

The background image is a photograph of a large suspension bridge, likely the Øresund Bridge, spanning a body of water. The scene is captured during sunset or sunrise, with a warm, golden light reflecting on the water's surface. In the foreground, a dark, weathered wooden post stands in the water. The bridge's structure, including its tall pylons and suspension cables, is visible in the background. The overall color palette is dominated by the warm tones of the sunset and the cool blues and greys of the bridge and water.

ÅRSREDOVISNING 2009

VOLVOFINANS BANK AB

4 INLEDNING

- 4 VD har ordet
- 7 Volvofinans Bank
- 8 Den svenska Volvohandeln

11 FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- | | |
|----------------------------------|--|
| 11 Ägarförhållande | Bolagsstyrning |
| Huvuduppgift | 14 Händelser efter balansdagen |
| Koncernstruktur | Förväntningar avseende den framtida utvecklingen |
| Volym/Utlåning | Miljö |
| 12 Resultat | Personal |
| Kreditrisker och kreditförluster | Vinstdisposition |
| 13 Kapitalanskaffning | |
| Rating | |

17 FINANSIELLA RAPPORTER

- | | |
|---|---|
| 17 Risk- och kapitalhantering samt kapitaltäckningsanalys | 38 Förändring Eget kapital Koncernen |
| 32 Flerårsöversikt Koncernen | Resultaträkning Moderbolaget |
| 34 Flerårsöversikt Moderbolaget | 39 Balansräkning Moderbolaget |
| 36 Resultaträkning Koncernen | 40 Förändring Eget kapital Moderbolaget |
| 37 Balansräkning Koncernen | 41 Kassaflödesanalys |

43 NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

- | | | |
|--|---|--|
| 43 Not 1 Uppgifter om bolaget | 45 Nettoresultat av finansiella transaktioner | Not 14 Bokslutsdispositioner |
| Not 2 Redovisningsprinciper | Finansiella instrument | 52 Not 15 Skatter |
| Överensstämmelse med normgivning och lag | 46 Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument | Not 16 Utlåning till kreditinstitut |
| Värderingsgrunder vid upprättande av bankens finansiella rapporter | Materiella tillgångar | Not 17 Utlåning till allmänheten |
| Funktionell valuta och rapporteringsvaluta | 47 Immateriella anläggningstillgångar | Not 18 Aktier och andelar i intresseföretag |
| Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna | Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar samt andelar i intresseföretag | 53 Not 19 Aktier och andelar i koncernföretag |
| Ändrade redovisningsprinciper | Skulder och eget kapital | 54 Not 20 Immateriella anläggningstillgångar |
| Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas | Aktiekapital | 55 Not 21 Materiella tillgångar |
| 44 Upplysning om finansiell risk | Ersättningar till anställda | 56 Not 22 Övriga tillgångar |
| Segmentrapportering | 48 Not 3 Segmentsrapportering | Not 23 Derivat – tillgångar och skulder |
| Konsolideringsprinciper | Not 4 Ränteintäkter och räntekostnader | Not 24 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |
| Utländsk valuta | 49 Not 5 Leasingintäkter och samlat räntenetto | Not 25 In- och upplåning från allmänheten |
| Ränteintäkter och räntekostnader | Not 6 Andelar i intresseföretags resultat | 57 Not 26 Valutafördelning skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper |
| Provisions- och avgiftsintäkter | Not 7 Provisionsintäkter | Not 27 Övriga skulder |
| Provisionskostnader | Not 8 Provisionskostnader | Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |
| Klassificering av leasingavtal och redovisning leasingintäkter | Not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner | Not 29 Efterställda skulder |
| Allmänna administrationskostnader | Not 10 Allmänna administrationskostnader | Not 30 Garantifondslån |
| Skatter | 51 Not 11 Avskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar | Not 31 Obeskattade reserver |
| | Not 12 Övriga rörelsekostnader | Not 32 Eget kapital |
| | Not 13 Kreditförluster, netto | 58 Not 33 Tillgångar och skulder per kategori |
| | | 61 Not 34 Händelser efter balansdagen |
| | | Not 35 Närstående |

- 63 Styrelsens undertecknande
- 64 Revisionsberättelse
- 65 Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare
- 66 Bildindex

VD HAR ORDET

Ingången i 2009 var orolig på grund av effekterna av den globala finanskrisen på den svenska marknaden. Osäkerheten var stor hur detta skulle påverka den svenska ekonomin, konsumtionen, bilförsäljningen och därmed Volvofinans Bank?

Det är med glädje, stolthet och en viss lättnad som jag kan konstatera att 2009 blev, trots finanskris, åter ett framgångsrikt år för Volvofinans Bank. Vårt mål var att trots den kraftiga och snabba sänkningen av reporäntan till rekordlåga 0,25 %, de dystra prognoserna för bilförsäljningen och ökade risker för kreditförluster att nå ett resultat överstigande 200 Mkr.

Nu kan vi konstatera att vi med god marginal nådde detta mål med ett resultat på 220 Mkr. Den i grunden trygga affärsmodell för säljfinansiering vi har tillsammans med de svenska Volvohandlarna är en stabil plattform och en viktig orsak till årets prestation. Vår väl inarbetade affärsmodell, där Volvohandlarna bär kreditrisken, medför i likhet med tidigare att inga kreditförluster förekommer inom säljfinansområdet.

RESULTAT

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 har med åren blivit något av kronjuvelen för Volvohandlarna, Volvo Personvagnar och på senare år även för Volvo Lastvagnar via Volvo Lastbilskortet. Inom kontokortsaffären ökade kreditförlusterna marginellt och är på fortsatt låga nivåer, ett tecken på att vi även i kristider har stabila kunder.

Resultatet för verksamhetsåret 2009 uppgår till 220 miljoner kronor, att jämföra med 273 miljoner under 2008. Balansomslutningen är på 24,1 miljarder kronor (25,4). Utlåningen uppgick till 23,2 miljarder kronor jämfört med 2008 års 24,3 miljarder.

BREDARE AFFÄR

Volvofinans Bank anslöt sig i slutet av 2008 till det statliga garantiprogrammet som en trygghet i den extraordinära marknadssituation som då förelåg. Allt i syfte att säkerställa möjligheten för Volvo Personvagnar, Volvo Lastvagnar och de svenska Volvohandlarna att fortsätta sin distribution av fordon till den svenska marknaden. I efterhand

kan vi konstatera att detta beslut var korrekt, vilket tydligt syns i de fortsatt dominerande marknadsandelarna för Volvo PV, Volvo LV och den svenska Volvohandeln. Volvofinans Bank har inte under andra halvåret 2009 nyttjat någon statlig garanti avseende nyupplåning. Inlåning från allmänheten via Volvokortet samt från Volvohandlarna fortsätter att öka och uppgick till 1,9 Mdr per årsskiftet, vilket är 10% av Volvofinans Banks finansieringsbehov. Motsvarande andel för 2008 var 4 %, en kraftig ökning genomförd via de satsningar med bra villkor för sparande och en tydlig profilering som en bra nischbank. Denna satsning kommer att intensifieras under 2010.

Volvofinans Bank ägs av de svenska Volvohandlarna via förvaltningsbolaget Volverkinvest till 50 %, samt av Sjätte AP-fonden till 40 %. De resterande 10 % ägs av Volvo Personvagnar som överlåtit av Ford Credit, vilket är naturligt med anledning av Fords planerade försäljning av Volvo Personvagnar.

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 och BMW. Vi får därmed via Volvohandlarna tillgång till en större marknad än tidigare.

VÅRA ÅTERFÖRSÄLJARE

Dagens Volvohandel omfattar 69 företag, vara 46 är renodlade personbilsbolag, 20 lastvagnsbolag och tre mixade. De har tillsammans 200 försäljningsställen och ca 8 500 anställda. Omsättningen i Volvohandeln uppgick under 2009 till ca 36 miljarder kronor med en samlad vinst på ca 525 miljoner kronor, vilket är en rejäl förbättring jämfört med 2008 års resultat på runt 100 Mkr. Personbilsföretagen har kraftigt förbättrat sitt resultat, medan lastbilsföretagen försämrat resultatet från en tidigare hög nivå till ett mer normalläge. Den svenska personbilsförsäljningen sjönk från 254 000 registreringar (nya bilar) 2008 till 213 400 registreringar 2009. Volvohandlarna, där nu flertalet säljer Ford och även andra märken förutom Volvo och Renault, drabbades av nedgången. Volvo från 47 800 nya bilar 2008 till 41 800 under 2009, Ford från 15 100 till 13 100 och Renault från 7 300 till 7 000. Volvos marknadsandel uppgår nu till 19,6 % (18,8), Fords till 6,2 % (6,0) och Renaults till

2010 kommer för
Volvofinans Bank bli ett
framgångsrikt år



3,3 % (2,9). Volymerna på lastbilsmarknaden sjönk kraftigt under 2009, en inbromsning som inleddes det sista kvartalet 2008 och fått effekter på Volvo Lastvagnars verksamhet. Totalmarknaden uppgick till 4 800 nya lastbilar över 16 ton (6 000), med Volvo som en av två marknadsledare med 2 074 nya bilar (2 612) och en marknadsandel på 43,4 % (43,3).

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

Volvofinans Bank hade under fjolåret 218 000 avtal i portföljen, att jämföra med 229 000 året innan. .

VÅRA BETAL- OCH KREDITKORT

Volvofinans Bank 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, men även i OKQ8:s stationsnät. Dessa kort finns även med VISA-koppling för bredare användning utanför Volvohandeln. Under 2009 lanserades hos ett stort antal återförsäljare bonus-system för att ytterligare öka användandet av korten. Tanka och OKQ8 erbjuder tillsammans ett omfattande stationsnät med över 1 000 stationer i Sverige.

Under 2009 tillkom totalt 52 000 nya konton. Totalt gjordes 2 miljoner kortköp per månad under året, vilket betyder 7,9

miljoner kontoutdrag – och utgör därmed en unik möjlighet för kommunikation med våra kunder tillsammans med handlarna.

Volvo Lastbilskort ökar i betydelse och omfattning. Samtliga återförsäljare av lastvagnar marknadsför kortet och allt fler stora åkerier ansluter sig. Antalet lastbilskort uppgår nu till 22 000.

FRAMTIDEN SER LJUS UT

Vi – Volvofinans Bank och landets Volvohandlare – lever just nu i en spännande tid med breddning av tjänster och inte minst utbudet av nya varumärken. Detta och de allt klarare signalerna om starkare konjunktur stärker oss i vår uppfattning att 2010 kommer för Volvofinans Bank bli ett framgångsrikt år. Samarbetet med ägarna, de fortsatt solida Volvohandlarna, utgör en stabil grund för nya framgångar.

Volvohandelns viktigaste leverantör Volvo Personvagnars framtid påverkar självklart Volvofinans Bank. Men genom att fler märken säljs och nya kan komma att säljas genom Volvohandeln kommer Volvofinans Bank att även framöver ha en betydelsefull roll i det svenska systemet som kallas Volvohandeln. En konjunktur på uppåtgående, fler kunder i Volvohandeln och vår breddning av tjänster gör att jag ser positivt på framtiden.

Bert Björn
Verkställande direktör
Volvofinans Bank AB



VOLVOFINANS BANK

AFFÄRSIDÉ

Volvofinans Bank har haft samma huvuduppgift genom en lång följd av år: "Att genom produkt- och säljfinansiering, med god lönsamhet, aktivt stödja försäljningen av de produkter som marknadsförs i Volvo-handeln på den svenska marknaden".

OM VOLVOFINANS BANK

I år satsar Volvofinans Bank på att ytterligare stärka positionen på marknaden. Med Sveriges bästa paket för bilägande, konkurrenskraftiga räntor och många valmöjligheter, är det ett realistiskt mål som vi har stora förhoppningar om att uppnå. Våra affärsmöjligheter ökar också i takt med Volvohandelns breddning av varumärken på både bil- och servicemarknadssidan.

DETTA HÄNDER 2010

Under 2010 fokuserar vi bland annat på inlåning och produkter för begagnade bilar för privatpersoner. Vagnparksaffären har en fortsatt gynnsam utveckling och nu har vi ännu tydligare fokus på kundernas totala kostnader för bilägandet. Även den operationella leasingen ökar i andel. Vi fortsätter att ha fokus på miljöbilar där marknaden växer kraftigt.

Volvofinans Banks marknadsandelar på lastvagnssidan ökar. Där utvecklar vi ett starkt koncept tillsammans med Volvo Lastvagnar och Volvia Lastvagnsförsäkring. Våra återförsäljare har stor kompetens om finansaffären. Vi ser också att Lastbilskortet fortsätter att öka, både i omsättning och i antal kort. Omsättningen kommer troligtvis att öka ytterligare, i takt med att det kommer nya produkter som har en målgruppsanpassad paketering.

VOLVOKORTET FORTSATT STARKT

Volvokortet fortsätter att utveckla Volvokortsbonus som ger Volvohandlarna möjlighet att belöna sina mest trogna kunder. Även fler riktade erbjudanden görs via de CRM-kanaler som finns tillgängliga. Allt fler kunder använder sitt Volvokort hos handlare, även för köp som inte är bilrelaterade. Volvokortet försvarar därmed sin plats i plånboken.

Vi erbjuder våra kunder en mängd produkter såsom:

- Lån och leasing för såväl nya som begagnade bilar i svensk Volvohandel
- Volvokort – bilägarkortet för både för privatpersoner och företag
- Vagnparkshantering för större bilparker
- Lastbilsfinansiering och Lastbilskort
- Firmabil – en produkt för mindre bilparker
- Personalbil – ett enkelt och kostnadsneutralt sätt att erbjuda anställda en tjänstebilslösning

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



DEN SVENSKA VO

HELTÄCKANDE FÖRSÄLJNINGSNÄT

Volvohandlarna bildar ett rikstäckande nät av återförsäljare, varav 65 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 cirka 40 % av Volvo- och Renaultförsäljningen i Sverige, på personbils- respektive lastvagnsmarknaden.

Totalt finns 38 ägare och ägargrupper representerade i Volvohandeln. Verksamheterna i Volvohandeln är delade i en personbils- och en lastvagnsdel. Majoriteten bolag, 46 stycken, säljer enbart personbilar (Volvo och Renault), 20 enbart lastbilar ("tung" lastbilar >7 ton), medan övriga tre 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 och BMW. Vi får därmed via Volvohandlarna tillgång till en större marknad än tidigare.

VOLVOFINANS BANK ÄR VOLVOHANDLARNAS BANK

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

VOLVOKORTET SOM CRM-VERKTYG

Tillsammans med kontoutdrag och fakturor bearbetar Volvohandeln sina kunder med unika och specialanpassade erbjudanden varje månad. Volvofinans Banks CRM-system förser handlarna med målgrupper och färdiga erbjudanden beroende på kundernas bilinnehav, bostadsort eller beteende. Med Volvokortet kan bilägaren, oavsett bilmärke, betala för service, reparationer, reservdelar och tillbehör hos samtliga handlare samt tanka med rabatt på någon av landets 1 200 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.

VOLVOHANDELN 2009 I SIFFROR

Omsättningen i Volvohandeln uppgick under 2009 till ca 36 miljarder kronor med en samlad vinst på ca 525 miljoner kronor, vilket är en rejäl förbättring jämfört med 2008 års resultat på runt 100 Mkr.

Personbilsföretagen har kraftigt förbättrat sitt resultat, medan lastbilsföretagen försämrat resultatet från en tidigare hög nivå till ett mer normalläge. Den svenska personbilsförsäljningen sjönk från 254 000 registreringar (nya bilar) 2008 till 213 400 registreringar 2009. Volvohandlarna, där nu flertalet säljer Ford och även andra märken förutom Volvo och Renault, drabbades av nedgången. Volvo från 47 800 nya bilar 2008 till 41 800 under 2009, Ford från 15 100 till 13 100 och Renault från 7 300 till 7 000. Volvos marknadsandel uppgår nu till 19,6 % (18,8), Fords till 6,2 % (6,0) och Renaults till 3,3% (2,9). Volymerna på lastbilsmarknaden sjönk kraftigt under 2009, en inbromsning som inleddes det sista kvartalet 2008 och fått effekter på Volvo Lastvagnars verksamhet. Totalmarknaden uppgick till 4 800 nya lastbilar över 16 ton (6 000), med Volvo som en av två marknadsledare med 2 074 nya bilar (2 612) och en marknadsandel på 43,4 % (43,3).

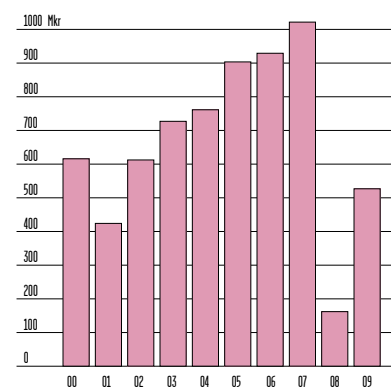
Volvohandelns
produktprogram är det
avgjort bredaste inom
svensk fordonshandel.

LVOHANDELN

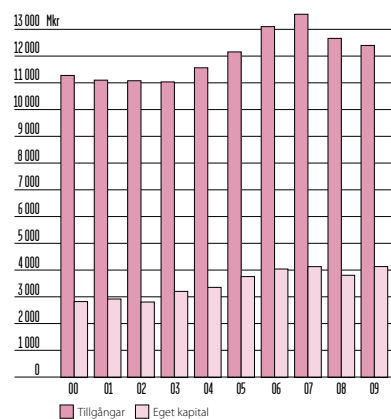
	2009	2008	2007	2006	2005
Balanssammandrag (Mkr)	Prognos				
Fastigheter och Inventarier	2 300	2 326	1 887	1 896	1 696
Leasingfordon	2 600	2 689	3 069	3 330	3 104
Kontraktsfordringar	350	389	429	487	481
Varulager	4 100	4 403	4 690	4 044	4 203
Övrigt	3 000	2 939	3 763	3 390	2 615
Summa tillgångar	12 350	12 746	13 838	13 147	12 099
Eget kapital och obeskattade reserver	4 100	3 805	4 110	4 044	3 693
Långa skulder	3 150	3 175	3 217	2 960	2 570
Korta skulder	5 100	5 766	6 511	6 143	5 836
Summa skulder och eget kapital	12 350	12 746	13 838	13 147	12 099
Lån och Leasing i Volvofinans BR	14 100	14 153	14 096	14 636	14 477
Justerad balans	26 450	26 899	27 934	27 783	26 576
Omsättning och resultat					
Omsättning	33 200	35 699	37 159	35 851	34 377
Resultat ¹⁾	525	92	1 026	930	903
Nyckeltal (%)					
Förräntning eget kapital	13%	3%	25%	24%	25%
Förräntning totalt kapital	6%	2%	10%	9%	9%
Soliditet	33%	30%	30%	30%	31%

Anm: 2009 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



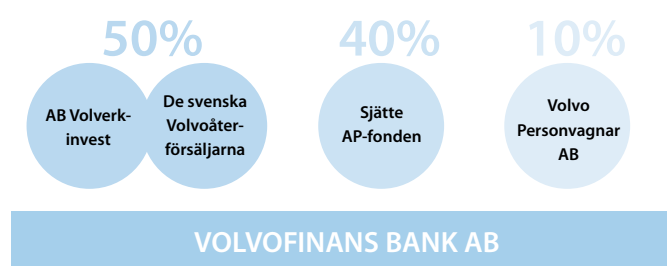


FÖRVALTNINGS- BERÄTTELSE

Styrelsen och VD:n för Volvofinans Bank AB (publ) redovisar härmed verksamheten i moderbolaget och koncernen för år 2009, bankens femtionde verksamhetsår.

