- Licenser 3 år

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

Nedskrivningsprövning

De redovisade värdena för bankens tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde.

Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

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.

Skulder och eget kapital

När banken emitterar ett finansiellt instrument redovisas detta, eller dess delar vid första redovisningstillfället som finansiell skuld, som finansiell tillgång eller som egetkapitalinstrument i enlighet med den ekonomiska innebörden av de villkor som gäller för instrumentet samt i enlighet med definitionerna av finansiell skuld, finansiell tillgång och egetkapitalinstrument. Instrument som ska klassificeras som ett eget kapital enligt lag eller annan författning redovisas dock som eget kapital även om den ekonomiska innebörden av instrumentets villkor är att instrumentet är ett skuldinstrument.

Aktiekapital

Utdelningar

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

Ersättningar efter avslutad anställning

Pensionering genom försäkring

Bankens pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal med Alecta. Enligt IAS 19 är en avgiftsbestämd plan en plan för ersättningar efter avslutad anställning enligt vilka 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 6 Pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare 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 6 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.

Ersättningar vid uppsägning

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

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.

Bokslutsdispositioner

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

Koncernbidrag

Koncernbidrag som erhålls från dotterföretag redovisas i resultaträkningen enligt samma principer som utdelningar från dotterföretag. Koncernbidrag som lämnas till dotterföretag redovisas i resultaträkningen.

3. 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 har identifierat segmenten Personbilsmarknad (PV) och Lastbilsmarknad (LV).

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

Nedan följer de poster i Resultat- och balansräkningen som ledningen följer upp.

Jan – dec 2011	PV	LV	Totalt
Rörelseintäkter*	519 777	35 661	555 438
Omkostnader**	- 262 615	- 15 919	- 278 534
Kreditförluster***	- 14 324	- 495	- 14 819
Rörelseresultat	242 838	19 246	262 084
Avsättning till bokslutsdispositioner	41 742	2 864	44 606
Skatt på årets resultat	- 76 308	- 5 235	- 81 543
Årets resultat	208 272	16 875	225 147
Utlåningsvolym Ø, Mkr	21 853	4 189	26 042
Antal avtal Ø	216 941	8 283	225 224

* Rörelseintäkter inkluderar avskrivningar på leasingobjekt.
** Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive avskrivning på leasingobjekt.
*** Inklusive nedskrivningar.

Det finns inga större kunder, som utgör tio procent eller mer av bankens intäkter.

RESULTATRÄKNING

4. RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

	2011	2010
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	34 915	2 931
Utlåning till allmänheten	695 422	442 066
Räntebärande värdepapper	15 360	–
Övriga ränteintäkter	242	–
Summa	745 939	444 997
Varav ränteintäkt från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	744 159	450 726
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	- 129 667	- 64 269
In- och upplåning från allmänheten	- 125 843	- 37 574
Kostnad för insättningsgaranti	- 2 488	- 1 622
Räntebärande värdepapper	- 532 164	- 218 705
Efterställda skulder (inkl garantifondslån)	- 12 303	- 8 237
Övriga räntekostnader	- 41 023	- 34 081
Summa	- 843 488	- 364 488
Varav räntekostnad från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	664 594	303 828
Summa räntenetto	- 97 549	80 509

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

5. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTENETTO

Samtliga leasingavtal redovisas som operationella och som leasingintäkt redovisas (brutto) intäkterna från dessa avtal.

Leasingintäkter, netto

	2011	2010
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella	2 968 057	2 531 416
Avskrivning enligt plan för avtal som redovisas som operationella	- 2 607 138	- 2 351 546
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	360 919	179 870

Samlat räntenetto

	2011	2010
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal	2 008 598	1 722 170
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal	- 1 764 345	- 1 599 815
Leasingintäkter netto från finansiella leasingavtal*	244 253	122 355
Ränteintäkter	745 939	444 997
Räntekostnader	- 843 488	- 364 488
Samlat räntenetto***	146 704	202 864

Totalt leasing- och räntenetto

Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	360 919	179 870
Räntenetto enligt Not 4	- 97 549	80 509
Totalt leasing- och räntenetto	263 370	260 379
Räntemarginal**	0,52 %	0,84 %
Medelränta utlåningen	4,25 %	2,70 %
Medelränta inlåningen (inkl kostnad för insättningsgarantin)	2,99 %	1,79 %

- * Finansiella leasingavtal som redovisas som operationella, netto.
- ** Totala ränteintäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning minus totala räntekostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning exklusive genomsnittligt eget kapital och obeskattade reserver.
- *** Samlat räntenetto är påverkat av dels räntekostnader för att finansiera operationella leasingavtal och dels av att banken under 2011 har byggt upp en likviditetsreserv.

6. ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	2011	2010
Aktier och andelar i intresseföretag	2 823	1 534
Andel av resultat i koncernföretag *	1 000	13 344
Summa	3 823	14 878

* Se även Not 20.

7. PROVISIONSINTÄKTER

	2011	2010
Provisionsintäkter Kontokort	116 546	185 841
Provisionsintäkter Lån och Leasing	187 968	117 884
Summa	304 514	303 725

8. PROVISIONSKOSTNADER

	2011	2010
Provisioner betalningsförmedling	- 4 142	- 4 287
Övriga provisioner	- 14 944	- 14 867
Summa	- 19 086	- 19 154

9. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	2011	2010
Räntebärande värdepapper	2 817	1 895
Valutakursförändringar	–	–
Summa	2 817	1 895

Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori inklusive valutakursförändring

	2011	2010
Derivattillgångar* avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	- 921	- 2 204
Derivatskulder* avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	1 207	5 020
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde**	914	–
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	- 79 199	- 103 170
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkringar av verkligt värde	80 816	102 249
Summa	2 817	1 895

- * Derivattillgångar/skulder är finansiella tillgångar/skulder som innehas för handel.
- ** Inkluderar även realiserad över- eller underkurs vid återköp av egen upplåning.

10. ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	2011	2010
Löner och arvoden	- 72 687	- 70 440
Sociala avgifter	- 23 155	- 22 556
Kostnad för pensionspremier*	- 9 440	- 9 932
Löneskatt	- 2 240	- 2 332
Övriga personalkostnader	- 3 110	- 2 644
Summa personalkostnader	- 110 632	- 107 904
Porto och telefon	- 5 808	- 6 082
IT-kostnader	- 83 119	- 83 792
Konsulttjänster	- 2 638	- 3 156
Inhyrd personal	- 1 388	- 950
Revision	- 1 050	- 1 168
Hyror och andra lokalkostnader	- 10 852	- 10 877
Övriga	- 8 355	- 8 665
Summa övriga allmänna administrations-kostnader	- 113 210	- 114 690
Summa allmänna administrationskostnader	- 223 842	- 222 594

* Avser endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionspremier till Alecta ingår med 4 073 (4 425).

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2011	2010
Löner och andra ersättningar	- 74 812	- 72 690
Sociala kostnader*	- 35 503	- 37 002
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	- 110 315	- 109 692

* Varav pensionskostnad 11 679 (12 264). Av bankens pensionskostnader avser 2 622 (2 572) bankens ledning som består av 10 (9) personer exklusive styrelsen.

Löner och andra ersättningar fördelade mellan ledande befattningshavare och övriga anställda

Samtliga personer är anställda i Sverige. Beloppen redogör för löner och ersättningar avseende nedlagt arbete under räkenskapsåret och innehåller därmed t ex inte belopp för aktiverade lönekostnader.