ÄGARFÖRHÅLLANDE

Volvofinans Bank AB startades 1959 och ägs till 50% av de svenska Volvoåterförsäljarna via sitt förvaltningsbolag AB Volverkinvest. Sjätte AP-fonden äger 40%. Resterande 10% ägs av Volvo Personvagnar AB, vilka har överlåtits från Ford Credit International Inc.



HUVUDUPPGIFT

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

KONCERNSTRUKTUR

Volvofinans Bank AB har sitt säte i Göteborg. Per den 1 oktober 2008 övergick verksamheterna i dotterbolagen Volvofinans Konto Bank AB och Volvofinans IT AB till moderbolaget via en inkråmsöverlåtelse.

Volvofinans Konto Bank AB bedrev kontokortrörelse och Volvofinans IT AB svarade för koncernens IT-verksamhet.

Volvofinans Konto Bank AB är under likvidation, efter att Finansinspektionen på bolagets begäran återkallat tillståndet att bedriva bankrörelse. Enligt 10 kap 31 § lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse ska allmän domstol besluta att ett bankaktiebolag ska gå i likvidation om tillståndet att driva bankrörelse har återkallats utan att bolaget istället fått tillstånd att driva annan tillståndspliktig finansiell rörelse. Likvidationsprocessen pågår och beräknas slutföras under sommaren 2010.

Volvofinans Bank AB äger tillsammans med Volvo Personvagnar Norden AB, Volvohandlarnas Service AB, samt Volvohandelns PV Försäljnings AB, tillika komplementär, tre kommanditbolag, varav de två första bedriver kommissionsförsäljning (nytt respektive begagnat) inom den svenska Volvohandeln och den tredje uthyrningsverksamhet, främst till bolag inom Volvo Personvagnar AB gruppen.

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

VOLYMER/UTLÅNING

Vid årsskiftet innehöll kontraktstockarna, som består av låne- och leasingkontrakt, 186 083 kontrakt (196 359), en minskning jämfört med föregående år med 5%. Stockarnas storlek påverkas av personbils och lastvagnars nybilsmarknad i Sverige och av begagnatförsäljningen i den svenska Volvohandeln. I tabellen nedan visas Volvofinans marknadsandelar i form av kontraktsinflöde i relation till nybilsförsäljningen (Volvo/Renault) och den svenska Volvohandelns begagnatförsäljning.

	2005	2006	2007	2008	2009
PV-nytt %	52	51	46	56	51
PV-beg %	44	42	39	43	38
LV-nytt %	50	52	46	46	49

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

Volvofinans utlåning inklusive leasing uppgick vid årsskiftet till 21,7 Mdr kr (23,7), en minskning med 9% 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.

	2009		2008		Förändring
	Mdr kr	%	Mdr kr	%	Mdr kr
Säljfinansiering					
– Personbilar	16,0	74	17,9	76	-1,9
– Lastvagnar och Bussar	3,7	17	3,6	15	0,1
Lagerkrediter	0,3	1	0,5	2	-0,2
Kontokortkrediter	1,7	8	1,7	7	0,0
	21,7	100	23,7	100	-2,0

Volvo Billeasing har minskat med 0,3 Mdr kr eller 6% och Volvo Billån och Volvo Lastbilsån har minskat med 0,6 Mdr kr eller 6%. Kontraktsbelåningen, där Volvoåterförsäljarna har en kredit med underliggande lån- eller leasingkontrakt som säkerhet, har minskat med 0,2 Mdr eller 35%.

Kontokortkrediterna är oförändrade jämfört med föregående år. Omsättningen över Volvokortet uppgick under året till 10,1 Mdr kr (10,4) och totalt levererades 7,9 (8,0) miljoner fakturor/kontoutdrag till kunderna. 24,3 (23,9) miljoner kortköp genomfördes under 2009 via Volvokortet.

Antal företagskunder där Svensk Vagnparksfinans sköter biladministrationen är på en stabil nivå. Totalt administrerades vid årsskiftet 31 618 bilar (32 737).

Utvecklingen av Volvohandelns Lastbils kort fortsätter enligt plan och under 2009 handlades varor och tjänster för runt 492 Mkr (484) via de 22 000 korten (21 500).

RESULTAT

Koncernens resultat före skatt uppgick till 219,7 Mkr (272,8), vilket är en minskning med 19,5% jämfört med föregående år.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick för koncernen till 6,18% (8,14). 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 5,5 Mkr (20,4), se Not 13. Konstaterade kundförluster uppgår till 11,1 Mkr (10,0) och avser kontokortsverksamheten.

KREDITRISKER OCH KREDITFÖRLUSTER

Av Volvofinans totala kreditgivning när det gäller finansiering av fordon är 77% lån och leasingkrediter. Återförsäljare har överlåtit eller pantsatt dessa 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

Fordonens marknadsvärde i kontraktsstockarna kontrolleras regelbundet. Underskott kan föranleda en nedskrivning för att täcka avvikelse mellan ett kontrakts restskuld och fordonets aktuella marknadsvärde.

Per 31 december 2009 fördelade sig kontrakten enligt nedan. Obelånad del av ineliggande kontrakt uppgick per årsskiftet till 2,3 Mdr kr.

	Antal kontrakt	Snittkontrakt, Tkr	Belåningsvärde, Mkr	Utnyttjad kredit, Mkr	Belåningsprocent	Marknadsvärde, Mkr	Övervärde, Mkr	Övervärde, %
Lån	115 444	98	11 291	10 940	97%	16 652	5 712	52%
Leasing	70 639	149	10 492	8 534	81%	10 176	1 642	19%
Totalt	186 083	117	21 783	19 474	89%	26 828	7 354	38%

Lagerfinansieringen som ska säkerställas till 100%, utgör 1% av den totala utlåningen och säkerställs med företagshypotek, obelånad del i kontraktssstockar eller erhållna borgensförbindelser.

Totala problemkrediter (d v s fordringar förfallna med mer än 90 dagar) inom lån och leasing uppgick vid årsskiftet till 174,4 Mkr (92,3) varav 168,0 Mkr (84,8) avser avtal där Volvofinans har regressrätt gentemot Volvoåterförsäljare.

Kontokortfordringarnas värde, som utgör 1,7 Mdr kr, redovisas efter nedskrivning av problemkrediter. Reserveringen uppgår till 3,3% (3,0) av fordringarnas värde. Riskexponeringen mot privatpersoner begränsas genom låga snittskulder. Snittskulden per aktivt kontokort var per årsskiftet 3 747 kronor (3 602).

Kontofordringarnas problemkrediter uppgick vid årsskiftet till 128,7 Mkr (109,5), 7,5% (6,6) 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 likvidetsrisk i största möjliga mån minimeras.

Volvofinans finansieringsramar och upplåningsmöjligheter samt utnyttjad del per den 31 december 2009 framgår av tabellen nedan.

Nominella belopp i Mkr	Limit	Utnyttjat
Nordiskt certifikatprogram	15 000	2 550
Europeiskt certifikatprogram	5 152	-
MTN-program	12 500	10 176
Kortfristiga finansieringsramar hos bank	4 250	-
Långfristiga finansieringsramar hos bank	5 830	4 075
Inlåning allmänheten	-	1 852
Riskkapital	-	3 998
Totalt	42 732	22 651

Under året har finanskrisens inverkan på penning- och kapitalmarknaden resulterat i högre upplåningskostnader för Volvofinans. Mest kännbart under första kvartalet, för att sedan under resterande delen av året långsamt men tydligt avta. Volvofinans har under året förlängt löptiden på marknadsupplåningen, främst genom att ersätta kort certifikatsupplåning med långfristig obligationsupplåning. Marknadsupplåning, till en fördelaktig kostnad, har under första halvåret erhållits via statlig garanti under Garantiprogrammet. Sedan andra halvåret genomförs marknadsupplåningen uteslutande utan statsgaranti. Volvofinans valde ändå att förlänga anslutningen till Garantiprogrammet i november, för en period om ytterligare sex månader.

Volvofinans kortfristiga marknadsupplåning sker genom emissioner av certifikat under ett nordiskt och ett europeiskt certifikatprogram. Totalt under året har certifikat till ett värde av 5,7 Mdr kr

emitterats. För lån på längre löptid emitteras obligationer under vårt svenska MTN-program. Under 2009 har sju obligationsemissioner genomförts på sammanlagt 4,5 Mdr kr med löptider på två till fyra år. Totalt uppgick utestående finansiering via våra tre marknadsupplåningsprogram till 12,7 Mdr kr vid årsskiftet.

Utöver marknadsupplåning finansierades verksamheten med 4,1 Mdr kr i form av bankkrediter samt med en ökande volym inlåning från kunder med 1,9 Mdr kr.

Andelen långfristig finansiering, med kvarvarande löptid överstigande ett år, uppgick per årsskiftet till 62%. Justerat för kortfristig placerad överskottslikviditet utgjordes nettofinansieringen av 66% långfristig upplåning.

Kapital- och förfallostrukturen för koncernens totala finansiering per den 31 december 2009 framgår av tabell nedan.

	Mkr	%
Inom 1 år	8 713	38
1–3 år	8 090	36
3–5 år	1 850	8
Över 5 år	200	1
Eget Kapital (inkl skattedel i obeskattade reserver och garantifondslån)	3 798	17
Totalt	22 651	100

RATING

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

- Kortfristig finansiering: P-2
- Långfristig finansiering: Baa1

Sedan den 22 juli 2009 är Volvofinans kreditbetyg föremål för särskild granskning med nedgradering som möjligt utfall.

En detaljerad analys från Moody's Investors Service finns på volvofinans.se.

BOLAGSSTYRNING

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 Bank AB med dotterbolag. Varje år ses arbetsordningen över och uppdateras vid behov. Uppdaterad arbetsordning antas vid första styrelsesammanträdet efter ordinarie årsstämma, eller vid annat styrelsemöte om så erfordras.

Styrelsen sammanträder minst fyra gånger per år (mars, juni, september och december). Vid behov skall extra sammanträde hållas. Frånsett styrelsens ordförande har styrelsens ledamöter ingen intern arbetsfördelning förutom en kreditkommitté, revisionskommitté och en ersättningskommitté som handlägger frågor avseende ersättning till ledande befattningshavare.

Styrelsematerialet delas ut cirka en vecka före mötesdagen och innehåller skriftligt underlag med kommentarer till sammanträdet

ärenden. Med kallelsen bifogas en dagordning som tydligt beskriver varje ärendes karaktär och omfattning. Protokoll förs över varje möte och innehåller även diskussioner (kort beskrivning), åtgärder och beslut.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

En konjunktur på uppåtående, fler kunder i Volvohandeln och väl beprövade affärsmodeller, tillsammans med breddning av tjänster ger för Volvofinans Bank en positiv framtida utveckling.

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 2009 hade Volvofinans 188 (207) anställda, varav 166 (186) i Göteborg. Övriga var anställda vid vårt kontor i Stockholm.

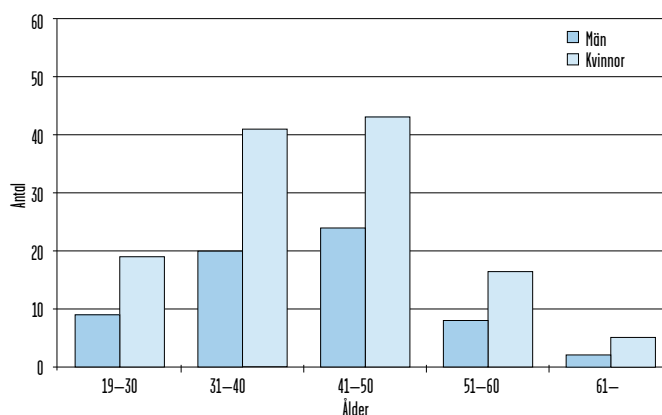
Rätt kompetens är en viktig konkurrensfaktor. Utveckling och utbildning av personalen är av stor strategisk betydelse. Snabba förändringar och ofta tekniskt avancerade arbetsuppgifter gör att kompetensutvecklingen är en viktig investering för banken.

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 etc framgår av Not 10.

Åldersfördelning



VINSTDISPOSITION

Förslag till vinstdisposition

Belopp i Tkr

VOLVOFINANS BANK AB

Efter beslutad utdelning med 35 900:

	2009
Balanserad vinst	125 766
Årets resultat	142 741
Till årsstämman förfogande	268 507
Styrelsen föreslår, att beloppet disponeras enligt följande:	
Till aktieägarna utdelas 80 kronor per aktie	- 80 000
Balanseras i ny räkning	188 507

Ett regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar, Basel II, innebär att ett institut vid varje tidpunkt skall ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bankens

interna kapitalutvärderingsprocess. Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 3 046 Mkr (2 984) och slutligt minimikapitalkrav uppgår till 1 617 Mkr (1 737). 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 och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till följande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser.

Rätt kompetens är en viktig konkurrensfaktor





FINANSIELLA RAPPORTER

RISK- OCH KAPITALHANTERING SAMT KAPITAL- TÄCKNINGSANALYS

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. De upplysningar som lämnas avser koncernen som i dessa avseenden motsvaras av moderbolaget då det inte bedrivs någon verksamhet i dotterbolagen.

Volvofinans Bank har ansökt om att för sin utlåningsportfölj mot hushåll få använda intern riskklassificeringsmetod för beräkning av kapitalkrav för kreditrisk.

Riskhantering

I 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 bolaget, fastställt policies och instruktioner för kreditgivningen och den övriga finansverksamheten.

Bankens styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets 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 bolaget 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. Riskpolicies och riskhanteringssystem går igenom regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta och t ex återspeglar gällande marknadsvillkor samt produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar bolaget 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 verkställande direktören. Funktionens uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer.

Volvofinans Banks 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 Bank ska vara tillräckligt stark i marknadens ögon har banken en ambition att alltid ha en kapitalbas som uppgår till minst 110% av det interna kapitalbehovet.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses den risk som vid varje tillfälle bedöms föreligga att Volvofinans Banks 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 sk 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 bolagets kreditförluster i förhållande till utestående kreditvolym jämförelsevis mycket små.

Kreditgivningen hos Volvoåterförsäljarna sker efter en kreditriskbedömning i det av Volvofinans Bank 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. Verktöget producerar en kreditrekommendation, som utgörs av endera beviljning, prövning eller avslag, baserat på scoringpoäng och regelverk. På grundval av rekommendationen och övrig känd information om kunden fattas ett kreditbeslut som innebär att krediten antingen beviljas eller avslås av den instans som i enlighet med respektive enhets kreditbeviljningsinstruktion har rätt att fatta beslut.

Kreditgivning avseende lån och leasing, ska vara selektiv i så mått 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 Bank tar direktrisk på motparten utgörs framförallt av vagnparksfinansiering, genom finansiell eller operationell leasing, för medelstora och stora företag. Kreditkvaliteten står i fokus, varför affärer, efter noggrann kreditprövning, endast görs med finansiellt stabila företag. Volvofinans Bank har ett scorekort och regelverk i VF Score för expertbaserad bedömning av större företag.

Kreditgivning avseende kontokrediter ska riskavvägas så att kreditförlusterna över tiden inte överstiger en procent av utlåningen. Kreditansökningar bedöms i kreditbedömningsverktyget VF Score (se ovan).

Inom ramen för Volvofinans Banks interna riskklassificeringssystem används egna estimat av de ingående riskdimensionerna vid riskhantering. IRK-metoden mäts i tre olika riskdimensioner; sannolikhet för fallissemang (PD), förlust givet fallissemang (LGD) samt exponeringsbelopp (EAD). Vid beräkning av exponeringsbeloppet för exponeringar utanför balansräkningen estimeras även en konverteringsfaktor (KF).

För hushållsexponeringar beräknar man först risken för varje enskild exponering, med statistiska riskmodeller, vilket är en del av riskmodelleringen. Därefter delas exponeringarna in i riskklasser för varje riskdimension. En riskklass består därmed av ett visst antal exponeringar med likartad riskprofil och risknivå vilka också har genomgått en enhetlig riskprocess. Denna process benämns av Volvofinans Bank som riskklassificering. För företagsexponeringar har

en expertbaserad riskklassificeringsmodell utvecklats som används för riskklassificering på företagsmotparts nivå.

För varje riskklass 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 dessutom; PD ska avspejla genomsnittet av en ekonomisk cykel och LGD/KF ska avspejla en lågkonjunktur. Denna process benämns av Volvofinans Bank som riskklassestimering.

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 förekommande kravärenden.

Övervakningen sker bl a med stöd av ett särskilt kravsystem som med automatik bevakar och påminner om när kravåtgärd är erforderlig.

Kreditexponering

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

Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskkydd

Samtliga exponeringar finns inom Sverige.

Kreditrisk enligt schablonmetoden	MODERBOLAGET	
	2009	2008
Exponeringar mot stater och centralbanker	131 972	34 229
Exponeringar mot kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	130 546	121 661
Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	5 572	4 862
Institutexponeringar*	1 757 543	1 266 593
Företagsexponeringar	6 517 042	8 426 054
Hushållsexponeringar	25 643 680	26 494 817
Oreglerade poster	303 112	201 771
Övriga poster	1 690 982	1 027 266
Totalt	36 180 449	37 577 253

* Varav Add-on om 24 Mkr.