	2011		2010	
	Ledande befattningsha-vare (18 personer)	Övriga anställda	Ledande befattningsha-vare (17 personer)	Övriga anställda
Löner och andra ersättningar	- 10 568	- 64 244	- 74 812	- 10 214
Varav tantiem o d	–	–	–	- 567

Ersättningar och övriga förmåner

	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
2011					
Styrelsens ordförande	- 230	–	–	–	- 230
Styrelseledamöter (7 personer)	- 630	–	–	–	- 630
Verkställande direktör	- 1 822	–	- 87	- 587	- 2 496
Andra ledande befattningshavare (9 personer)	- 7 886	–	- 527	- 2 036	- 10 449
Summa	- 10 568	–	- 614	- 2 623	- 13 805
2010					
Styrelsens ordförande	- 230	–	–	–	- 230
Styrelseledamöter (7 personer)	- 630	–	–	–	- 630
Verkställande direktör	- 1 820	–	- 83	- 580	- 2 483
Andra ledande befattningshavare (8 personer)	- 7 534	–	- 498	- 1 992	- 10 024
Summa	- 10 214	–	- 581	- 2 572	- 13 367

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

Ersättningar till styrelsen

Namn	Befattning	2011	2010
Urmas Kruusval	Ordförande	- 230	- 230
Alexandra Nilsson	Ledamot	- 50	–
Anders Gustafsson	Ledamot	- 50	–
Bob Persson	Ledamot	- 100	- 100
Jan Pettersson	Ledamot	- 100	- 100
Tommy Andersson	Ledamot	- 130	- 130
Per Rinder	Tidigare ledamot	- 50	- 100
Thomas Andersson	Tidigare ledamot	- 50	- 100
Owe Orrbeck	Suppleant	- 50	- 50
Hans Oscarsson	Suppleant	- 25	–
Per Ansgar	Tidigare suppleant	- 25	- 50
Summa		- 860	- 860

Personalinformation

	Män	Kvinnor	2011 Summa	Män	Kvinnor	2010 Summa
Medelantalet anställda	60	114	174	65	121	186
Könsfördelning i ledningen						
VD	1	–	1	1	–	1
Styrelsen	7	1	8	8	–	8
Övriga ledande befattningshavare	4	5	9	4	4	8
Summa	12	6	18	13	4	17

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

KPMG	2011	2010
Revisionsuppdrag	- 1 050	- 1 069
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	- 99
Övriga tjänster	- 1 087	- 916
Summa	- 2 137	- 2 084

11. AV- OCH NEDSKRIVNING PÅ MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2011	2010
Materiella anläggningstillgångar		
Leasingobjekt	- 2 607 138	- 2 351 546
Inventarier	- 1 265	- 2 218
Summa	- 2 608 403	- 2 353 764
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utveckling	- 21 293	- 18 810
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 2 629 696	- 2 372 574

12. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2011	2010
Avgifter till centrala organisationer	- 1 515	- 1 027
Försäkringskostnader	- 420	- 379
Marknadsföringskostnader	- 30 143	- 32 336
Övriga rörelsekostnader	- 57	- 458
Summa	- 32 135	- 34 200

13. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

	2011	2010
Individuellt värderade fordringar		
Bortskrivning av årets konstaterade kreditförluster	- 17 449	- 18 597
Årets upplösning/nedskrivning	- 952	- 5 270
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	78	89
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	4 887	4 619
Årets nettokostnad på individuellt värderade fordringar	- 13 436	- 19 159
Gruppvis värderade fordringar		
Årets upplösning/nedskrivning *	- 1 383	2 580
Total nettokostnad	- 14 819	- 16 579

* Upplösningen består av tekniska skäl av nettot av årets nedskrivning och av tidigare reserveringar där fortsatt reserveringsbehov ej bedöms föreligga.

14. BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2011	2010
Förändring av periodiseringsfond	87 156	- 30 600
Avskrivningar utöver plan	- 42 550	- 135 900
Summa	44 606	- 166 500

15. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	2011	2010
Årets skattekostnad	- 81 543	- 24 164
Totalt redovisad skattekostnad	- 81 543	- 24 164

	2011	2011	2010	2010
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt		306 690		100 822
Skatt enligt gällande skattesats	- 26,3 %	- 80 660	- 26,3 %	- 26 516
Ej avdragsgilla kostnader	- 0,4 %	- 1 213	- 1,1 %	- 1 157
Ej skattepliktiga intäkter	0,1 %	330	3,4 %	3 509
Redovisad effektiv skatt	- 26,6 %	- 81 543	- 24,0 %	- 24 164

BALANSRÄKNING

16. BELÅNINGSBARA STATSSKULDS-FÖRBINDELSER M M

	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
	2011-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2010-12-31
Värdepapper emitterade av stater	100 000	99 687	–	–
Summa	100 000	99 687	–	–

17. UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	2011-12-31	2010-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	2 505 938	1 520 288
varav till svenska affärsbanker	2 505 936	1 520 286

18. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Bankens totala utlåning inklusive leasingobjekt uppgår till 25 028 045 (23 149 714). Angivna värden reduceras efter nedskrivning för kreditrisk för respektive kredit. Värdena understiger fordringarnas bruttovärden med 56 763 (55 742). (Se även Not 23.)

	2011-12-31	2010-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	14 694 858	13 969 414
Nedskrivning för kreditförluster	- 56 763	- 55 742
Redovisat värde, netto	14 638 095	13 913 672

Nedskrivning		
Ingående balans 1 januari	- 55 742	- 64 554
Årets förändring *	- 1 021	8 812
Utgående balans 31 december	- 56 763	- 55 742

* Årets upplösning är nettad av tekniska skäl med återförda ej längre erforderliga nedskrivningar, återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster samt årets nedskrivning.

19. OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
	2011-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2010-12-31
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	959 000	955 181	–	–
Värdepapper emitterade av ickefinansiella företag	50 000	49 866	–	–
Summa	1 009 000	1 005 047	–	–

20. AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Org nr	Säte	Resultat 2011
Onoterade värdepapper			
Automanagement AR AB	556268-7052	Göteborg	–
Volvofinans IT AB	556004-3621	Göteborg	–
Volvofinans Leasing AB	556037-5734	Göteborg	–
Autofinans Nordic AB	556094-7284	Göteborg	–

	Antal aktier	Nom värde	Bokfört värde	
			2011	2010
Aktier i helägda koncernföretag				
Automanagement AR AB	2 000	200	240	240
Volvofinans IT AB	400	200	240	240
Volvofinans Leasing AB	10 000	1 000	1 200	1 200
Autofinans Nordic AB *	50 000	5 000	5 060	49 060
Summa bokfört värde aktieinnehav			6 740	50 740

* Förändringen i bokfört värde beror på en minskning av reservfonden i Autofinans Nordic AB för återbetalning till aktieägaren. Återbetalningen uppgick till 45 000 och nedskrivning av aktier i dotterföretag har skett med 44 000.

21. AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSE- OCH ÖVRIGA FÖRETAG

	2011-12-31	2010-12-31
Onoterade värdepapper		
Redovisat värde 1 januari	8 112	7 846
Utdelning på aktier i Visa Inc C	0	48
Utbetalning av kommanditbolagens resultat föregående år	- 1 441	- 1 223
Årets andel i kommanditbolagens resultat	2 823	1 441
Redovisat värde 31 december	9 494	8 112

	Resultat	Eget kapital	Kapital-andel	Redovisat värde
2011				
Visa Inc C	–	48	–	48
Volvohandelns PV Försäljnings AB, org nr 556430-4748, Göteborg	2 175	27 389	9 038	1 000
Volvohandelns PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	11 290	35 604	5 854	5 854
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	–	10 399	1 640	1 640
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	–	3 524	952	952
Summa	13 465	76 964	17 484	9 494

2010				
Visa Inc C	–	48	–	48
Volvohandelns PV Försäljnings AB, org nr 556430-4748, Göteborg	1 078	25 214	8 321	1 000
Volvohandelns PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	5 776	30 090	4 475	4 475
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	19	10 418	1 645	1 645
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	- 32	3 492	944	944
Summa	6 841	69 262	15 385	8 112

Volvohandelns PV Försäljnings AB är komplementär i samtliga kommanditbolag.

22. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Utvecklings-utgifter	Licenser	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 2010-01-01	86 313	5 759	92 072
Internt utvecklade tillgångar	11 302	–	11 302
Utgående balans 2010-12-31	97 615	5 759	103 374
Ingående balans 2011-01-01	97 615	5 759	103 374
Internt utvecklade tillgångar	9 549	–	9 549
Utgående balans 2011-12-31	107 164	5 759	112 923

Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2010-01-01	- 38 498	- 5 577	- 44 074
Årets avskrivningar	- 18 629	- 182	- 18 811
Utgående balans 2010-12-31	- 57 127	- 5 759	- 62 885
Ingående balans 2011-01-01	- 57 127	- 5 759	- 62 885
Årets avskrivningar	- 21 293	–	- 21 293
Utgående balans 2011-12-31	- 78 420	- 5 759	- 84 179

Redovisade värden	28 744	–	28 744
2010-12-31	40 489	–	40 489
2011-12-31	28 744	–	28 744

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

23. MATERIELLA ANLÄGGNINGS-
TILLGÅNGAR, INVENTARIER OCH
LEASINGOBJEKT

	Inventarier	Leasing- objekt	Totalt
Anskaffningsvärde			
Ingående balans 2010-01-01	34 355	12 119 725	12 154 080
Förvärv	399	5 563 655	5 564 054
Avyttringar	–	- 4 135 270	- 4 135 270
Utrangeringar	- 361	–	- 361
Utgående balans 2010-12-31	34 393	13 548 110	13 582 503
Ingående balans 2011-01-01	34 393	13 548 110	13 582 503
Förvärv	231	6 219 166	6 219 397
Avyttringar	–	- 4 906 645	- 4 906 645
Utrangeringar	- 55	–	- 55
Utgående balans 2011-12-31	34 569	14 860 631	14 895 200
Avskrivningar			
Ingående balans 2010-01-01	- 30 116	- 4 008 840	- 4 038 956
Årets avskrivningar	- 2 191	- 2 351 545	- 2 353 736
Avyttringar	334	2 099 376	2 099 710
Utgående balans 2010-12-31	- 31 973	- 4 261 009	- 4 292 982
Ingående balans 2011-01-01	- 31 973	- 4 261 009	- 4 292 982
Årets avskrivningar	-1 264	- 2 607 138	- 2 608 402
Avyttringar	53	2 445 985	2 446 038
Utgående balans 2011-12-31	- 33 184	- 4 422 162	- 4 455 346
Nedskrivningar			
Ingående balans 2010-01-01	–	- 44 801	- 44 801
Årets nedskrivning	–	- 6 258	- 6 258
Utgående balans 2010-12-31	–	- 51 059	- 51 059
Ingående balans 2011-01-01	–	- 51 059	- 51 059
Årets nedskrivning	–	2 540	2 540
Utgående balans 2011-12-31	–	- 48 519	- 48 519
Redovisade värden			
2010-01-01	4 239	8 066 084	8 070 323
2010-12-31	2 420	9 236 042	9 238 462
2011-01-01	2 420	9 236 042	9 238 462
2011-12-31	1 385	10 389 950	10 391 335

24. ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2011-12-31	2010-12-31
Positivt värde på derivatinstrument	197 103	73 651
Skattefordran	–	20 129
Kundfordringar	462 095	368 216
Övriga tillgångar	71 973	130 575
Summa	731 171	592 571

Kundfordringar är nettade med en riskreserv om 3 611 (5 910) avseende Svensk Vagnparksfinans biladministration.

25. DERIVAT – TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Volvofinans 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 197,1 Mkr (73,7) och värdet på derivatskulder inklusive upplupen ränta uppgår till 21,1 Mkr (28,5).