Totala beloppet av alla exponeringar med hänsyn till kreditriskskydd

Volvofinans Bank har som beskrivits i tabellen ovan en total kreditriskexponering på 36 180 Mkr (37 577) utan hänsyn tagen till kreditriskskydd. Regressavtalen med återförsäljarna minskar kreditrisken väsentligt. Regressrätten uppgår till 16 312 Mkr (16 895). Bolaget har också säkerheter för kund- och lånefordringar i form av borgen 629 Mkr (629), företagshypotek 387 Mkr (392), pantbrev i fastigheter 6 Mkr (17) och pantsatta lån- och leasingavtal 2 747 Mkr (2 441). Volvofinans Banks totala kreditriskexponering med hänsyn tagen till kreditriskskydd uppgår därmed till 16 099 Mkr (17 203).

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:

MODERBOLAGET		
	2009	2008
Summa tillgångar enligt Balansräkningen	24 214 095	25 605 373
Tillkommande poster		
Totala nedskrivningar	115 168	124 059
Outnyttjade limiter kontofordringar	11 396 769	11 447 646
Outnyttjade limiter utlåning till Volvohandeln	478 211	393 694
Påslag för motpartsrisk i derivat	24 204	72 275
Avgående poster		
Immateriella tillgångar	- 47 998	- 65 794
Totalt	36 180 449	37 577 253

Det genomsnittliga exponeringsbeloppet under perioden

Kreditrisk enligt schablonmetoden	MODERBOLAGET	
	2009	2008
Exponeringar mot stater och centralbanker	53 729	27 033
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	110 461	106 412
Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	4 198	3 859
Institutexponeringar	1 821 779	747 856
Företagsexponeringar	6 871 580	7 617 092
Hushållsexponeringar	14 697 172	15 533 132
Oreglerade poster	235 737	119 756
Övriga poster	960 294	1 128 070
Totalt	24 754 950	25 283 210



Exponeringarnas spridning per bransch fördelat på exponeringsklasser

Kreditrisk enligt schablonmetoden

MODERBOLAGET

2009

	Handel med och service av motorfordon	Transport	Företagstjänster	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	–	38	320	131 614	131 972
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	–	–	–	130 546	130 546
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	–	–	–	5 572	5 572
Institutexponeringar	–	–	–	1 757 543	1 757 543
Företagsexponeringar	2 453 237	1 043 345	794 313	2 226 148	6 517 042
Hushållsexponeringar	508 855	1 606 107	146 297	23 382 421	25 643 680
Oreglerade poster	2 042	66 236	3 426	231 408	303 112
Övriga poster	153 194	4 632	526 047	1 007 109	1 690 982
Totalt	3 117 328	2 720 358	1 470 402	28 872 361	36 180 449

2008

	Handel med och service av motorfordon	Transport	Företagstjänster	Övriga	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	–	1	259	33 969	34 229
Exponeringar mot kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	–	–	–	121 661	121 661
Exponeringar mot adm. organ, icke-kommersiella företag och trossamfund	–	–	–	4 862	4 862
Institutexponeringar	–	–	–	1 266 593	1 266 593
Företagsexponeringar	3 526 857	1 557 349	1 021 797	2 320 051	8 426 054
Hushållsexponeringar	1 083 851	2 707 359	684 671	22 018 936	26 494 817
Oreglerade poster	10 712	43 253	114 624	33 182	201 771
Övriga poster	268 533	5 928	45 865	706 940	1 027 266
Totalt	4 889 953	4 313 890	1 867 216	26 506 194	37 577 253



Exponeringar återstående löptid fördelat på exponeringsklass

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

MODERBOLAGET

2009						
	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	109 261	6 930	15 781	–	131 972	–
Exponeringar mot kommuner och jämför- liga samfälligheter samt myndigheter	36 825	46 954	45 298	1 469	130 546	–
Exponeringar mot adm. organ, icke- kommersiella företag och trossamfund	1 204	1 906	2 462	–	5 572	–
Institutexponeringar	1 483 272	127 427	146 844	–	1 757 543	–
Företagsexponeringar	2 283 921	1 871 925	2 311 129	50 067	6 517 042	–
Hushållsexponeringar	13 808 246	2 957 393	8 792 190	85 851	25 643 680	–
Oreglerade poster	303 112	–	–	–	303 112	–
Övriga poster	150 215	623 646	749 038	2 259	1 525 158	165 824
Totalt	18 176 056	5 636 181	12 062 742	139 646	36 014 625	165 824

2008						
	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	11 474	7 705	15 050	–	34 229	–
Exponeringar mot kommuner och jämför- liga samfälligheter samt myndigheter	31 845	43 440	44 203	2 173	121 661	–
Exponeringar mot adm. organ, icke- kommersiella företag och trossamfund	956	1 188	2 718	–	4 862	–
Institutexponeringar	598 163	137 141	353 289	75 000	1 163 593	103 000
Företagsexponeringar	3 316 953	2 067 008	2 937 344	47 385	8 368 690	57 364
Hushållsexponeringar	13 928 566	3 182 673	9 289 233	94 345	26 494 817	–
Oreglerade poster	201 771	–	–	–	201 771	–
Övriga poster	956 103	–	–	–	956 103	71 163
Totalt	19 045 831	5 439 155	12 641 837	218 903	37 345 726	231 527

Nedskrivningar

Problemkrediter (fordringar som har förfallit med mer än 90 dagar) uppgår för både koncernen och för moderbolaget till 303 112 (201 771). Företagets 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 kunna hänföras till individuella fordringar fördelar sig på följande sätt:

	Individuella nedskrivningar	Gruppvis nedskrivning av förluster som ännu inte kunnat hänföras till individuella fordringar	Totala nedskrivningar
Ingående balans 2008-01-01*	–	- 110 087	- 110 087
Årets nedskrivning för kreditförluster**	- 79 540	75 562	- 3 978
Bortskrivning för årets konstaterade kreditförluster	- 10 135	–	- 10 135
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	141	–	141
Utgående balans 2008-12-31	- 89 534	- 34 525	- 124 059
Ingående balans 2009-01-01	- 89 534	- 34 525	- 124 059
Årets nedskrivning för kreditförluster**	211	19 780	19 991
Bortskrivning för årets konstaterade kreditförluster	- 11 216	–	- 11 216
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	116	–	116
Utgående balans 2009-12-31	- 100 423	- 14 745	- 115 168

* Bolaget har under året ändrat synsätt beträffande vilka nedskrivningar som benämns individuella respektive gruppvisa. Jämförelsetalen för 2008 har ökat med 28,7 Mkr i enlighet med detta synsätt.

** Av tekniska skäl presenteras årets nedskrivning, återförda ej 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

Skillnaden mellan koncernens och moderbolagets nedskrivningar är att det i koncernen sker en omklassificering av finansiella leasingtillgångar.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Utlåning till allmänheten, individuell nedskrivning	50 249	72 459	50 249	72 459
Utlåning till allmänheten, gruppvis nedskrivning	21 949	45 216	14 305	20 122
Utlåning till allmänheten, totalt	72 198	117 675	64 554	92 581
Leasing, individuell nedskrivning	37 157	3 825	44 361	3 825
Leasing, gruppvis nedskrivning	–	–	440	25 094
Leasing, totalt	37 157	3 825	44 801	28 919
Övriga tillgångar, individuell nedskrivning	5 813	2 559	5 813	2 559
Totala nedskrivningar	115 168	124 059	115 168	124 059
Resultatpåverkan				
Förändring av nedskrivningar enligt ovan	8 891	- 13 972	8 891	- 13 972
Årets konstaterade kreditförluster, netto	- 11 100	- 9 994	- 11 100	- 3 262
Avgår upplösning/reservering osäkra räntefordringar	- 390	3 543	- 390	1 949
Tillkommer justering effektiva räntetäckningar på osäkra räntefordringar	- 2 896	–	- 2 896	–
Kreditförluster, netto enligt Not 13	- 5 495	- 20 423	- 5 495	- 15 285

Exponeringar med individuella nedskrivningsbehov fördelat på viktiga branscher

2009

	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	166 175	- 42 166	124 009	38 950
Handel med och service av motorfordon	2 565 581	- 52 105	2 513 476	2 522 353
Transport	1 513 529	- 619	1 512 910	1 474 000
Företagstjänster	1 085 705	- 1 044	1 084 661	1 084 390
Övriga branscher	1 733 425	- 4 489	1 728 936	1 585 180
Totalt	7 064 415	- 100 423	6 963 992	6 704 873

2008

	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	148 912	- 41 189	107 723	38 456
Handel med och service av motorfordon	2 734 170	- 31 482	2 702 688	2 688 948
Transport	1 151 703	- 820	1 150 883	1 143 605
Företagstjänster	801 895	- 200	801 695	679 541
Övriga branscher	2 958 045	- 15 843	2 942 202	3 152 864
Totalt	7 794 725	- 89 534	7 705 191	7 703 414

* En fordran med nedskrivningsbehov är en osäker fordran, det vill säga 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

	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	242 454	- 46 710	195 744	113 997
Företag	6 821 961	- 53 713	6 768 248	6 590 876
Totalt	7 064 415	- 100 423	6 963 992	6 704 873

2008

	Fordran före nedskrivning	Individuell nedskrivning	Bokfört värde	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	182 345	- 43 509	138 836	131 078
Företag	7 612 380	- 46 025	7 566 355	7 572 336
Totalt	7 794 725	- 89 534	7 705 191	7 703 414

* Privatpersoner samt företag med en omsättning mindre än 450 Mkr eller en exponering hos Volvofinans Bank på mindre än 5 Mkr.

Förfallna exponeringar utan individuellt nedskrivningsbehov fördelat på viktiga branscher

2009		
	Bokfört värde exkl gruppvis reservering	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	221 094	191 267
Handel med och service av motorfordon	11 936	9 505
Transport	156 004	124 547
Företagstjänster	6 756	5 045
Övrigt	60 123	58 786
Totalt	455 913	389 150

2008		
	Bokfört värde exkl gruppvis reservering	Verkligt värde säkerhet
Privatpersoner	279 161	245 795
Handel med och service av motorfordon	21 709	18 175
Transport	156 163	154 633
Företagstjänster	9 799	9 259
Övrigt	62 492	61 710
Totalt	529 324	489 572

Förfallna exponeringar utan individuellt nedskrivningsbehov fördelat per segment

2009		
	Bokfört värde exkl gruppvis reservering	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	315 368	286 655
Stat, kommun och landsting	982	960
Företag	139 563	101 535
Totalt	455 913	389 150

2008		
	Bokfört värde exkl gruppvis reservering	Verkligt värde säkerhet
Hushåll*	345 370	313 271
Kommun och landsting	1 582	1 580
Företag	182 372	174 721
Totalt	529 324	489 572

* Privatpersoner samt företag med en omsättning mindre än 450 Mkr eller en exponering hos Volvofinans Bank på mindre än 5 Mkr.

Åldersanalys av förfallna exponeringar utan individuellt nedskrivningsbehov

Bokfört värde exkl gruppvis reservering	2009-12-31	2008-12-31
Förfallna 61–89 dagar	66 991	93 631
Förfallna 31–60 dagar	286 642	291 912
Förfallna 1–30 dagar	102 280	143 781
Totalt	455 913	529 324

Omförhandlade fordringar utan nedskrivningsbehov

Det förekommer att avtal omförhandlas med kund vilket kan innebära att förfallodagen framflyttas. Per 2009-12-31 uppgick den totala kapitalskulden avseende omförhandlade avtal till 128 Mkr (98) för såväl moderbolaget som koncernen.

Det finns inga avtal där kapitalskuld nedskrivits eller ränteeftergifter överenskommit med kredittagaren. I samband med omförhandling av ett avtal görs en värdering av det finansierade objektet. Samtliga omförhandlade avtal är säkerställda med fullgod säkerhet.

Upplysningar om kreditkvalitet på ej nedskrivningsbara fordringar

Kreditkvaliteten på ej nedskrivningsbara fordringar är mycket god. För 84% av hushållsfordringarna är risken 1% eller lägre att fordran ska falla inom tolv månader. 93% av företagsfordringarna ligger i riskklass 1–4. För vidare information om riskklass och riskklassestimater, se Kreditriskavsnittet på sidan 17.

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 Aa1–A2 per balansdagen.

Motpartsrisk

Volvofinans Bank ingår derivatkontrakt enbart i syfte att eliminera ränte- och valutakursrisk i den räntebärande ut- och upplåningen. Volvofinans Banks derivatkontrakt består av ränteswappar, valutaränteswappar och ränteoptioner. Motpartsrisk uppstår när Volvofinans Bank 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 Bank. För att begränsa bankens risk, finns avtal om nettning med samtliga derivatmotparter. Nettningsavtal innebär att alla derivatkontrakt, både positiva och negativa, med en och samma motpart, kvittas vid fallissemang. Motparterna består av enbart nordiska banker.

Motpartsriskens storlek påverkas av marknadsvärdet och varierar således 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 Banks 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 kontrakt med negativt värde. Volvofinans Banks ersättningsbelopp för motpartsrisk i derivatavtal uppgick vid årsskiftet till 245 793 Tkr. Tilläggsbeloppet beräknades till 24 204 Tkr.

Nedanstående tabell visar Volvofinans Banks motpartsexponering, dvs ersättningsbelopp (marknadsvärde) samt tilläggsbelopp för möjlig riskförändring fördelat per kreditratingklass, enligt Moody's skala.

Mkr		2009		2008	
Rating (kort)	Rating (lång)	Ersättningsbelopp	Tilläggsbelopp	Ersättningsbelopp	Tilläggsbelopp
P-1	Aa1	–	–	275,1	48,0
P-1	Aa2	82,5	10,0	6,4	1,5
P-1	Aa3	63,9	5,6	–	–
P-1	A1	23,1	2,5	46,1	12,6
P-1	A2	76,4	6,1	49,7	10,1
Summa		245,9	24,2	377,3	72,2

Koncentrationsrisk

Volvofinans Banks 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 Banks 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 Banks aktiviteter koncentrerade till den svenska marknaden.

De 30 största kunderna utgör 12% av den totala utlåningen. Den bransch som Volvofinans Bank har enskilt störst utlåning till är Transport som utgör 10% av totalen. Volvofinans Bank använder ett system som möjliggör att på ett enkelt sätt få en bild av det samlade motpartsengagemanget.

Marknadsrisk

Ränterisk i övrig verksamhet

Volvofinans Bank definierar ränterisk som den nuvarande och framtida risken att räntenettet går ner på en ogynnsam förändring i räntan.

Ränterisker uppstår i allmänhet när räntebindningsperioder för tillgångar och skulder ej sammanfaller. Volvofinans Bank eftersträvar

att minimera denna ränterisk genom att anpassa räntebindningen i upplåningen till den i utlåningen. I de fall Volvofinans Bank bedömer att upplåning med lång räntebindningstid är fördelaktig används ränteswapsavtal för denna anpassning, vidare används swapavtal i de fall utlåning sker till fast ränta. Volvofinans Bank erbjuder också kunder finansiering till rörlig ränta med räntetak. I de fall kunder väljer detta alternativ hanteras ränterisken genom att Volvofinans Bank köper motsvarande räntetaksavtal på portföljnivå.

Bankens Finanspolicy anger i vilken utsträckning ränterisk får förekomma. Policyen uppdateras vid behov och beslutas av styrelsen. Ränterisken rapporteras löpande till styrelsen. Volvofinans Bank stress-testar månadsvis ränterisken genom en gap-analys som visar påverkan på Volvofinans Banks räntenetto under en period av 12 månader vid en räntechock med en omedelbar parallellförflyttning av räntekurvan med en procentenhet. Finanspolicyen föreskriver limiter för hur stor denna påverkan får vara i förhållande till resultatet och hur stora gapen får vara för respektive tidsperiod. Volvofinans Banks ränterisk uppgick per 2009-12-31 till 52,7 Mkr (62,6), vilket motsvarar 1,7% (2,1) av kapitalbasen. Vid beräkningen har det egna kapitalet inklusive obeskattade reserver placerats i den sista tidsperioden. Om ränterisken istället mäts som påverkan på det ekonomiska värdet enligt Finansinspektionens föreskrifter, dock med samma antagande om räntechock som ovan, uppgår denna per 2009-12-31 till 8,3 Mkr (9,3).

Om ett antagande om en rimlig ränteförändring och parallellförflyttning av räntekurvan på 0,25% görs, uppgår den per 2009-12-31 beräknade påverkan på räntenettet under en period av 12 månader till 13,2 Mkr (15,6).

Utlåning till fast ränta uppgår endast till drygt 1% av total utlåning per 2009-12-31. I de fall kunder önskar förtidsinlösa fastförräntade lån, och där Volvofinans Bank på grund av lagar och förordningar saknar möjlighet att ta ut ränteskillnadsersättning, medför detta en ränteriskexponering för Volvofinans Bank. 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 procentenheter.

En mindre del av Volvofinans Banks finansiering består av tillgodohavanden från kunder med Volvokort och från återförsäljare i den svenska Volvohandeln. Sådana tillgodohavanden saknar avtalad löptid och är direkt tillgängliga via Volvokortet, lagerkredit för återförsäljare eller via uttag på begäran. Under 2009 har nettot av insättningar och uttag varit positivt och inlåningen från allmänheten har därför ökat från 721 Mkr till 1 852 Mkr.