2011	Upp till 1 år	1–5 år	> 5 år	Totalt	Tillgångar (positiva mark- nadsvärden)	Skulder (negativa mark- nadsvärden)
Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas						
Ränterelaterade kontrakt						
Optioner	–	166 647	–	166 647	281	–
Swappar	–	109 250	–	109 250	20	1 213
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	153 300	–	–	153 300	–	19 868
Summa	153 300	275 897	–	429 197	301	21 081
Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	2 200 000	2 695 000	–	4 895 000	196 802	–
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	–	–	–	–	–	–
Summa	2 200 000	2 695 000	–	4 895 000	196 802	–
Totalt	2 353 300	2 970 897	–	5 324 197	197 103	21 081
Valutafördelning av marknadsvärdet						
SEK	–	–	–	–	197 103	1 213
EUR	–	–	–	–	–	19 868
Summa	–	–	–	–	197 103	21 081

2010	Upp till 1 år	1–5 år	> 5 år	Totalt	Tillgångar (positiva mark- nadsvärden)	Skulder (negativa mark- nadsvärden)
Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas						
Ränterelaterade kontrakt						
Optioner	9 875	176 168	–	186 043	1 005	–
Swappar	3 500	147 250	–	150 750	266	2 816
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	–	153 300	–	153 300	–	18 602
Summa	13 375	476 718	–	490 093	1 271	21 418
Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	650 000	3 145 000	–	3 795 000	72 380	7 053
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	–	–	–	–	–	–
Summa	650 000	3 145 000	–	3 795 000	72 380	7 053
Totalt	663 375	3 621 718	–	4 285 093	73 651	28 471
Valutafördelning av marknadsvärdet						
SEK	–	–	–	–	73 651	9 869
EUR	–	–	–	–	–	18 602
Summa	–	–	–	–	73 651	28 471

26. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2011-12-31	2010-12-31
Förutbetalda kostnader	35 208	46 706
Upplupna ränteutäkt	15 402	10 497
Övriga upplupna intäkt	9 435	8 469
Summa	60 045	65 672

27. SKULDER TILL KREDITINSTITUT OCH EMITTERADE VÄRDEPAPPER

Valutafördelning

2011	SEK	EUR	Summa
Skulder till kreditinstitut	3 200 000	133 800	3 333 800
Emitterade värdepapper	13 587 934	–	13 587 934
Summa	16 787 934	133 800	16 921 734

2010	SEK	EUR	Summa
Skulder till kreditinstitut	3 800 000	135 228	3 935 228
Emitterade värdepapper	13 242 353	–	13 242 353
Summa	17 042 353	135 228	17 177 581

För löptidsfördelning, se avsnittet om Risk- och kapitalhanteringen.

28. IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

	2011-12-31	2010-12-31
Inlåning, hushållssektorn	6 611 754	2 200 873
Upplåning, företagssektorn	485 799	313 993
Summa	7 097 553	2 514 866

Skuld koncernföretag ingår med 6 787 (51 787).

29. ÖVRIGA SKULDER

	2011-12-31	2010-12-31
Negativt värde på derivatinstrument	21 081	28 471
Leverantörsskulder	361 687	370 842
Skuld till kund	41 406	32 779
Skatteskuld	27 063	–
Momsskuld	5 642	–
Övriga skulder	238 143	482 431
Summa	695 022	914 523

30. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2011-12-31	2010-12-31
Upplupna räntekostnader	192 676	114 985
Övriga upplupna kostnader	37 411	39 323
Förutbetalda intäkt	652 075	525 869
Summa	882 162	680 177

31. EFTERSTÄLLDA SKULDER

Samtliga lån är i svenska kronor.

Lån	Nominellt	Räntesats	Förfallodag	Redovisat värde 2011-12-31
2006/16	200 000	Fast ränta 4,90%	2011-12-20	–

Efterställda skuldebrev har emitterats med beaktande av Finansinspektionens anvisningar.

Totala räntekostnader för efterställda skulder uppgår till 9 528 (9800).

Förlagslånet har varit swappat till rörlig ränta. Nettoräntekostnaden uppgår till 6 346 (3 358).

32. GARANTIFONDSLÅN

	2011-12-31	2010-12-31
Garantifondslån	–	200 000

Garantifondslånen fördelas mellan ägarna enligt följande;

AB Volverkinvest	–	100 000
Sjätte AP-fonden	–	80 000
Volvo Personvagnar AB	–	20 000
Summa	–	200 000

Garantifondslånen är återbetalda till ägarna under 2011 efter medgivande från Finansinspektionen.

33. OBESKATTADE RESERVER

	2011-12-31	2010-12-31
Akkumulerade avskrivningar utöver plan		
Ingående balans 1 januari	3 065 519	2 929 619
Årets avskrivningar utöver plan	42 550	135 900
Utgående balans 31 december	3 108 069	3 065 519
Periodiseringsfonder		
Ingående balans 1 januari	188 900	158 300
Årets förändring	- 87 156	30 600
Utgående balans 31 december	101 744	188 900

Utgående balans 31 december, totalt	3 209 813	3 254 419
-------------------------------------	-----------	-----------

34. EGET KAPITAL

Utdelning

Utdelning som redovisats under året uppgår till 40 300 och motsvarar 40,30 kr per aktie. Föreslagen utdelning uppgår till 42 700 och motsvarar 42,70 kr per aktie.

Reservfond

Syftet med reservfonden har varit att spara en del av nettovinsten, som inte går åt för täckning av balanserad förlust.

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, d v s det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

35. TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI

Beräkning av verkligt värde för finansiella instrument

De finansiella instrument som banken värderar till verkligt värde i balansräkningen är derivatinstrument. Eftersom derivatinstrumenten inte har några kvoterade priser på en aktiv marknad (Nivå 1) använder sig Volvofinans av analys av diskonterade kassaflöden för att fastställa det verkliga värdet på instrumenten. Vid diskontering används bara observerbara marknadsdata (Nivå 2).

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

För övriga finansiella tillgångar och skulder utgör redovisat värde en god approximation av verkligt värde p g a kort återstående löptid.

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen.	Derivat som används i säkringsredovisningen				
Tillgångar 2011-12-31	Låne- och kundfordringar	Innehav för handelsändamål	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde	
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 104 734	–	–	1 104 734	–	
Utlåning till kreditinstitut	2 505 938	–	–	2 505 938	2 505 938	
Utlåning till allmänheten	14 638 095	–	–	14 638 095	14 825 612	
Aktier och andelar i koncernföretag	–	–	6 740	6 740	–	
Aktier och andelar i intresseföretag	–	–	9 494	9 494	–	
Immateriella anläggningsstillgångar	–	–	28 744	28 744	–	
Materiella tillgångar, inventarier	–	–	1 385	1 385	–	
Materiella tillgångar, leasingobjekt	–	–	10 389 950	10 389 950	–	
Övriga tillgångar	534 068	281	–	731 171	731 171	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 402	–	44 643	60 045	60 045	
Summa tillgångar	18 798 236	281	10 480 956	29 476 296		

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.	Derivat som används i säkringsredovisningen	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder 2011-12-31	Innehav för handelsändamål					
Skulder till kreditinstitut	–	–	3 333 800	–	3 333 800	3 344 170
In- och upplåning från allmänheten	–	–	6 994 553	–	6 994 553	6 994 553
Upplåning från företagssektorn	–	–	103 000	–	103 000	103 043
Emitterade värdepapper	–	–	13 587 934	–	13 587 934	13 703 859
Övriga skulder	–	–	456 879	238 143	695 022	695 022
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	192 676	689 486	882 162	882 162
Summa skulder	–	–	24 668 842	927 629	25 596 471	

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen.	Derivat som används i säkringsredovisningen				
Tillgångar 2010-12-31	Låne- och kundfordringar	Innehav för handelsändamål	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde	
Utlåning till kreditinstitut	1 520 288	–	–	1 520 288	1 520 288	
Utlåning till allmänheten	13 913 672	–	–	13 913 672	13 877 068	
Aktier och andelar i koncernföretag	–	–	50 740	50 740	–	
Aktier och andelar i intresseföretag	–	–	8 112	8 112	–	
Immateriella anläggningsstillgångar	–	–	40 489	40 489	–	
Materiella tillgångar, inventarier	–	–	2 420	2 420	–	
Materiella tillgångar, leasingobjekt	–	–	9 236 042	9 236 042	–	
Övriga tillgångar	413 311	1 271	105 609	592 571	592 571	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 497	–	55 175	65 672	65 672	
Summa tillgångar	15 857 768	1 271	9 498 587	25 430 006		