Under 2009 har
nettot av insättningar
och uttag varit positivt

Räntebindingstider för koncernens 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
2009									
Räntebärande tillgångar	22 339	240	10	5	39	140	–	–	22 773
Räntebärande skulder	- 6 970	- 7 116	- 1 100	- 706	- 2 850	- 200	–	–	-18 942
Eget kapital	–	–	–	–	–	–	–	- 3 598	- 3 598
Derivatinstrument (nom belopp)	- 908	- 2 765	200	706	2 837	–	–	–	70
Summa	14 461	- 9 641	- 890	5	26	- 60	-	-3 598	303
Kumulativ exponering	14 461	4 820	3 930	3 935	3 961	3 901	3 901	303	
2008									
Räntebärande tillgångar	23 367	290	2	2	40	147	45	–	23 893
Räntebärande skulder	- 6 417	- 8 606	- 1 925	- 250	- 2 070	- 400	–	–	-19 668
Eget kapital	–	–	–	–	–	–	–	- 3 466	- 3 466
Derivatinstrument (nom belopp)	- 80	- 2 125	–	200	2 048	248	–	–	291
Summa	16 870	- 10 441	- 1 923	- 48	18	- 5	45	- 3 466	1 050
Kumulativ exponering	16 870	6 429	4 506	4 458	4 476	4 471	4 516	1 050	

Valutarisk

Utlåning i utländsk valuta förekommer ej och Volvofinans Banks upplåning görs i normalfallet i svenska kronor, vilket medför att bolaget inte blir exponerat för valutakursrörelser. Valutakursrisk uppstår i de fall Volvofinans Bank väljer att låna upp pengar i utländsk valuta. Volvofinans Banks policy är att det inte ska 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 ränte- och valutaswapavtalen har matchande villkor med finansieringen i utländsk valuta såsom nominella belopp och räntebetalningstidpunkter. Mindre resultat-effekter 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 23 och 26. Förutom vad som anges i Not 23 och 26 finns inga tillgångar eller skulder i utländsk valuta.

Restvärdesrisk

Restvärdesrisk uppstår när marknadsvärdena understiger beräknade restvärden. I de fall där Volvofinans Bank bär restvärdesrisken uppstår ett nedskrivningsbehov. Per 2009-12-31 har bolaget redovisat en nedskrivning med 37,1 Mkr (–), vilket redovisas bland kreditförluster netto. För en del leasingavtal garanterar återförsäljarna leasingobjektens restvärde vid avtalens utgång. Garanterade restvärden uppgår till 317 Mkr (377).

Aktierisk i övrig verksamhet

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

	2009	2008
Balansräkningsvärde	161 586	235 364
Verkligt värde	168 551	240 254
Totalt orealiserad vinst eller förlust	3 846	2 624

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.

Volvofinans Banks 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 har riskidentifiering- och självutvärderingsworkshop genomförts med nyckelpersoner i verksamheten. Alla identifierade operativa risker kategoriserades efter hantering och eventuell påverkan och klassas in i "låg risk", "medel risk" och "hög risk". Hanteringen av Volvofinans Banks operativa risker regleras i Volvofinans Banks Policy för Operativa risker.

Målsättningen är att skaderiskerna ska elimineras alternativt förebyggas, begränsas och/eller kompenseras genom medvetet och organiserat arbetssätt med styrdokument, policys och processer för hantering av operativa risker. Dessa finns samlade i tre handböcker. I IQ-Handboken samlas alla regler avseende styrning och intern kontroll, i Säkerhetshandboken samlas alla regler kring säkerhet och i Ekonomihandboken samlas alla regler avseende ekonomisk planering, redovisning och finansförvaltning.

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. Volvofinans Banks styrelse och företagsledning har det övergripande ansvaret för operativ risk och ansvarar därmed för att skapa en god riskmedvetenhet inom Volvofinans Bank.

Affärsområdena/Avdelningarna är ansvariga för hantering av operativa risker i den egna verksamheten. Alla anställda i Volvofinans Bank har ansvaret att skydda de tillgångar bolaget förvaltar mot skada, missbruk eller förlust. Incidenter rapporteras till chef eller direkt i ett ärendehanteringssystem. Volvofinans Banks 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.

Volvofinans Banks likviditetsrisk hanteras i enlighet med bankens Finanspolicy. Finanspolicyen beskriver Volvofinans Banks policy avseende finansiella risker, däribland likviditetsrisk, samt anger i vilken utsträckning likviditetsrisk får förekomma. Policyen uppdateras efter behov och ska presenteras för styrelsen för beslut. Volvofinans Banks VD ansvarar för att policyen uppdateras. Finanspolicyen är ett grundläggande dokument för finansavdelningens verksamhet men finns tillgänglig för all personal.

Volvofinans Banks verksamhet kräver löpande en god tillgång till marknadsupplåning. För att ha flexibilitet i upplåningen och kunna hantera kortare perioder av refinansieringsstörningar har Volvofinans Bank en daglig överskottslikviditet på 500–1 500 Mkr. Som beredskap för en längre period med sämre möjligheter till refinansiering, har Volvofinans Bank tecknat bilaterala och syndikerade kreditfaciliteter.

Dessa s k back-up linor är huvudsakligen avtalade med Volvofinans Banks kärnbanker mot erläggande av en avgift. Back-up linorna är normalt inte utnyttjade och uppgår per 2009-12-31 till 8,4 Mdr kr. Utnyttjande kan ske samma dag med upp till 2,5 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 ovan har även ett avtal tecknats med Volvofinans Banks ägare, AB Volvokinvest och Sjätte AP-fonden, om likviditetstillskott på upp till 1,2 Mdr kr i händelse av likviditetsproblem.

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

Löptiden på upplåningen (inklusive eget kapital) ska matchas med löptiden på utlåningen. Matchningen ska mätas genom gap-analys där förfallostrukturen på utlåningen jämförs med förfallostrukturen på upplåningen vid ett antal givna tidpunkter. Då avvikelser från fullständig matchning uppkommer ska denna avvikelse rymmas inom det i Finanspolicyen angivna maxvärdet.



Likviditetsexponering – Kontraktuell återstående löptid (nominella belopp)

Ränteflödena i nedanstående tabell bygger, i de fall som ut- och upplåningsavtal löper med rörlig ränta, på de den räntesats som gäller per balansdagen. Moderbolagets likviditetsexponering sammanfaller med koncernens eftersom all verksamhet finns i moderbolaget.

2009

Mkr	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	1 464	–	–	–	–	–	1 464
Utlåning till allmänheten	–	4 331	4 793	7 941	2 504	501	20 070
Materiella tillgångar – leasingobjekt	–	281	1 070	916	4	–	2 271
Övriga tillgångar, derivat	–	57	134	133	10	–	334
Summa	1 464	4 669	5 997	8 990	2 518	501	24 139
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	–	310	1 196	2 485	201	–	4 192
In- och upplåning från allmänheten	1 852	–	–	–	–	–	1 852
Emitterade värdepapper	–	3 095	2 577	5 866	1 670	–	13 208
Övriga skulder, derivat	–	2	5	6	1	–	14
Efterställda skulder	–	–	10	16	12	212	250
Summa	1 852	3 407	3 788	8 373	1 884	212	19 516
Kassaflöde netto	- 388	1 262	2 209	617	634	289	4 623
Outnyttjade kreditfaciliteter	2 850	9 575	9 075	7 075	–	–	–
Likviditetsgap	2 462	10 837	11 284	7 692	634	289	

2008

Mkr	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	597	–	–	–	–	–	597
Utlåning till allmänheten	–	5 587	5 256	8 734	2 633	508	22 718
Materiella tillgångar – leasingobjekt	–	120	325	412	6	–	863
Övriga tillgångar, derivat	–	34	190	243	27	–	494
Summa	597	5 741	5 771	9 389	2 666	508	24 672
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	–	1 967	2 326	2 920	200	–	7 413
In- och upplåning från allmänheten	721	–	–	–	–	–	721
Emitterade värdepapper	–	3 690	2 945	4 401	1 594	–	12 630
Övriga skulder, derivat	–	- 1	4	8	2	–	13
Efterställda skulder	–	–	10	20	20	229	279
Summa	721	5 656	5 285	7 349	1 816	229	21 056
Kassaflöde netto	- 124	85	486	2 040	850	279	3 616
Outnyttjade kreditfaciliteter	3 350	8 325	9 325	6 175	4 200	–	–
Likviditetsgap	3 226	8 410	9 811	8 215	5 050	279	

Löptidsanalys avseende skulder inklusive derivat (nominella belopp)

Ränteflödena 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. Moderbolagets löptidsanalys sammanfaller med koncernens eftersom all verksamhet finns i moderbolaget.

2009

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	- 310	- 1 190	- 2 534	- 202	–	- 4 236
Emitterade värdepapper	- 3 095	- 2 581	- 5 974	- 1 691	–	- 13 341
Övriga skulder, derivat	- 2	- 4	- 2	–	–	- 8
Övriga tillgångar, derivat	57	105	64	6	–	232
Efterställda skulder	–	- 10	- 21	- 24	- 277	- 282
Totalt	- 3 350	- 3 680	- 8 467	- 1 911	- 277	- 17 635

2008

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	- 1 967	- 2 330	- 2 929	- 202	–	- 7 428
Emitterade värdepapper	- 3 689	- 2 926	- 4 435	- 1 620	–	- 12 670
Övriga skulder, derivat	- 1	- 4	- 5	- 1	–	- 11
Övriga tillgångar, derivat	49	180	139	10	–	378
Efterställda skulder	–	- 10	- 20	- 23	- 238	- 291
Totalt	- 5 608	- 5 090	- 7 250	- 1 836	- 238	- 20 022

Strategiska risker

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

Riskhanteringsens främsta mål är att säkerställa att banken är medveten om sin strategiska position samt göra det möjligt att förbereda sig tidigt för vikande marknad eller ökad och/eller ny konkurrens. Volvofinans Bank 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 banken. Målet med riskhanteringen är att säkerställa att banken ska uppfattas som mycket väl genomlyst av alla intressenter och att intressenterna har en god bild av banken.

Ryktesrisker är den svåraste risken att skydda sig mot. Banken har vidtagit åtgärder för att säkerställa att denna risk hanteras i den mån det är möjligt. Riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med ledande befattningshavare genomförs kontinuerligt. Löpande

under året (minst kvartalsvis) träffar bolaget banker och investerare för att fånga upp eventuella negativa signaler. Pressreaser 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 Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning 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 föreskrivna minimikapitalkravet, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom ska omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bankens interna kapitalutvärderingsprocess. Banken har en fastställd plan för storleken på kapitalbasen på några års sikt (kapitalplan) som baseras på bankens riskprofil, identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan, sk stresstester och scenarioanalyser, förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter, 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 bankens verkliga riskprofil och kapitalbehov. Varje ändring/ komplettering i av styrelsen fastställda policy/strategidokument relateras alltid, i likhet med viktigare kreditbeslut och investeringar, till bankens aktuella och framtida kapitalbehov.

Bankens lagstadgade kapitalkrav enligt Pelare I summeras på följande sätt med specifikationer enligt nedan följande avsnitt.

Med den finansiella företagsgruppen menas moderbolaget, Volvofinans Konto Bank AB, 556103-2706, och Volvofinans IT AB, 556004-3621. Dessa är fullständigt konsoliderade. Under 2009 blev Volvofinans Konto Bank AB (under likvidation) och Volvofinans IT AB vilande och därmed upphörde den finansiella företagsgruppen. Därför rapporteras ingen kapitaltäckningsanalys för den finansiella företagsgruppen.

De vilande dotterbolagen Automanagement AR AB, 556268-7052, Volvofinans Leasing AB, 556037-5734, samt Autofinans Nordic AB, 556094-7284, och intressebolagen (se Not 18) ingår ej. Skillnaden i kapitalbasen mellan den finansiella företagsgruppen och koncernen uppgår till – (6) Mkr.

MODERBOLAGET	2009	2008
Primärt kapital	2 836 306	2 774 185
Supplementärt kapital	209 300	209 564
Kapitalbas netto	3 045 606	2 983 749
Summa kapitalkrav kreditrisk	1 529 016	1 647 848
Kapitalkrav för operativa risker	87 499	89 042
Summa kapitalkrav	1 616 515	1 736 890
Primärkapitalrelation i procent (Summa primärt kapital i förhållande till Riskvägda tillgångar*)	14,84	13,47
Kapitaltäckningsgrad i procent (Summa kapitalbas i förhållande till Riskvägda tillgångar*)	15,93	14,49
Kapitaltäckningskvot (Summa kapitalbas i förhållande till summa kapitalkrav)	1,88	1,72

* Riskvägda tillgångar: Samtliga tillgångar enligt Balansräkningen exkl immateriella tillgångar och inkl outnyttjade limiter och add-on derivat, riskvägda enligt Kapitaltäckningsregler Basel II.

Kapitalbas

(Inklusive styrelsens förslag till vinstdisposition)

Primärt kapital

	2009	2008
Eget kapital	408 507	381 171
Obeskattade reserver (73,7% därav)	2 275 797	2 258 808
Garantifondslån	200 000	200 000
Avgår: Immateriella tillgångar	- 47 998	- 65 794
Summa primärt kapital	2 836 306	2 774 185

Supplementärt kapital

	2009	2008
Tidsbundna förlagslån	209 300	209 564
Summa supplementärt kapital	209 300	209 564
Total kapitalbas	3 045 606	2 983 749

Bankens primärkapitaltillskott och garantifondslån uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av kapitaltäckningslagen och kapitaltäckningsföreskriften vilket bl a 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

Kreditrisk enligt schablonmetoden

MODERBOLAGET	2009	2008
1. Exponeringar mot stater och centralbanker	–	–
2. Exponeringar mot kommuner och därmed jämförbara samfälligheter samt myndigheter	–	–
3. Exponeringar mot administrativa, organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	384	340
4. Institutsexponeringar	28 114	31 651
5. Företagsexponeringar	467 732	607 541
6. Hushållsexponeringar	866 768	913 821
7. Öreglerade poster	30 739	12 314
8. Övriga poster	135 279	82 181
Summa kapitalkrav för kreditrisker	1 529 016	1 647 848

Operativa risker

Basmetoden	87 499	89 042
Summa kapitalkrav för operativa risker	87 499	89 042
Totalt minimikapitalkrav enligt Basel II	1 616 515	1 736 890
Totalt minimikapitalkrav enligt Basel I	1 817 270	1 978 564

Företaget 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

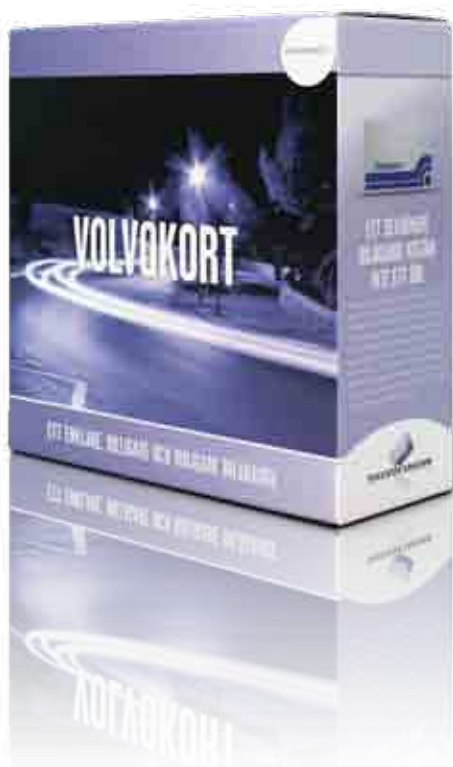
Bankens strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet enligt 2 kap. 1–2 §§ kapitaltäckningslagen följer av bankens riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som banken har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (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 verkställande direktören 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 exponerat för samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. I detta ingår att banken ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunk-

tioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen genomförs minst en gång per år.

Utgångspunkten för Volvofinans Banks interna kapitalutvärdering är riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med nyckelpersoner i verksamheten. Riskerna har kvantifierats baserat på den metod som Volvofinans Bank 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 Volvofinans Banks kapitalnivå kan upprätthållas även under stressade scenarier. Volvofinans Banks stressade scenarier är framåtblickande och är baserade på bankens treåriga affärsplanering.

Riskerna bevakas
och kontroller görs
löpande att limiter
inte överskrids



FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN

Belopp i Mkr

Balanssammandrag	2005*	2006	2007	2008	2009
Utlåning till kreditinstitut	61	15	126	597	1 464
Utlåning till allmänheten	16 709	18 615	23 968	22 823	19 515
Immateriella tillgångar	1	44	73	66	48
Materiella tillgångar	7 829	5 581	796	907	2 181
Övriga tillgångar	657	685	908	989	859
Summa tillgångar	25 257	24 940	25 871	25 382	24 067
Upplåning	20 389	19 909	20 593	20 231	18 814
Övriga skulder	1 211	1 344	1 614	1 275	1 246
Uppskjuten skatteskuld	727	774	824	806	812
Efterställda skulder	664	460	195	210	209
Garantifondslån	200	200	200	200	200
Eget kapital	2 066	2 253	2 445	2 660	2 786
Summa skulder och eget kapital	25 257	24 940	25 871	25 382	24 067
Resultatsammandrag					
Ränteintäkter	580	743	1 143	1 400	617
Leasingintäkter	–	1 530	233	279	433
Leasingnetto	204	–	–	–	–
Räntekostnader	- 495	- 572	- 817	- 1 057	- 405
Andelar i intresseföretags resultat	1	1	2	2	3
Provisionsintäkter	250	256	261	280	302
Provisionskostnader	- 24	- 15	- 15	- 25	- 37
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–	6	5	-12	3
Summa intäkter	516	1 949	812	867	916
Allmänna administrationskostnader	- 211	- 227	- 246	- 253	- 232
Övriga rörelsekostnader **	- 42	- 1 422	- 255	- 321	- 459
Kreditförluster, netto	- 9	1	- 7	- 20	- 5
Summa kostnader	- 262	- 1 648	- 508	- 594	- 696
Resultat före skatt	255	301	304	273	220
Nettovinst ***	183	217	219	197	162

* Ej omräknat i enlighet med IFRS

** Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar

*** Nettovinst avser vinst efter schablonskatt. Ändrad skattesats 2009 från 28% till 26,3%

Nyckeltal	2005*	2006	2007	2008	2009
Räntabilitet eget kapital %	9.74	10.65	9.85	8.14	6.18
Riskkapital/balansomsl %	14.36	14.65	13.47	14.79	16.65
Rörelseresultat/Riskvägda tillgångar %	1.02	1.21	1.43	1.32	1.15
Primärkapitalrelation %	8.96	9.79	11.91	13.53	—**
Kapitaltäckningsgrad %	10.73	11.04	12.82	14.55	—**
Kapitaltäckningskvot	—	1.38	1.53	1.73	—**
Räntenetto/ø utlåning %	1.17	1.38	1.44	1.57	1.03
Kreditförluster/ø utlåning %	0.03	—	0.03	0.08	0.02
Rörelsekostnader/ø utlåning %	1.06	1.12	1.23	1.38	1.22
K/I-tal	0.51	0.48	0.51	0.57	0.57
K/I-tal exkl kreditförluster	0.49	0.48	0.49	0.54	0.56
K/I-tal exkl räntenetto och kreditförluster	1.11	1.17	1.17	1.38	1.07

DEFINITIONER TILL NYCKELTAL I FLERÅRSÖVERSIKT

Räntabilitet eget kapital:

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

Riskkapital:

FÖR KONCERNEN

Eget kapital, garantifondslån, förlagslån samt skatteskuld i obeskattade reserver.