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.	Derivat som används i säkringsredovisningen	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder 2010-12-31	Innehav för handelsändamål					
Skulder till kreditinstitut	–	–	3 935 228	–	3 935 228	3 944 341
In- och upplåning från allmänheten	–	–	2 514 866	–	2 514 866	2 514 866
Emitterade värdepapper	–	–	13 242 353	–	13 242 353	13 287 958
Övriga skulder	21 418	7 053	403 621	482 431	914 523	914 523
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	114 985	565 192	680 177	680 177
Efterställda skulder	–	–	203 275	–	203 275	201 656
Summa skulder	21 418	7 053	20 414 328	1 047 623	21 490 422	

36. HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

37. NÄRSTÅENDE

Under året har det inte förekommit några transaktioner med dotterbolagen då dessa är vilande, förutom en utdelning från Autofinans Nordic AB. Volvofinans har skuld till; Volvofinans IT AB 238 (238), Volvofinans Leasing AB 1 243 (1 243), Autofinans Nordic AB 5 066 (50 066) och Automanagement AR AB 240 (240). Garantifondslånen från ägarna är återbetalda 2011, se Not 32. Under året har ett ägarlån upptagits från AB Volverkinvest på 100 000 till marknadsmässig ränta.



STYRELSENS UNDERTECKNANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Årsredovisningen ger en rättvisande bild av bankens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som banken står inför.

Göteborg den 22 mars 2012

Urmas Kruusval
Styrelsens ordförande

Tommy Andersson

Anders Gustafsson

Bob Persson

Jan Pettersson

Alexandra Nilsson

Bert Björn
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 22 mars 2012

KPMG AB

Roger Mattsson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Volvofinans Bank AB (publ)
Org.nr 556069-0967

Rapport om årsredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen för
Volvofinans Bank AB (publ) för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredo- visning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värde- pappersbolag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovis- ningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande

direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovis- ning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Volvofinans Bank AB (publ) finansiella ställning per 2011 12 31 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värde- pappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fast- ställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvalt- ning för Volvofinans Bank AB (publ) för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvalt- ningen på grundval av vår revision. Vi har utfört

revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättnings- skyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Göteborg den 22 mars 2012

KPMG AB



Roger Mattsson
Auktoriserad revisor

STYRELSE, REVISORER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Urmars Kruusval
Styrelsens ordförande
Chef AP Direktinvesteringar, Sjätte AP-fonden, Göteborg

Tommy Andersson
Ordförande i Volvohandlarföreningen, Göteborg

Anders Gustafsson
VD, Volvo Personbilar Sverige AB, Göteborg

Bob Persson
Styrelseordförande, AB Persson Invest, Östersund

Jan Pettersson
Vice ordförande i Bilja AB och ordförande i Bilja Personbilar AB, Göteborg

Alexandra Nilsson
Chef Fondinvesteringar, Sjätte AP-fonden, Göteborg

Owe Orrbeck
Suppleant
VD, Volvohandlarföreningen, Göteborg

Hans Oscarsson
Suppleant
Operations Controller & Deputy CFO, Göteborg

REVISORER

Roger Mattsson
Auktoriserad revisor, Göteborg

Mikael Ekberg
Suppleant
Auktoriserad revisor, Göteborg

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bert Björn
Verkställande Direktör

Per Lindahl
Marknadschef

Anne-Marie Erenstedt
Ekonomichef

Lars Norland
Finanschef

Björn Stenport
Kreditchef

Maria Allgulander
Administrationschef

Margareta Johansson
HR-chef

Mats Olsson
IT-chef

Heléne Malm
Chef, Risk och Regelefterlevnad

Marianne Moberg
Affärsutvecklingschef





Volvofinans Bank AB (publ) • Org nr 556069-0967
Bohusgatan 15 • Box 198 • 401 23 Göteborg
Tel: 031-83 88 00 • Fax: 031-16 26 32 • www.volvofinans.se