FÖR MODERBOLAGET

Eget kapital, garantifondslån, förlagslån samt obeskattade reserver.

RISKVÄGDA TILLGÅNGAR

Definition, se sidan 30.

PRIMÄRKAPITALRELATION, KAPITALTÄCKNINGSGRAD OCH KAPITALTÄCKNINGSKVOT

Definition, se sidan 30.

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.

* Ej omräknat i enlighet med IFRS

** Beräknas ej fr o m 2009 då koncernen inte innehåller någon finansiell företagsgrupp.

FLERÅRSÖVERSIKT MODERBOLAGET

Belopp i Mkr

Balanssammandrag	2005*	2006	2007	2008	2009
Utlåning till kreditinstitut	61	15	126	597	1 464
Utlåning till allmänheten	15 092	14 602	14 858	15 381	13 625
Utlåning koncernbolag	860	884	685	–	–
Immateriella tillgångar	–	34	52	66	48
Materiella tillgångar	7 829	7 923	8 228	8 349	8 070
Aktier och andelsbevis i koncern- och intressebolag	207	233	234	235	162
Övriga tillgångar	596	627	835	977	845
Summa tillgångar	24 645	24 318	25 018	25 605	24 214
Upplåning	20 209	19 709	20 413	20 474	18 982
Övriga skulder	791	934	959	1 275	1 246
Uppskjuten skatteskuld	727	774	824	806	812
Efterställda skulder	664	460	195	210	209
Garantifondslån	200	200	200	200	200
Eget kapital	2 054	2 241	2 427	2 640	2 765
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	24 645	24 318	25 018	25 605	24 214
Resultatsammandrag					
Ränteintäkter	490	567	679	909	476
Leasingintäkter	–	2 232	2 391	2 501	2 328
Leasingnetto	204	–	–	–	–
Räntekostnader	- 490	- 566	- 809	- 1 048	- 405
Provisionsintäkter	74	78	80	133	302
Provisionskostnader	- 19	- 9	- 10	- 18	- 37
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–	6	5	- 11	5
Summa intäkter	259	2 308	2 336	2 466	2 669
Allmänna administrationskostnader	- 71	- 79	- 84	- 142	- 232
Övriga rörelsekostnader**	- 11	- 2 002	- 2 071	- 2 129	- 2 214
Kreditförluster, netto	7	11	9	- 15	- 5
Summa kostnader	- 75	- 2 070	- 2 146	- 2 286	- 2 451
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	184	238	190	180	218
Nettovinst ***	132	171	137	130	161

* Ej omräknat i enlighet med IFRS

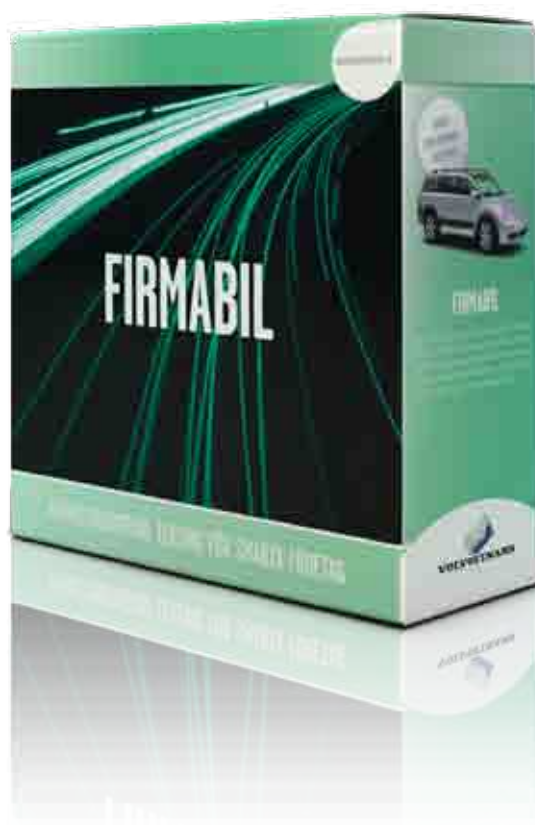
** Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar

*** Nettovinst avser vinst efter schablonskatt. Ändrad skattesats 2009 från 28% till 26,3%

Nyckeltal	2005*	2006	2007	2008	2009
Räntabilitet eget kapital %	7.10	8.40	6.20	5.39	6.16
Riskkapital/balansomsl %	14.67	14.98	13.86	14.58	16.46
Resultat/Riskvägda tillgångar %	0.79	1.03	0.94	0.87	1.14
Kapitaltäckningskvot	–	1.48	1.65	1.72	1.88
Kapitaltäckningsgrad %	11.46	11.81	13.56	14.49	15.93
Primärkapitalrelation %	9.55	10.47	12.60	13.47	14.84
Räntenetto/ø utlåning %	0.86	1.08	0.86	1.19	1.03
Kreditförluster/ø utlåning %	–	–	–	0.06	0.02
Rörelsekostnader/ ø utlåning %	0.34	0.39	0.59	0.81	1.22
K/I-tal	0.29	0.26	0.42	0.54	0.58
K/I-tal exkl räntenetto och kreditförluster	1.46	1.48	1.28	1.88	1.08
Medelantal anställda	78	79	83	102	202

Definitioner till nyckeltal: Se sidan 33.

* Ej omräknat i enlighet med IFRS



RESULTATRÄKNING KONCERNEN

1 januari – 31 december

Belopp i Tkr

Rörelsens intäkter	2009	2008
Ränteintäkter, Not 4	616 565	1 399 634
Leasingintäkter, Not 5	433 107	279 018
Räntekostnader, Not 4	- 404 761	- 1 056 503
Räntenetto	644 911	622 149
Andelar i intresseföretags resultat, Not 6	3 298	1 825
Provisionsintäkter, Not 7	302 115	279 693
Provisionskostnader, Not 8	- 37 183	- 24 584
Nettoresultat av finansiella transaktioner, Not 9	3 327	- 12 166
Summa rörelseintäkter	916 468	866 917
Rörelsens kostnader		
Allmänna administrationskostnader, Not 10	- 232 273	- 253 165
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 11	- 422 591	- 254 614
Övriga rörelsekostnader, Not 12	- 36 401	- 65 895
Summa rörelsekostnader	- 691 265	- 573 674
Resultat före kreditförluster	225 203	293 243
Kreditförluster netto, Not 13	- 5 495	- 20 423
Rörelseresultat	219 708	272 820
Skatt på årets resultat, Not 15	- 57 902	- 24 746
Årets resultat (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	161 806	248 074

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Belopp i Tkr

Tillgångar	2009-12-31	2008-12-31
Utlåning till kreditinstitut, Not 16	1 463 540	597 314
Utlåning till allmänheten, Not 17	19 514 991	22 822 856
Aktier och andelar i intresseföretag, Not 18	14 811	11 513
Immateriella anläggningstillgångar, Not 20	47 998	65 794
Materiella tillgångar, inventarier, Not 21	4 238	5 369
Materiella tillgångar, leasingobjekt, Not 21	2 176 316	901 283
Övriga tillgångar, Not 22, 23	711 589	836 617
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, Not 24	133 837	141 405
Summa tillgångar	24 067 320	25 382 151
Skulder och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut, Not 26	4 115 940	7 266 932
In- och upplåning från allmänheten, Not 25	1 852 498	721 072
Emitterade värdepapper, Not 26	12 845 190	12 242 632
Övriga skulder, Not 23, 27	651 444	548 867
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, Not 28	595 166	727 269
Efterställda skulder, Not 29	209 300	209 564
Uppskjuten skatteskuld, Not 31	812 122	806 061
Summa skulder	21 081 660	22 522 397
Garantifondslån, Not 30	200 000	200 000
Eget kapital, Not 32		
Aktiekapital, 1 000 000 aktier	200 000	100 000
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	2 585 660	2 559 754
Summa eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	2 785 660	2 659 754
Summa skulder och eget kapital	24 067 320	25 382 151
Poster inom linjen		
Ställda panter	–	–
Ansvarsförbindelser	–	–

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

Belopp i Tkr

	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2008	100 000	2 344 980	2 444 980
Årets resultat	–	248 074	248 074
Summa förändring före transaktioner med ägarna	–	248 074	248 074
Utdelning	–	- 33 300	- 33 300
Utgående eget kapital 31 december 2008	100 000	2 559 754	2 659 754
Ingående eget kapital 1 januari 2009	100 000	2 559 754	2 659 754
Årets resultat	–	161 806	161 806
Summa förändring före transaktioner med ägarna	–	161 806	161 806
Utdelning	–	- 35 900	- 35 900
Fondemission	100 000	- 100 000	–
Utgående eget kapital 31 december 2009	200 000	2 585 660	2 785 660

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

1 januari – 31 december

Belopp i Tkr

Rörelsens intäkter	2009	2008
Ränteintäkter, Not 4	476 246	909 179
Leasingintäkter, Not 5	2 327 618	2 500 757
Räntekostnader, Not 4	- 404 761	- 1 047 681
Erhållna utdelningar, Not 6	1 222	682
Provisionsintäkter, Not 7	302 115	133 009
Provisionskostnader, Not 8	- 37 183	- 18 109
Nettoresultat av finansiella transaktioner, Not 9	3 327	- 12 166
Summa rörelseintäkter	2 668 584	2 465 671
Rörelsens kostnader		
Allmänna administrationskostnader, Not 10	- 232 273	- 141 713
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 11	- 2 176 783	- 2 092 632
Övriga rörelsekostnader, Not 12	- 36 402	- 36 694
Summa rörelsekostnader	- 2 445 458	- 2 271 039
Resultat före kreditförluster	223 126	194 632
Kreditförluster netto, Not 13	- 5 495	- 15 285
Rörelseresultat	217 631	179 347
Bokslutsdispositioner, Not 14	- 23 050	- 121 600
Skatt på årets resultat, Not 15	- 51 840	- 16 886
Årets resultat	142 741	40 861

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i Tkr

Tillgångar	2009-12-31	2008-12-31
Utlåning till kreditinstitut, Not 16	1 463 540	597 314
Utlåning till allmänheten, Not 17	13 625 223	15 380 630
Aktier och andelar i intresseföretag, Not 18	7 846	6 624
Aktier och andelar i koncernföretag, Not 19	153 740	228 740
Immateriella anläggningstillgångar, Not 20	47 998	65 794
Materiella tillgångar, inventarier, Not 21	4 238	5 369
Materiella tillgångar, leasingobjekt, Not 21	8 066 084	8 343 509
Övriga tillgångar, Not 22, 23	711 589	835 988
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, Not 24	133 837	141 405
Summa tillgångar	24 214 095	25 605 373
Skulder och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut, Not 26	4 232 284	7 457 798
In- och upplåning från allmänheten, Not 25	1 904 285	773 358
Emitterade värdepapper, Not 26	12 845 190	12 242 632
Övriga skulder, Not 23, 27	651 444	548 217
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, Not 28	595 166	727 269
Efterställda skulder, Not 29	209 300	209 564
Summa skulder	20 437 669	21 958 838
Garantifondslån, Not 30	200 000	200 000
Obeskattade reserver, Not 31	3 087 919	3 064 869
Eget kapital, Not 32		
Bundet eget kapital:		
Aktiekapital, (1 000 000 aktier, kvotvärde 200 kr)	200 000	100 000
Reservfond	20 000	20 000
	220 000	120 000
Fritt eget kapital:		
Balanserat resultat	125 766	220 805
Årets resultat	142 741	40 861
	268 507	261 666
Summa eget kapital	488 507	381 666
Summa skulder och eget kapital	24 214 095	25 605 373
Poster inom linjen		
Ställda panter	–	–
Ansvarsförbindelser	–	–

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Belopp i Tkr

	Bundet eget kapital		Balanserade vinst- medel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond		
Ingående eget kapital 1 januari 2008	100 000	20 000	187 689	307 689
Årets resultat	–	–	40 861	40 861
Summa förändring före transaktioner med ägarna	–	–	40 861	40 861
Erhållet koncernbidrag	–	–	92 244	92 244
Skatt hänförlig till erhållet koncernbidrag	–	–	- 25 828	- 25 828
Utdelning	–	–	- 33 300	- 33 300
Utgående eget kapital 31 december 2008	100 000	20 000	261 666	381 666
Ingående eget kapital 1 januari 2009	100 000	20 000	261 666	381 666
Årets resultat	–	–	142 741	142 741
Summa förändring före transaktioner med ägarna	–	–	142 741	142 741
Utdelning	–	–	- 35 900	- 35 900
Fondemission	100 000	–	- 100 000	–
Utgående eget kapital 31 december 2009	200 000	20 000	268 507	488 507



KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i Tkr

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
Löpande verksamhet	2009	2008	2009	2008
Rörelseresultat	219 708	272 820	217 632	179 347
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Resultatandel intresseföretag enl kapitalandelsmetoden	- 2 076	- 1 143	–	–
Avskrivningar	422 591	254 614	2 176 783	2 092 632
Betald skatt	- 51 840	- 42 800	- 51 840	- 42 714
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder				
Utlåning till kreditinstitut	- 866 226	- 471 017	- 866 226	214 126
Utlåning till allmänheten	3 307 866	1 148 820	1 755 408	- 522 750
Övriga tillgångar	132 595	- 78 339	131 967	- 143 180
Skulder till kreditinstitut	- 3 150 992	811 989	- 3 225 514	1 002 855
Upplåning från allmänheten	1 131 426	231 227	1 130 927	462 416
Emitterade värdepapper	602 558	- 1 405 330	602 558	- 1 405 329
Övriga skulder	- 29 527	- 338 137	- 28 877	317 344
Kassaflöde av löpande verksamhet	1 716 083	382 704	1 842 818	2 154 747
Investeringsverksamhet				
Förändring aktier och andelar	- 1 221	- 1 682	73 778	- 1 682
Förändring immateriella anläggningstillgångar	17 796	6 869	17 796	- 14 038
Förändring materiella anläggningstillgångar	- 1 696 494	- 369 180	- 1 898 228	- 2 212 554
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 1 679 919	- 363 993	- 1 806 654	- 2 228 274
Finansieringsverksamhet				
Förlagslån	- 264	14 583	- 264	14 583
Utbetald utdelning	- 35 900	- 33 300	- 35 900	- 33 300
Koncernbidrag	–	–	–	92 244
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	- 36 164	- 18 717	- 36 164	73 527
Årets kassaflöde	–	- 6	–	–
Likvida medel vid årets slut	–	–	–	–
Betalda räntor som ingår i kassaflödet				
Erhållen ränta	529 825	1 292 243	389 507	801 788
Erlagd ränta	- 290 016	- 882 051	- 290 016	- 873 228



NOTER

Noter till moderbolagets och koncernens resultat- och balansräkning.

Belopp i Tkr om ej annat anges.

Volvofinans Bank AB och Volvofinanskoncernen bedriver sin verksamhet på den svenska marknaden.

1. Uppgifter om bolaget

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

2. Koncernens redovisningsprinciper

Upplysningar om finansiell risk enligt IFRS 7 lämnas utanför de finansiella rapporterna i förvaltningsberättelsen i avsnittet Risk- och kapitalhantering samt kapitaltäckningsanalys.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare har 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) samt rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 1.2, Kompletterande redovisningsregler för koncernen.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 5 mars 2010. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 10 juni 2010.

Värderingsgrunder vid upprättande av bolagets 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 33) 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 bolagets 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. Bolaget har främst gjort följande kritiska bedömningar vid tillämpningen av väsentliga redovisningsprinciper:

- klassificering av leasingavtal som operationella eller finansiella
- om säkringsrelationer är effektiva eller inte
- om garantifondslån är skuld- eller eget kapitalinstrument
- om bolaget 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 och nedskrivning av leasingobjekt.

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

Ändrade redovisningsprinciper

Nedan beskrivs nya och ändrade standarder och tolkningar som tillämpas från och med 1 januari 2009. Dessa ändringar har dock inte medfört någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Övriga ändringar av IFRS med tillämpning från och med 2009 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter.

Ändrad IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (2007)

Ändringen medför att intäkter och kostnader som tidigare redovisats mot eget kapital nu istället ska redovisas i övrigt totalresultat som ska presenteras i en separat rapport benämnd Rapport över totalresultat. Ändringen har inte påverkat Volvofinans Banks redovisning.

IFRS 8 Rörelsesegment

IFRS 8 ersätter IAS 14 Segmentrapportering och inför ett ledningsperspektiv på hur rörelsesegment ska delas in och presenteras. Tillämpningen av IFRS 8 har inte inneburit någon ändring av segmentindelningen, eftersom de segment som tidigare identifierats sammanfaller med de segment som koncernledningen följer upp.

Ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument:

Upplysningar har medfört nya upplysningskrav för finansiella instrument som värderas till verkligt värde. Instrumenten delas in i tre nivåer beroende på kvaliteten på indatat i värderingen. Indelningen i nivåer avgör vilka upplysningar som ska lämnas om instrumenten. Dessa upplysningskrav har främst påverkat Not 33. Även ytterligare upplysningar om likviditetsrisk har lämnats samt jämförelsetal har ändrats så att de följer den nya utformningen.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft först under kommande räkenskapsår. Ingen av dessa nyheter har förtidstillämpats 2009 och planeras ej heller att förtidstillämpas. Den nya IFRS som bedöms få effekter för Volvofinans Bank i framtiden är IFRS 9 Financial Instruments som avser att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering från och med 2013. IASB har publicerat den första delen av tre av IFRS 9. Volvofinans Bank har ännu inte bedömt effekterna av denna standard och ej heller planerat att förtidstillämpa den. Övriga nyheter inom IFRS med framtida tillämpning bedöms i nuläget inte få någon effekt på koncernens finansiella rapporter.

Upplysning om finansiell risk

Upplysning om finansiell risk lämnas i Risk- och Kapitalhantering samt kapitaltäckningsanalys, sidan 17.

Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen 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 vidare upp av företagets koncernledning, för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser för rörelsesegmentet. Se Not 3 för ytterligare segmentsinformation.

Segmentsinformation lämnas i enlighet med IFRS 8 endast för koncernen.

Konsolideringsprinciper

Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Volvofinans Bank AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvat dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder samt eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av summan av de verkliga värdena per förvärvsdagen för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och för emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna, samt transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen.

Intresseföretag

Intresseföretag är de företag för vilka koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande, över den driftsmässiga och finansiella styrningen, vanligtvis genom andelsinnehav mellan 20 och 50% av röstetalet. Från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i intresseföretagen motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital samt koncernmässig goodwill och andra eventuella kvarvarande värden på koncernmässiga över- och undervärden.

I koncernens resultaträkning redovisas som "Andel i intresseföretags resultat" koncernens andel i intresseföretagens nettoresultat efter skatt och minoritet justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden. Erhållna utdelningar från intresseföretaget minskar investeringens redovisade värde.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Realiserade vinster som uppkommer från transaktioner med intresseföretag och joint ventures elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

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. Realiserade 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 utförs

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 ej 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

Klassificering av leasingavtal som operationella eller finansiella görs på kontraktsnivå och utgår ifrån en bedömning av avtalsvillkorens ekonomiska innebörd. Om avtalsvillkorens ekonomiska innebörd är att avtalet innebär en finansiering av ett köp av en tillgång, klassificeras avtalet som en finansiell lease. Om avtalsvillkorens ekonomiska innebörd är ett hyresavtal klassificeras leasingavtalet som en operationell lease. Huvudfaktorn vid bedömningen av avtalens ekonomiska innebörd är en bedömning av om väsentligen alla risker och belöningar av den materiella tillgången övergått från leasegivaren till leasetagaren.

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 skattpåverkande 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 räntebärande intäkter. 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 bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget 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 bolaget 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 betalas ut eller när utlåningsräntan inte täcker bolagets upplåningskostnader för att finansiera lånet.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för 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.

Koncernen 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 hålles till förfall
- Finansiella tillgångar som kan säljas
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder

Per 2009-12-31 har koncernen finansiella instrument i tre utav 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 koncernens utlåning, kundfordringar samt vissa övriga tillgångar.

Övriga skulder består av koncernens upplåning, dels via kreditinstitut och dels via emitterade värdepapper samt vissa övriga skulder såsom leverantörsskulder.

Till vilken kategori koncernens finansiella tillgångar och skulder har hänförts framgår av Not 33 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.

Koncernen 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 Bank 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 33.

Säkringsredovisning

Volvofinans Bank säkrar ekonomisk ränterisk och valutakursrisk med derivat. Säkringsredovisning används för ränterisken i fastförräntad upplåning samt för de derivat som används för att reducera risken i denna. Bolaget tillämpar bara säkringsredovisning för de ekonomiska säkringsrelationer där resultateffekten enligt bolagets uppfattning skulle bli alltför missvisande om säkringsredovisning inte tillämpas. Volvofinans Bank 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 Banks 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 realiserar, 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. Koncernen har inbäddade derivat i form av räntetaksavtal på en viss del av utlåningen. Derivatet separeras dock inte då riskerna är nära förknippade med värdkontraktet.

Nedskrivningsprövning för lånefordringar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar bolaget 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.

Koncernen 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 kontraktssenliga betalningar. Andra objektiva bevis kan vara information om betydande finansiella svårigheter som kommit till bolagets 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 bolagets system och rutiner för att hantera kreditrisk.

Bolaget identifierar dessutom individuella nedskrivningsbehov utifrån följande förlusthändelser:

- a) betydande finansiella svårigheter hos gäldenären,
- b) ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp,
- c) beviljande av långivaren, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, av en eftergift som långivaren annars inte hade övernått,
- d) det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion, eller
- e) 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 bolagets 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 bolaget 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 bolagets kännedom har därför en tillkommande gruppvis nedskrivning gjorts.

Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument Fordonsfinansiering

Volvofinans Banks kreditstock utgörs huvudsakligen av fordonfinansiering. Av den totala kreditgivningen avseende finansiering av fordon utgör 74 % lån och leasingkrediter – vilka överlåtits eller pantsatts till Volvofinans Bank av återförsäljaren – med säkerhet i fordon genom återtaganderättsförbehåll eller äganderätt. Återförsäljaren står genom avtal den yttersta kreditrisken för dessa kreditavtal, för det fall Volvofinans Bank påkallar det.

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

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

Kontroll av fordonens marknadsvärde i kontraktssstockarna görs regelbundet. Underskott kan vid behov utgöra grund för en reservering för att täcka avvikelse mellan ett kontrakts restskuld och fordonets aktuella marknadsvärde.

Nedskrivning för kreditförluster

Hushållssegmentet

För hushållsexponeringar beräknas nedskrivningsbehovet 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 risk-

process (Riskklassificering) och som har liknande kreditriskegenskaper. För varje riskklass beräknas ett riskestimater 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 riskestimater 100%.

Bolaget betraktar betalningar som är försenade mer än 90 dagar (fallerade fordringar) som observerbara bevis på att ett individuellt nedskrivningsbehov föreligger. Utöver dessa bevis beaktar bolaget 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 bolaget kunder som migrerar till en sämre riskklass som observerbara bevis för att ett nedskrivningsbehov föreligger i gruppen av lån.

Bolaget 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 bolagets metod för att fastställa kapitalkrav. Utgångspunkten för bedömningen av de framtida kassaflödena är samma grundbegrepp som används i kapitaltäckningen (d vs LGD: Förlust givet fallissemang och PD: Sannolikheten för fallissemang). På grund av att det föreligger ett antal skillnader mellan kapitaltäckningsregelverket och en neutral skattnings av förväntade framtida kassaflöden, så görs ett antal korrigeringar av denna data för att göra den adekvat för beräkning av nedskrivningsbehov.

Företagssegmentet

Nedskrivning för kreditrisker för företag baseras på en manuell genomgång av samtliga fordringar. Bolaget 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 företaget 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 tillgångar

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma företaget 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

Tillgångar som hyrs ut enligt finansiella leasingavtal redovisas ej som materiella tillgångar då riskerna förenade med ägandet förts över på leasetagaren. Istället redovisas en finansiell fordran avseende de framtida minimileaseavgifterna.

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 bolaget 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 tillskapats 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. Beräknade nyttjandeperioder för inventarier är 5 år.

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 bolaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter; tex 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.

Avskrivningsprinciper

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

- Programvaror 5 år
- Licenser 3 år

Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar samt andelar i intresseföretag

Nedskrivningsprövning

De redovisade värdena för företagets 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.

Aktiekapital

Utdelningar

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

Ersättningar till anställda

Ersättningar efter avslutad anställning

Pensionering genom försäkring

Bankens pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggnads genom försäkringsavtal med Alecta. Enligt IAS 19 är en avgiftsbestämd plan en plan för ersättningar efter avslutad anställning enligt vilka bolaget 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 bolagets anställda har bedömts vara en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Bolaget har dock gjort bedömningen att UFR 3 Pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare är tillämplig även för bolagets pensionsplan. Bolaget saknar tillräcklig information för att möjliggöra en redovisning i enlighet med IAS 19, och redovisar därför i enlighet med URA 45 dessa pensionsplaner som avgiftsbestämda. Bolagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt bolaget under en period.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om bolaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till bakadragande, 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 bolaget har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Avsättning för omstrukturering

Under hösten 2008 arbetade Volvofinans Bank fram en effektiviseringsplan. Planen inbegrep kostnadsöversyn, resursöversyn och dessutom en kartläggning över nya möjligheter till att öka intjäningen i bolaget. Översynen resulterade i dels en omorganisation och dels i en uppsägning av 24 anställda. Bolaget gjorde 2008 en avsättning avseende kostnader för uppsagd personal som inte har arbetsplikt kommande år.

Moderbolagets 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) samt rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2.2, 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 2.2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Dotterföretag och intresseföretag

Andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter

I posten leasingintäkter redovisas leasingintäkter brutto, det vill säga före avskrivningar enligt plan.

I leasingintäkter – 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). Detta innebär att dessa avtal ger upphov till en högre nettointäkt i början på avtalets löptid och en lägre nettointäkt i slutet på avtalets löptid.

Samtliga leasingavtal redovisas i moderföretaget 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 bolaget äger. Anläggningstillgångar som är leasingobjekt i finansiella leasingavtal där företaget är leasegivare redovisas i resultat- och balansräkning som operationella leasingavtal och skrivs av med tillämpning av annuitetsmetoden.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital. Boksłutsdispositioner omfattar avsättningar till och upplösningar av obeskattade reserver.

Skulder och eget kapital

Instrument som ska klassificeras som ett eget kapital enligt lag eller annan författning redovisas som eget kapital även om den ekonomiska innebörden av instrumentets villkor är att instrumentet är ett skuldinstrument.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Banken redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Redovisningsrådets Akutgrupp (UFR 2). Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats och erhållits i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

Koncernbidrag som är att jämställa med en utdelning redovisas som en utdelning. Det innebär att erhållet koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas över resultaträkningen. Lämnat koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel.

3. Segmentsrapportering

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten företaget högste verkställande beslutsfattare följer upp. Koncernens verksamhet är organiserad på så sätt att koncernledningen följer upp det resultat, avkastning och kassaflöde som koncernens olika tjänster genererar.

Koncernens interna rapportering är därför uppbyggd så att koncernledningen kan följa upp samtliga tjänsters resultat. Det är utifrån denna interna rapportering som koncernens segment har identifierats. Bolaget har identifierat rörelsesegmenten Personbilsmarknad (PV) och Lastbilsmarknad (LV):

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

Nedan följer de poster i Resultat- och balansräkningen som koncernledningen följer upp:

Jan – dec 2009	PV	LV	KONCERNEN
Rörelseintäkter, Tkr	483 197	31 895	515 092*
Omkostnader**, Tkr	- 277 424	- 12 465	- 289 889*
Kreditförluster***, Tkr	- 7 932	2 437	- 5 495
Rörelseresultat, Tkr	197 841	21 867	219 708
Skatt på årets resultat, Tkr	–	–	- 57 902
Årets resultat, Tkr	–	–	161 806
Tillgångar Ø, Mkr	20 622	4 430	25 052
Utlåningsvolym Ø, Mkr	19 740	4 299	24 039
Antal avtal Ø	215 153	8 453	223 606

* Beloppen avviker med 401 376 Tkr mot koncernens rörelseintäkter och omkostnader. Anledningen är att uppföljning av segmentens resultat sker utan några koncernelimineringar och omklassificering av operationella leasingtillgångar till finansiella leasingtillgångar. Se vidare Not 5.

** Inklusive avskrivningar på inventarier och immateriella anläggningstillgångar

*** Inklusive nedskrivningar

Det är inte relevant att ange segmentsinformation på större kunder, då samtliga tillgångar, intäkter och kostnader härrör sig från en mycket stor kundgrupp där inga enskilda kundgrupper utmärker sig.

Resultaträkning

4. Ränteintäkter och räntekostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	6 053	21 582	6 053	61 886
Utlåning till allmänheten	610 512	1 378 052	470 193	847 293
Summa	616 565	1 399 634	476 246	909 179
Varav: Ränteintäkt från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	606 616	1 398 840	482 505	908 385

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. Ränteintäkterna i koncernen inkluderar ränteintäkter från finansiella leasingavtal som i moderbolagets resultat ingår som leasingintäkt. Se Not 5.

Ränteintäkter på osäkra lån uppgår till 2 896 (-). Motsvarande belopp ingår i bolagets kreditrisknedskrivning.

Räntekostnader

Skulder till kreditinstitut	- 3 637	- 343 858	- 3 637	- 343 858
In- och upplåning från allmänheten, varav:	- 28 070	- 30 382	- 28 070	- 21 560
kostnad för insättningsgaranti	- 424	- 582	- 424	–
Räntebärande värdepapper	- 357 311	- 659 100	- 357 311	- 659 100
Efterställda skulder (inkl garantifondslån)	- 15 743	- 23 163	- 15 743	- 23 163
Summa	- 404 761	- 1 056 503	- 404 761	- 1 047 681
Varav: Räntekostnad från finansiella poster ej värderade till verkligt värde	334 360	926 345	334 360	917 523
Summa räntenetto	211 804	343 131	71 485	- 138 502

5. Leasingintäkter och samlat räntenetto

Som leasingintäkt redovisas i koncernen (brutto) intäkterna från koncernens operationella leasingavtal. I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal som operationella och som leasingintäkt redovisas därför (brutto) intäkterna från dessa avtal. Huvuddelen av leasingavtalen redovisas i koncernen som finansiella.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Leasingintäkter, netto				
Leasingintäkter från finansiella och operationella leasingavtal	2 327 618	2 500 757	2 327 618	2 500 757
Avgår:				
Leasingintäkter från avtal som redovisats som finansiella	- 1 894 511	- 2 221 739	–	–
Leasingintäkter från avtal som redovisats som operationella	433 107	279 018	2 327 618	2 550 757
Avskrivning enligt plan på avtal som redovisats som operationella och amorteringar på avtal som redovisats som finansiella	- 2 155 567	- 2 076 182	- 2 155 567	- 2 076 182
Avgår:				
Amortering på avtal som redovisats som finansiella	1 754 192	1 841 378	–	–
Avskrivning enligt plan för avtal som redovisats som operationella	- 401 375	- 234 804	- 2 155 567	- 2 076 182
Leasingintäkter från avtal som redovisats som operationella, netto	31 732	44 214	172 051	424 575
Samlat räntenetto				
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal	–	–	1 894 511	2 221 739
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal	–	–	- 1 754 192	- 1 841 378
Leasingintäkter netto från finansiella leasingavtal	–	–	140 319	380 361
Ränteintäkter	616 565	1 399 634	476 246	909 179
Räntekostnader	- 404 761	- 1 056 503	- 404 761	- 1 047 681
Samlat räntenetto	211 804	343 131	211 804	241 859
Räntemarginal*	0,65 %	1,18 %	0,65 %	0,86 %
Medelränta utlåningen	2,71 %	6,49 %	2,71 %	6,02 %
Medelränta inlåningen (inkl kostnad för insättningsgarantin)	2,38 %	4,19 %	2,38 %	4,71 %

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

6. Andelar i intresseföretags resultat

Aktier och andelar i intresseföretag	3 298	1 825	1 222	682
--------------------------------------	-------	-------	-------	-----

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008

7. Provisionsintäkter

Provisionsintäkter Kontokort	186 977	170 892	186 977	44 329
Provisionsintäkter Lån och Leasing	115 138	108 801	115 138	88 680
Summa	302 115	279 693	302 115	133 009

8. Provisionskostnader

Betalningsfördmedlingsprovisioner	- 25 302	- 18 894	- 25 302	- 15 697
Övriga provisioner	- 11 881	- 5 690	- 11 881	- 2 412
Summa	- 37 183	- 24 584	- 37 183	- 18 109

9. Nettoresultat av finansiella transaktioner

Andra finansiella instrument	3 253	- 12 771	3 253	- 12 771
Valutakursförändringar	74	605	74	605
Summa	3 327	- 12 166	3 327	- 12 166

Vinst/förlust uppdelat per värderingskategori inklusive valutakursförändring

Derivatillgångar* avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	68 448	224 200	68 448	224 200
Derivatskulder* avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	1 768	- 9 686	1 768	- 9 686
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde**	- 70 141	- 223 828	- 70 141	- 223 828
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	- 16 650	186 055	- 16 650	186 055
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkringar av verkligt värde	19 902	- 188 907	19 902	- 188 907
Summa	3 327	- 12 166	3 327	- 12 166

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

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

10. Allmänna administrationskostnader

Personalkostnader

Löner och arvoden	- 76 038	- 83 968*	- 76 038	- 54 550*
Sociala avgifter	- 24 224	- 29 222	- 24 224	- 18 948
Kostnad för pensionspremier**	- 9 309	- 8 717	- 9 309	- 6 486
Löneskatt	- 2 211	- 2 039	- 2 211	- 1 538
Övriga personalkostnader	- 3 116	- 4 389	- 3 116	- 2 354
Summa	- 114 898	- 128 335	- 114 898	- 83 876
Varav pensionspremier till Alecta	- 3 980	- 3 065	- 3 980	- 1 908

* Löner och arvoden innehåller en lönekostnad för uppsagd personal om 5,6 Mkr eftersom de uppsagda inte har någon arbetsplikt efter 2008.

** Avser endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Övriga allmänna administrationskostnader				
Porto och telefon	- 6 205	- 6 128	- 6 205	- 3 714
IT-kostnader	- 82 788	- 86 084	- 82 788	- 30 461
Konsulttjänster	- 3 452	- 5 966	- 3 452	- 6 039
Inhyrd personal	- 1 646	- 2 022	- 1 646	- 1 981
Revision	- 1 939	- 945	- 1 939	- 468
Hyror och andra lokal-kostnader	- 11 372	- 11 394	- 11 372	- 6 753
Övriga	- 9 973	- 12 291	- 9 973	- 8 421
Summa övr allm adm. kostnader	- 117 375	- 124 830	- 117 375	- 57 837
Summa allm adm. kostnader	- 232 273	- 253 165	- 232 273	- 141 713

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Löner och ersättningar	- 76 038	- 83 968	- 76 038	- 54 550
Sociala kostnader	- 35 744	- 39 978	- 35 744	- 26 972
(varav pensionskostnad)*	- 11 520	- 10 756	- 11 520	- 8 024

* Av moderbolagets pensionskostnader avser 2 335 (1 773) bankens ledning som består av 10 (17) personer.

Löner och andra ersättningar fördelade mellan bankens ledning och övriga anställda

Samtliga i koncernen är anställda i Sverige.

	2009			2008		
	Ledning 10 resp 10 pers	Övriga	Summa	Ledning 17 resp 19 pers	Övriga	Summa
Moderbolag	- 9 191	- 66 847	- 76 038	- 8 720	- 45 830	- 54 550
(varav tantiem o d)	- 173	- 1 982	- 2 155	- 386	- 1 930	- 2 316
Koncern	- 9 191	- 66 847	- 76 038	- 13 032	- 70 936	- 83 968
(varav tantiem o d)	- 173	- 1 982	- 2 155	- 905	- 2 326	- 3 231

Ersättningar och övriga förmåner moderbolaget 2009

	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig er- sättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande	- 230	–	–	–	- 230
Styrelseledamot (7 pers)	- 630	–	–	–	- 630
Verkställande direktör	- 1 833	–	- 76	- 584	- 2 493
Andra ledande befatt- ningshavare (9 pers)	- 6 387	- 173	- 600	- 1 751	- 8 911
Summa	- 9 080	- 173	- 676	- 2 335	- 12 264

Någon rörlig ersättning till VD och fyra ledande befattningshavare har inte utgått avseende år 2009.

Ersättningar och övriga förmåner moderbolaget 2008

	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig er- sättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande	- 185	–	–	–	- 185
Styrelseledamot (7 pers)	- 507	–	–	–	- 507
Verkställande direktör	- 1 833	–	- 82	- 586	- 2 501
Andra ledande befatt- ningshavare (8 pers)	- 4 726	- 386	- 396	- 1 187	- 6 695
Summa	- 7 251	- 386	- 478	- 1 773	- 9 888

Någon rörlig ersättning till VD och fyra ledande befattningshavare har inte utgått avseende år 2008.

Ersättningar till styrelsen

Namn	Befattning	2009	2008
Urmars Kruusval	Ordförande	- 230	- 185
Bob Persson	Ledamot	- 100	- 77
Jan Pettersson	Ledamot	- 100	- 77
Per Rinder	Ledamot	- 100	- 77
Sten Brandt	Ledamot	–	- 27*
Tommy Andersson	Ledamot	- 130	- 65*
Allan Fröde**	Ledamot	- 100	- 77
Owe Orrbeck	Suppleant	- 50	- 53
Thomas Andersson**	Suppleant	- 50	- 53
Summa		- 860	- 691

* Personer som arbetat endast halva året i styrelsen

** Arvode utbetalas till arbetsgivaren

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Ersättning till VD beslutas av ersättningskommittén, där styrelsens ordförande är sammankallande. Pensionsålder enligt avtal 65 år. Vid uppsägning av moderbolagets VD, från bolagets sida, utgår ersättning i 12 månader och ytterligare maximalt 12 månader om ny anställning inte erhålls.

Medelantalet anställda

	2009			2008		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderbolaget	63	127	190	36	66	102
Dotterbolagen	–	–	–	30	66	96
Koncernen totalt	63	127	190	66	132	198

Könsfördelning i ledningen

Moderbolaget						
VD	1	–	1	1	–	1
Styrelsen	8	–	8	8	–	8
Övriga ledande befattningshavare	5	4	9	3	2	5
Totalt	14	4	18	12	2	14
Koncernen						
VD	1	–	1	3	–	3
Styrelsen	8	–	8	12	–	12
Övriga ledande befattningshavare	5	4	9	6	6	12
Totalt	14	4	18	21	6	27

Sjukfrånvaro

	MODERBOLAGET	
	2009	2008
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	2,50%	1,77%
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	24,00%	32,00%

(Andel långtidssjukfrånvaro, samtliga timmar i sjukfrånvaron på minst 60 dagar, i relation till den sammanlagda sjukfrånvaron)

Sjukfrånvaron fördelad efter kön

Män

Sammanlagda sjukfrånvaron för män/sammanlagda ordinarie arbetstid för män	1,49%	0,88%
---	-------	-------

Kvinnor

Sammanlagda sjukfrånvaron för kvinnor/sammanlagda ordinarie arbetstid för kvinnor	3,03%	2,22%
---	-------	-------

Sjukfrånvaron fördelad efter ålderskategori

29 år eller yngre	3,41%	1,78%
30–49 år	2,43%	2,00%
50 år eller äldre	2,29%	0,97%

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
KPMG				
Revisionsuppdrag	- 1 000	- 927	- 1 000	- 622
Andra uppdrag	- 550	- 526	- 550	- 428
Summa	- 1 550	- 1 453	- 1 550	- 1 050

11. Avskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Leasingobjekt	- 401 375	- 234 804	- 2 155 567	- 2 076 182
Inventarier	- 2 817	- 3 190	- 2 817	- 946
Summa	- 404 192	- 237 994	- 2 158 384	- 2 077 128

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utveckling	- 18 399	- 16 620	- 18 399	- 15 504
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 422 591	- 254 614	- 2 176 783	- 2 092 632

12. Övriga rörelsekostnader

Avgifter till centrala organisationer	- 1 251	- 1 006	- 1 251	- 880
Försäkringskostnader	- 364	- 395	- 364	- 272
Marknadsföringskostnader	- 34 212	- 63 826	- 34 212	- 35 125
Övriga rörelsekostnader	- 574	- 668	- 575	- 417
Summa	- 36 401	- 65 895	- 36 402	- 36 694

13. Kreditförluster, netto

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Bortskrivning av årets konstaterade kreditförluster	- 11 216	- 10 135	- 11 216	- 3 403
Årets nedskrivning *	- 14 174	- 74 720	- 14 174	- 74 720
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	116	141	116	141
Årets nettokostnad	- 25 274	- 84 714	- 25 274	- 77 982

Individuellt värderade fordringar

Bortskrivning av årets konstaterade kreditförluster	- 11 216	- 10 135	- 11 216	- 3 403
Årets nedskrivning *	- 14 174	- 74 720	- 14 174	- 74 720
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	116	141	116	141
Årets nettokostnad	- 25 274	- 84 714	- 25 274	- 77 982

Gruppvis värderade fordringar

Upplösning** av tidigare gjord nedskrivning	19 779	64 291	19 779	62 697
Årets nettokostnad	19 779	64 291	19 779	62 697
Total nettokostnad	- 5 495	- 20 423	- 5 495	- 15 285

* Bolaget har under året ändrat synsätt beträffande vilka nedskrivningar som benämns individuella respektive gruppvisa. Jämförelsetalen för 2008 har ökat med 28,7 Mkr i enlighet med detta synsätt.

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

14. Bokslutsdispositioner

	MODERBOLAGET	
	2009	2008
Avsättning till periodiseringsfond	- 65 700	- 50 400
Avskrivningar utöver plan	42 650	- 71 200
Summa	- 23 050	- 121 600

15. Skatter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Aktuell skattekostnad				
Årets skattekostnad	- 51 840	- 42 801	- 51 840	- 42 714
Uppskjuten skatteintäkt pga ändrad skattesats	–	50 036	–	–
Skatteeffekt koncernbidrag	–	–	–	25 828
Total aktuell skattekostnad	- 51 840	7 235	- 51 840	- 16 886

Uppskjuten skattekostnad /skattekostnad

Uppskjuten skatt hänförlig till obeskattade reserver	- 6 062	- 31 981	–	–
Totalt redovisad skattekostnad	- 57 902	- 24 746	- 51 840	- 16 886

Avstämning av effektiv skatt

Uppskjuten skatt i koncernen uppgår till totalt 6 062 (31 981) fördelat på materiella anläggningstillgångar -11 217 (18 726) och periodiseringsfond 17 279 (13 255).

KONCERNEN	2009 (%)	2009	2008 (%)	2008
Resultat före skatt		194 582		150 077
Skatt enligt gällande skattesats	- 26,3	- 51 175	- 28,0	- 42 022
Ej avdragsgilla kostnader	- 0,3	- 666	- 0,3	- 468
Ej skattepliktiga intäkter	0,0	1	0,0	17
Uppskjuten skatteintäkt pga ändrad skattesats	–	–	33,3	50 036
Uppskjuten skatt hänförlig till obeskattade reserver	- 3,1	- 6 062	- 21,3	- 31 981
Skatt hänförlig till tidigare år	–	–	0,1	167
Övrigt	–	–	- 0,3	- 495
Redovisad effektiv skatt	- 29,7	- 57 902	- 16,5	- 24 746

MODERBOLAGET	2009 (%)	2009	2008 (%)	2008
Resultat före skatt		194 582		57 747
Skatt enligt gällande skattesats	- 26,3	- 51 175	- 28,0	- 16 169
Ej avdragsgilla kostnader	- 0,3	- 666	- 0,7	- 406
Ej skattepliktiga intäkter	0,0	1	0,0	17
Skatt hänförlig till tidigare år	–	–	0,3	167
Övrigt	–	–	- 0,8	- 495
Redovisad effektiv skatt	26,6	- 51 840	- 29,2	- 16 886

Balansräkning

16. Utlåning till kreditinstitut

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	1 463 540	597 314	1 463 540	597 314
varav till svenska affärsbanker	1 463 538	597 314	1 463 538	597 314

17. Utlåning till allmänheten

Koncernens och moderbolagets totala utlåning inklusive leasingobjekt uppgår till 21 691 307 (23 724 139). Angivna värden reduceras efter nedskrivning för kreditrisk för respektive kredit. Värdena understiger fordringarnas bruttovärden med för koncernen 72 198 (117 675) och för moderbolaget 64 554 (92 581). (Se även Not 21).

Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	19 587 189	22 940 531	13 689 777	15 473 211
Nedskrivning för kreditförluster	- 72 198	- 117 675	- 64 554	- 92 581
Redovisat värde, netto	19 514 991	22 822 856	13 625 223	15 380 630

Nedskrivning

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Ingående balans 1 januari 2008	- 107 701	- 18 491
Årets nedskrivning*	- 9 974	- 74 090
Utgående balans 31 december 2008	- 117 675	- 92 581
Ingående balans 1 januari 2009	- 117 675	- 92 581
Årets upplösning *	45 477	28 027
Utgående balans 31 december 2009	- 72 198	- 64 554

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

18. Aktier och andelar i intresseföretag

Andelar i intresseföretag

KONCERNEN	2009-12-31	2008-12-31
Onoterade värdepapper		
Redovisat värde vid årets ingång	11 513	8 689
Årets andel i intresseföretagets resultat	3 298	1 824
Årets förvärv av intresseföretag	–	1 000
Redovisat värde vid årets utgång	14 811	11 513

	Land	Intäkter	Resultat	Tillgångar	Skulder	Eget kap	Ägd andel i %	Resultat andel i %
2009								
MODERBOLAGET								
Volvohandelns PV Försäljnings AB	Sverige	2 814	2 075	9 881	1 916	7 965	33	33
Volvohandelns PV Försäljnings KB	Sverige	2 292	1 348	48 546	44 168	4 379	12	10
VCC Tjänstebilar KB	Sverige	1 692	- 147	24 968	23 475	1 493	17	10
VCC Försäljnings KB	Sverige	142	22	6 651	5 677	974	26	10
Summa		6 940	3 298	90 046	75 236	14 811		

2008

MODERBOLAGET

Volvohandelns PV Försäljnings AB	Sverige	1 581	1 143	7 058	1 168	5 890	33	33
Volvohandelns PV Försäljnings KB	Sverige	2 936	540	65 239	62 208	3 031	12	10
VCC Tjänstebilar KB	Sverige	5 222	189	138 346	136 706	1 640	16	10
VCC Försäljnings KB	Sverige	33	- 48	16 980	16 027	952	27	10
Summa		9 772	1 824	227 623	216 109	11 513		

Siffrorna avser koncernens andel i respektive bolag. I Volvohandelns PV Försäljnings KB, VCC Tjänstebilar KB och VCC Försäljnings KB har Volvofinans Bank en ursprunglig ägarandel på 25%, men en resultatandel på 10%. Den ägda andelen avser Volvofinans Banks andel av tillgångar, skulder och eget kapital. Volvofinans Bank har ett betydande inflytande i Volvohandelns PV Försäljnings KB, VCC Tjänstebilar KB och VCC Försäljnings KB, dels genom sin direkta ägarandel och dels genom sin andel i Volvohandelns PV Försäljnings AB. Volvohandelns PV Försäljnings AB ägarandel i Volvohandelns PV Försäljnings KB är 65%, i VCC Tjänstebilar KB 50% och i VCC Försäljnings KB 22%.

Andelar i intresseföretag

Moderbolaget	2009-12-31	2008-12-31
Onoterade värdepapper		
Redovisat värde vid årets ingång	6 623	4 943
Andelskapital i VCC Försäljnings KB	–	1 000
Årets andel i kommanditibolagens resultat	1 223	681
Redovisat värde vid årets utgång	7 846	6 624

2009	Resultat	Eget kapital	Kapital andel	Redovisat värde
Volvohandelns PV Försäljnings AB, org nr 556430-4748, Göteborg	6 287	24 136	7 965	1 000
Volvohandelns PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	13 475	37 789	4 379	4 379
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	- 1 471	8 928	1 493	1 493
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	218	3 742	974	974
Summa	18 509	74 595	14 811	7 846

2008	Resultat	Eget kapital	Kapital andel	Redovisat värde
Volvohandelns PV Försäljnings AB, org nr 556430-4748, Göteborg	3 463	17 849	5 890	1 000
Volvohandelns PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	5 402	24 314	3 031	3 031
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	1 893	10 399	1 640	1 640
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	- 476	3 524	953	953
Summa	10 282	56 086	11 514	6 624

Volvohandelns PV Försäljnings AB är komplementär.

19. Aktier och andelar i koncernföretag

Moderbolaget	Org nr	Säte	Resultat 2009
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	–
Volvofinans Konto Bank AB	556103-2706	Göteborg	–

Aktier i helägda koncernföretag

	Antal aktier	Nom värde	Bokfört värde	
			2009	2008
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	49 060	49 060
Volvofinans Konto Bank AB	100 000	10 000	103 000	103 000
Summa bokfört värde aktieinnehav			153 740	153 740
Garantifondsbevis:				
Volvofinans Konto Bank AB			–	40 000
Efterställda tillgångar, förlagsbevis:				
Volvofinans Konto Bank AB			–	35 000
Summa aktier och andelar			153 740	228 740

20. Immateriella anläggningstillgångar

KONCERNEN	Utvecklings- utgifter	Licenser	Totalt
Akkumulerade anskaffnings- värden			
Ingående balans 2008-01-01	78 479	3 239	81 718
Internt utvecklade tillgångar	9 751	–	9 751
Övriga förändringar	- 2 520	2 520	–
Utgående balans 2008-12-31	85 710	5 759	91 469
Ingående balans 2009-01-01	85 710	5 759	91 469
Internt utvecklade tillgångar	603	–	603
Utgående balans 2009-12-31	86 313	5 759	92 072
Akkumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2008-01-01	- 9 055	–	- 9 055
Omklassificering	396	- 396	–
Årets avskrivningar	- 12 576	- 4 044	- 16 620
Utgående balans 2008-12-31	- 21 235	- 4 440	- 25 675
Ingående balans 2009-01-01	- 21 235	- 4 440	- 25 675
Årets avskrivningar	- 17 263	- 1 137	- 18 399
Utgående balans 2009-12-31	- 38 498	- 5 577	- 44 074
MODERBOLAGET			
Akkumulerade anskaffnings- värden			
Ingående balans 2008-01-01	55 837	3 239	59 076
Internt utvecklade tillgångar	2 207	–	2 207
Omklassificering	- 2 520	2 520	–
Överfört från Volvofinans IT AB	30 186	–	30 186
Utgående balans 2008-12-31	85 710	5 759	91 469
Ingående balans 2009-01-01	85 710	5 759	91 469
Internt utvecklade tillgångar	603	–	603
Utgående balans 2009-12-31	86 313	5 759	92 072
Akkumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2008-01-01	- 7 320	–	- 7 320
Omklassificering	396	- 396	–
Överfört från Volvofinans IT AB	- 2 851	–	- 2 851
Årets avskrivningar	- 11 460	- 4 044	- 15 504
Utgående balans 2008-12-31	- 21 235	- 4 440	- 25 675
Ingående balans 2009-01-01	- 21 235	- 4 440	- 25 675
Årets avskrivningar	- 17 263	- 1 137	- 18 399
Utgående balans 2009-12-31	- 38 498	- 5 577	- 44 074

Redovisade värden

Koncernen			
2008-01-01	69 425	3 239	72 663
2008-12-31	64 475	1 319	65 794
2009-01-01	64 475	1 319	65 794
2009-12-31	47 816	182	47 998
Moderbolaget			
2008-01-01	48 518	3 239	51 756
2008-12-31	64 475	1 319	65 794
2009-01-01	64 475	1 319	65 794
2009-12-31	47 816	182	47 998

Utveckling

Utgifter för utveckling av programvara, där resultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen, om processen är tekniskt och kommersiellt användbar och bolaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter; t ex för tjänster, ersättningar till anställda, avskrivningar på licenser. Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer. I balansräkningen redovisade utvecklingsutgifter är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Licenser

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

Tillkommande utgifter

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

Avskrivning

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Programvaror 5 år
- Licenser 3 år

Aktiverade immateriella tillgångar är framförallt hänförliga till Basel II-projektet samt licenser till detta.

21. Materiella tillgångar

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	Inventarier	Leasingobjekt	Totalt	Inventarier	Leasingobjekt	Totalt
Anskaffningsvärde						
Ingående balans 1 januari 2008	32 459	997 598	1 030 057	4 951	11 996 287	12 001 238
Förvärv	1 214	1 213 374	1 214 588	149	4 517 298	4 517 447
Överfört från db	–	–	–	28 573	–	28 573
Avyttringar	–	- 897 306	- 897 306	–	- 4 357 862	- 4 357 862
Utrangeringar	- 140	–	- 140	- 140	–	- 140
Justerings p g a omklassificering	–	- 164 305	- 164 305	–	–	–
Utgående balans 31 december 2008	33 533	1 149 361	1 182 894	33 533	12 155 723	12 189 256
Ingående balans 1 januari 2009	33 533	1 149 361	1 182 894	33 533	12 155 723	12 189 256
Förvärv	1 686	2 007 160	2 008 846	1 686	4 024 083	4 025 769
Avyttringar	–	- 474 777	- 474 777	–	- 4 060 081	- 4 060 081
Utrangeringar	- 8	–	- 8	- 8	–	- 8
Utgående balans 31 december 2009	35 211	2 681 744	2 716 955	35 211	12 119 725	12 154 936
Avskrivningar						
Ingående balans 1 januari 2008	- 25 113	- 209 032	- 234 145	- 4 376	- 3 760 907	- 3 765 283
Årets avskrivningar	- 3 190	- 231 270	- 234 460	- 946	- 2 072 648	- 2 073 594
Övergång till linjär avskrivning	–	- 3 534	- 3 534	–	- 3 534	- 3 534
Överfört från db	–	–	–	- 22 981	–	- 22 981
Avyttringar	–	1 456 774	1 456 774	–	2 053 794	2 053 794
Utrangeringar	140	–	140	140	–	140
Justerings p g a omklassificering	–	- 1 257 191	- 1 257 191	–	–	–
Utgående balans 31 december 2008	- 28 163	- 244 253	- 272 416	- 28 163	- 3 783 295	- 3 811 458
Ingående balans 1 januari 2009	- 28 163	- 244 253	- 272 416	- 28 163	- 3 783 295	- 3 811 458
Årets avskrivningar	- 2 809	- 241 299	- 244 108	- 2 809	- 2 155 567	- 2 158 376
Avyttringar	–	17 281	17 281	–	1 930 022	1 930 022
Utgående balans 31 december 2009	- 30 972	- 468 271	- 499 243	- 30 972	- 4 008 840	- 4 039 812
Nedskrivningar						
Ingående balans 1 januari 2008	–	- 2 386	- 2 386	–	- 6 998	- 6 998
Årets nedskrivning	–	- 1 439	- 1 439	–	- 21 921	- 21 921
Utgående balans 31 december 2008	–	- 3 825	- 3 825	–	- 28 919	- 28 919
Ingående balans 1 januari 2009	–	- 3 825	- 3 825	–	- 28 919	- 28 919
Årets nedskrivning	–	- 33 332	- 33 332	–	- 15 882	- 15 882
Utgående balans 31 december 2009*	–	- 37 157	- 37 157	–	- 44 801	- 44 801
Redovisade värden						
2008-01-01	7 345	788 566	795 911	574	8 228 382	8 228 956
2008-12-31	5 369	901 283	906 652	5 369	8 343 509	8 348 878
2009-01-01	5 369	901 283	906 652	5 369	8 343 509	8 348 878
2009-12-31	4 239	2 176 316	2 180 555	4 239	8 066 084	8 070 323

* Nedskrivningen är förlänad av en avvikelse mellan det redovisade värdet och aktuellt marknadsvärde. Se sidan 26, Restvärdesrisk.

22. Övriga tillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Positivt värde på derivat-instrument	166 516	377 313	166 516	377 313
Kundfordringar	413 019	351 736	413 019	351 736
Övriga tillgångar	132 054	107 568	132 054	106 939
Summa	711 589	836 617	711 589	835 988

Kundfordringar är nettade med en riskreserv om 5 813 (2 559) avseende Svensk Vagnparksfinans biladministration.

23. Derivat – tillgångar och skulder

Volvofinans Banks derivatkontrakt ingås direkt mot motpart. De clearas inte över standardiserad marknadsplats.

Derivatens upplupna räntor redovisas under förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. I denna not redovisas således den del av marknadsvärdet som härrör från framtida förändringar i marknadsräntorna.

Det totala värdet på derivattillgångar inklusive upplupen ränta uppgår till 245,8 Mkr och värdet på derivatsskulder inklusive upplupen ränta uppgår till 7,8 Mkr per 2009-12-31.

	Nominellt belopp/återstående löptid			Tillgångar (positiva marknads-värden)	Skulder (negativa marknads-värden)
	Upp till 1 år	1-5 år	>5 år		

Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas

Ränterelaterade kontrakt						
Optioner	9 250	238 375	–	247 625	2 064	–
Swappar	–	212 750	–	212 750	–	7 417

Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	463 723	–	–	463 723	52 557	–
Summa	472 973	451 125	–	924 098	54 621	7 417

Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)

Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	1 200 000	3 050 000	–	4 250 000	93 454	–

Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	206 099	–	–	206 099	18 441	–
Summa	1 406 099	3 050 000	–	4 456 099	111 895	–
Totalt	1 879 072	3 501 125	–	5 380 197	166 516	7 417

Valutafördelning av marknadsvärdet

SEK	–	–	–	–	95 518	7 417
EUR	–	–	–	–	70 998	–
Summa	–	–	–	–	166 516	7 417

	Nominellt belopp/återstående löptid			Tillgångar (positiva marknads-värden)	Skulder (negativa marknads-värden)
	Upp till 1 år	1-5 år	>5 år		

Derivat – tillgångar och skulder 2008

Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas

Ränterelaterade kontrakt						
Optioner	24 830	168 042	–	192 872	224	–
Swappar	–	173 750	–	173 750	–	9 186

Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	804 390	807 329	–	1 611 719	248 733	–
Summa	829 220	1 149 121	–	1 978 341	248 957	9 186

Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)

Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	300 000	2 250 000	–	2 550 000	99 726	190

Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	–	218 116	–	218 116	28 630	–
Summa	300 000	2 468 116	–	2 768 116	128 356	190
Total summa	1 129 220	3 617 237	–	4 746 457	377 313	9 376

Valutafördelning av marknadsvärdet

SEK	–	–	–	–	99 950	9 376
EUR	–	–	–	–	277 363	–
Summa	–	–	–	–	377 313	9 376

24. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Förutbetalda kostnader	40 314	26 401	40 314	26 401
Upplupna ränteintäkter	86 740	107 391	86 740	107 391
Övriga upplupna intäkter	6 783	7 613	6 783	7 613
Summa	133 837	141 405	133 837	141 405

25. In- och upplåning från allmänheten

Inlåning, hushållssektorn	1 406 440	368 208	1 406 440	368 208
Upplåning, företagssektorn	446 058	352 864	497 845	405 150
Summa	1 852 498	721 072	1 904 285	773 358

För moderbolaget ingår skuld koncernföretag med 51 787 (52 286).

26. Valutafördelning skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper

2009	SEK	EUR	Summa
Skulder till kreditinstitut	3 816 344	415 940	4 232 284
Emitterade värdepapper	12 589 529	255 661	12 845 190
Summa	16 405 873	671 601	17 077 474

I skulder till kreditinstitut ingår en skuld till Volvofinans Konto Bank AB på 116 344.

2008	SEK	EUR	Summa
Skulder till kreditinstitut	6 693 035	764 763	7 457 798
Emitterade värdepapper	11 154 720	1 087 912	12 242 632
Summa	17 847 755	1 852 675	19 700 430

I skulder till kreditinstitut ingår en skuld till Volvofinans Konto Bank AB på 190 866.
För löptidsfördelning, se avsnittet om Risk- och kapitalhanteringen.

27. Övriga skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Negativt värde på derivat-instrument	7 418	9 376	7 418	9 376
Skatteskuld	13 429	3 924	13 429	3 924
Leverantörsskulder	176 609	210 658	176 609	210 658
Skuld till kund	67 925	23 030	67 925	23 030
Mervärdesskatt	–	650	–	–
Övriga skulder	386 063	301 229	386 063	301 229
Summa	651 444	548 867	651 444	548 217

28. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna räntekostnader	114 745	174 452	114 745	174 452
Övriga upplupna kostnader	38 146	49 043	38 146	49 043
Förutbetalda intäkter	442 275	503 774	442 275	503 774
Summa	595 166	727 269	595 166	727 269

29. Efterställda skulder

Samtliga lån är i svenska kronor.

Lån	Nom	Räntesats	Förfallodag	Redovisat värde 2009-12-31
2006/16	200 000	Fast ränta 4,90%	2011-12-20	209 300

Efterställda skuldebrev har emitterats med beaktande av Finansinspektionens anvisningar.
Totala räntekostnader för efterställda skulder 2009 uppgår till 9 800 Tkr (23 163).
Förlagslånet är swappat till rörlig ränta. Nettoräntekostnaden för 2009 uppgår till 4 307 Tkr (11 829).

30. Garantifondslån

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Garantifondslån	200 000	200 000	200 000	200 000

Garantifondslånen fördelas mellan ägarna enligt följande;

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

Finansinspektionen har lämnat medgivande att inräkna lånen som primärt kapital vid beräkning av kapitalbasen. Inlösen av lånen förutsätter Finansinspektionens godkännande därtill.

Utbetalning av ränta förutsätter beslut vid ordinarie årsstämma, efter att det konstaterats att bolagets resultat medger räntebetalning. Den upplupna räntekostnaden hänförlig till lånen ingår i "upplupna kostnader och förutbetalda intäkter".

31. Obeskattade reserver

	2009-12-31	2008-12-31
MODERBOLAGET		
Accumulerade avskrivningar utöver plan		
Vid årets början	2 972 269	2 901 069
Årets upplösning/avskrivningar utöver plan	- 42 650	71 200
Vid årets slut	2 929 619	2 972 269
Periodiseringsfonder		
Vid årets början	92 600	42 200
Årets avsättning	65 700	50 400
Vid årets slut	158 300	92 600
Summa	3 087 919	3 064 869

I koncernen redovisas obeskattade reserver uppdelat på eget kapital, 73,7%, och uppskjuten skatt, 26,3%.

KONCERNEN		
Kapitalandel i obeskattade reserver	2 275 797	2 258 808
Uppskjuten skatteskuld	812 122	806 061
Summa	3 087 919	3 064 869

32. Eget kapital

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

Utgörs i Volvofinans Bank AB av föregående års fria egna kapital efter att en eventuell vinstutdelning har lämnats. Utgör tillsammans med årets resultat fritt eget kapital, d v s det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

33. Tillgångar och skulder per kategori

Beräkning av verkligt värde för finansiella instrument

De finansiella instrument som bolaget värderar till verkligt värde i balansräkningen är derivatinstrument. Eftersom derivatinstrumenten inte har några kvoterade priser på en aktiv marknad (Nivå 1) använder sig Volvofinans Bank av analys av diskonterade kassaflöden för att fastställa det verkliga värdet på instrumenten. Vid diskonteringen 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, efterställda skulder och garantifondslån 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.

Tillgångar

KONCERNEN 2009-12-31	Låne- och kundfordringar	Innehav för handelsändamål	Derivat som används i säkringsredovinningen	Icke finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	1 463 540	–	–	–	1 463 540	1 463 540
Utlåning till allmänheten	19 514 991	–	–	–	19 514 991	19 407 902
Aktier och andelar i intresseföretag	–	–	–	14 811	14 811	–
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	47 998	47 998	–
Materiella tillgångar, inventarier	–	–	–	4 238	4 238	–
Materiella tillgångar, leasingobjekt	–	–	–	2 176 316	2 176 316	–
Övriga tillgångar	545 073	54 622	111 894	–	711 589	711 589
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	86 739	–	–	47 097	133 837	133 837
Summa tillgångar	21 610 343	54 622	111 894	2 290 460	24 067 320	

Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

Skulder

KONCERNEN 2009-12-31	Innehav för handelsändamål	Derivat som används i säkringsredovinningen	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	–	–	4 115 940	–	4 115 940	4 107 704
In- och upplåning från allmänheten	–	–	1 852 498	–	1 852 498	1 852 498
Emitterade värdepapper	–	–	12 845 190	–	12 845 190	12 853 408
Övriga skulder	7 417	–	244 534	399 493	651 444	651 444
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	114 745	480 421	595 166	595 165
Efterställda skulder	–	–	209 300	–	209 300	201 269
Uppskjuten skatteskuld	–	–	–	812 122	812 122	–
Summa skulder	7 417	–	19 382 207	1 692 036	21 081 660	

Tillgångar

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

KONCERNEN 2008-12-31	Låne- och kundfordringar	Innehav för handelsändamål	Derivat som används i säkringsredovisningen	Icke finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	597 314	–	–	–	597 314	597 314
Utlåning till allmänheten	22 822 856	–	–	–	22 822 856	22 758 313
Aktier och andelar i intresseföretag	–	–	–	11 513	11 513	–
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	65 794	65 794	–
Materiella tillgångar, inventarier	–	–	–	5 369	5 369	–
Materiella tillgångar, leasingobjekt	–	–	–	901 283	901 283	–
Övriga tillgångar	459 304	248 956	128 357	–	836 617	836 617
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	107 391	–	–	34 014	141 405	141 405
Summa tillgångar	23 986 865	248 956	128 357	1 017 973	25 382 151	

Skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

KONCERNEN 2008-12-31	Innehav för handelsändamål	Derivat som används i säkringsredovisningen	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	–	–	7 266 932	–	7 266 932	7 193 295
In- och upplåning från allmänheten	–	–	721 072	–	721 072	721 072
Emitterade värdepapper	–	–	12 242 632	–	12 242 632	11 984 536
Övriga skulder	9 185	190	539 492	–	548 867	548 868
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	174 452	552 817	727 269	727 269
Efterställda skulder	–	–	209 563	–	209 564	192 678
Uppskjuten skatteskuld	–	–	–	806 061	806 061	–
Summa skulder	9 185	190	21 154 143	1 358 878	22 522 397	

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

Tillgångar

MODERBOLAGET 2009-12-31	Låne- och kundfordringar	Innehav för handelsändamål	Derivat som används i säkringsredovisningen	Icke finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	1 463 540	–	–	–	1 463 540	1 463 540
Utlåning till allmänheten	13 625 223	–	–	–	13 625 223	13 543 675
Aktier och andelar i intresseföretag	–	–	–	7 846	7 846	–
Aktier och andelar i koncernföretag	–	–	–	153 740	153 740	–
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	47 998	47 998	–
Materiella tillgångar, inventarier	–	–	–	4 238	4 238	–
Materiella tillgångar, leasingobjekt	–	–	–	8 066 084	8 066 084	–
Övriga tillgångar	545 073	54 622	111 894	–	711 589	711 589
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	86 739	–	–	47 097	133 836	133 837
Summa tillgångar	15 720 575	54 622	111 894	8 327 003	24 214 094	

Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

Skulder

MODERBOLAGET 2009-12-31	Innehav för handelsändamål	Derivat som används i säkringsredovisningen	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	–	–	4 232 284	–	4 232 284	4 224 048
In- och upplåning från allmänheten	–	–	1 904 285	–	1 904 285	1 904 285
Emitterade värdepapper	–	–	12 845 190	–	12 845 190	12 853 408
Övriga skulder	7 418	–	244 534	399 493	651 444	651 444
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	114 745	480 421	595 166	595 165
Efterställda skulder	–	–	209 300	–	209 300	201 269
Summa skulder	7 418	–	19 550 338	879 914	20 437 669	

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

Tillgångar

MODERBOLAGET 2008-12-31	Låne- och kundfordringar	Innehav för handelsändamål	Derivat som används i säkringsredovisningen	Icke finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	597 314	–	–	–	597 314	597 314
Utlåning till allmänheten	15 380 630	–	–	–	15 380 630	15 334 441
Aktier och andelar i intresseföretag	–	–	–	6 624	6 624	–
Aktier och andelar i koncernföretag	–	–	–	228 740	228 740	–
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	65 794	65 794	–
Materiella tillgångar, inventarier	–	–	–	5 369	5 369	–
Materiella tillgångar, leasingobjekt	–	–	–	8 343 508	8 343 508	–
Övriga tillgångar	458 675	248 956	128 357	–	835 988	836 617
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	107 391	–	–	34 014	141 405	141 405
Summa tillgångar	16 544 010	248 956	128 357	8 684 049	25 605 372	

Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

Skulder

MODERBOLAGET 2008-12-31	Innehav för handelsändamål	Derivat som används i säkringsredovisningen	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	–	–	7 457 798	–	7 457 798	7 384 161
In- och upplåning från allmänheten	–	–	773 358	–	773 358	721 072
Emitterade värdepapper	–	–	12 242 632	–	12 242 632	11 984 536
Övriga skulder	9 186	190	538 841	–	548 217	548 868
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	174 452	552 817	727 269	727 269
Efterställda skulder	–	–	209 563	–	209 563	192 678
Summa skulder	9 186	190	21 396 644	552 817	21 958 837	

34. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

35. Närstående

Följande transaktioner och mellanhavanden har skett med närstående:

Bolag		Inköp av varor/ tjänster på År närstående	Intäkts- ränta	Fordran på närstående per 31 dec	Skuld till närstående per 31 dec
Volvofinans Konto Bank AB	2009	–	–	–	116 344
Volvofinans Konto Bank AB	2008	576	40 305	75 000	190 866
Volvofinans IT AB	2009	–	–	–	240
Volvofinans IT AB	2008	9 745	759	–	737



STYRELSENS UNDERTECKNANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder.

Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 5 mars 2010



Urmas Kruusval
Styrelsens ordförande



Tommy Andersson



Thomas Andersson



Bob Persson



Jan Pettersson



Per Rinder



Bert Björn
Verkställande direktör

Revisionsberättelse har avgivits den 5 mars 2010



Roger Mattsson

Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

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

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Volvofinans Bank AB (publ) för år 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskaphandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskaphandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen

om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 5 mars 2010

Roger Mattsson
Auktoriserad revisor

STYRELSE, REVISORER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Urmäs Kruusval

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

Tommy Andersson

Ordförande i Volvohandlarföreningen,
Göteborg

Thomas Andersson

VD, Volvo Personbilar Sverige AB,
Göteborg

Bob Persson

VD, AB Persson Invest, Östersund

Jan Pettersson

VD och koncernchef, Bilja AB,
Göteborg

Per Rinder

Senior Adviser, Sjätte AP-fonden,
Stockholm

Owe Orrbeck

Suppleant
VD, Volvohandlarföreningen, Göteborg

Per Ansgar

Suppleant
Ekonomichef, Marketing & Sales,
Volvo Personvagnar AB, Göteborg

Revisorer

Roger Mattsson

Auktoriserad revisor, Göteborg

Anders Ivdal

Suppleant.
Auktoriserad revisor, Göteborg

Ledande befattningshavare

Bert Björn

VD och koncernchef

Per Lindahl

Marknadschef

Anne-Marie Erenstedt

Ekonomichef

Lars Norland

Finanschef

Björn Stenport

Kreditchef

Maria Allgulander

Produktionschef

Margareta Johansson

HR-chef

Johan Nordin

IT-chef

Marianne Moberg

Chef, Risk och regelefterlevnad

BILDINDEX

Framsida	Älvsborgsbron © Ulrika Gustafsson i Göteborg
Sid 5	Älvsborgsbron © Ulrika Gustafsson i Göteborg
Sid 6	Uddevallabron
Sid 9	Öresundsbron © Andreas Kindler / Johnér Bildbyrå
Sid 10	Högakustenbron, Ångermanälven © Mårten Dalfors / Johnér Bildbyrå
Sid 15	Öresundsbron
Sid 16	Tranebergsbron, Stockholm © Hans Bjurling / Johnér Bildbyrå
Sid 20–21	Öresundsbron © Peter Ahlén / Johnér Bildbyrå
Sid 42	Gångbro, Stockholm © Nicho Södling / Johnér Bildbyrå
Sid 62	Skurubron, Nacka © Malcolm Hanes / Johnér Bildbyrå



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