

DELÅRSRAPPORT 2013

1 JANUARI

31 MARS

VOLVOFINANS BANK AB



**VOLVOFINANS**

# VD HAR ORDET

Inledningsvis vill jag som nytitillträdd VD rapportera om den stora tillförsikt jag känner att få vara med och utveckla vidare det starka affärssystem som Volvofinans representerar. När vi nu presenterar vår första delårsrapport för år 2013 är det återigen ett bevis på att vår affärsmo- dell fungerar och att vi levererar ett resultat i paritet med föregående år, i ett sjunkande ränteläge samt en något minskande bilmarknad.

De finansiella marknaderna har under inledningen av 2013 känne- tecknats av återhämtning och ökad riskaptit från marknadens aktörer. Den amerikanska ekonomin utvecklas stadigt bättre och den ökade finansiella instabiliteten i mindre europeiska stater som Cypern, har inte fått ett generellt genomslag i euroområdet. I Sverige har börs- och kreditmarknad gått starkt, även om den där riktiga skjutsen i konjunkturer inte infunnit sig.

Volvofinans Bank kan för kvartalet uppvisa en mycket stark balansräkning med hög andel inlåning, en stor kapitalbas och hög likviditetsreserv.

Vår inlåning från allmänheten utgör sedan en tid 50 % av bankens totala finansieringsbehov. Kapitalbasen på över 3 Mdr kr innebär en primärkapitalrelation på över 21 %. Likviditetsreserven översteg 4 Mdr kr vid kvartalsstiftet, och utgör nära 45 % av bankens utestående marknadsupplåning.

Marknaden för personbilar, mätt i antalet registreringar, minskade från ca 68 000 bilar till 56 000, en nedgång med drygt 17 %. För Volvohandelns räkning innebär det att Volvo har stärkt sina marknads- andelar, medan Ford och Renault har minskat sina, främst beroende på att företagsmarknaden där Volvo dominerar, har haft en starkare försäljningstakt. Marknaden för begagnade bilar i bilhandeln totalt har haft en starkare utveckling än föregående år (+3,5 %). Försäljningen av de begagnade bilarna är dessutom viktiga för Volvohandeln ur ett servicemarknadsperspektiv. På marknaden för lätta lastbilar är läget det omvända, där både Ford och Renault ökar sina andelar på en marknad som under det första kvartalet föll med 7 %. När det gäller försäljningen av de tunga lastbilarna, så är registreringarna för total- marknaden ned ca 25 %, där Volvo har ökat sina marknadsandelar.

Den så viktiga servicemarknaden för Volvohandelns intjäning, de- finierad som dess eftermarknad med försäljning av verkstadstjänster, reservdelar, däck, tillbehör, samt drivmedel har under perioden varit stabil, och genererat ett oförändrat starkt serviceresultat.

Resultatet för det första kvartalet blev 58,7 Mkr (61,2), vilket är något lägre än föregående år. Resultatet har på samma sätt påverkats av den likviditetsreserv som fortsatt byggts upp sedan föregående år, samt av den sjunkande räntenivån, trots ökande marginaler i kreditaf- fären. Volvofinans har även utnyttjat möjligheten att förtidslösa vissa MTN-lån i syfte att förlänga skuldportföljens löptid samt förbättra räntenettet framgent.

På kostnadssidan har en ökning skett med knappt 5 Mkr jämfört med föregående år, hänförliga till ökade IT- och produktionskostna- der. De minskade kreditförlusterna under första kvartalet är hänförliga till bolagets försäljning av inkassostocken och redovisas under första kvartalet 2013 som en kreditriskavsättning.

Leasing ökar medan övrig finansieringsvolym minskar, vilket totalt minskar utlåningen med 0,9 Mdr kr. De totala kreditförlusterna på 6,8 Mkr (7,2 Mkr) är fortsatt mycket låga och minskningen av problem- krediter förklaras av att inkassoverksamheten inte längre bedrivs i egen regi. Säljfinansverksamheten uppvisar i likhet med tidigare inga förluster, vilket visar att den affärsmo- dell vi har med de svenska Volvo- handlarna (handlarna har kreditrisken) fungerar oavsett konjunktur.

Med en mycket stark kapitalbas och en stor likviditetsreserv, är vi förberedda för en kontrollerad expansion. Försäljningen av Volvofinans produkter och tjänster är för Volvosystemet mycket stra- tegiska och en mycket viktig del i lönsamheten, vilket fortsatt borgar för en hög fokus på våra affärsområden.

Conny Bergström  
Verkställande direktör  
Volvofinans Bank AB

Informationen är sådan som Volvofinans Bank AB (publ), org.nr 556069-0967, skall offentliggöra enligt Lag om värdepappersmarknaden (SFS 2007:528). Denna rapport lämnades för offentliggörande den 22 maj 2013 kl 16.30.

# OM VOLVOFINANS BANK

## AFFÄRSIDÉ

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

## MARKNADSAKTIVITETER

Målet att skapa ett ekonomiskt och bekvämt bilägande för våra kunder avspeglar sig i produktutbudet;

- Lån och leasing för nya och begagnade bilar som säljs i svensk Volvohandel.
- Lån och leasing till lastvagnsmarknaden.
- Volvokort - bilägarkortet för både företag och privatpersoner.
- Vagnparksadministration och finansiering för större bilparker.
- Volvo Lastbils kort - för enklare hantering av kostnader för lastvagnsåkare.
- Personalbil - ett enkelt sätt att erbjuda anställda en tjänstebilslösning.
- Sparkonto med attraktiv ränta och fria uttag.



# FINANSIELLA RAPPORTER

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN/VERKSAMHET

Volvofinans Bank ägs till 50 % sedan bolagets start 1959 av de svenska Volvoåterförsäljarna via sitt förvaltningsbolag, AB Volverkinvest. Sjätte AP-fonden äger 40 % och Volvo Personvagnar AB 10 %.

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

Volvofinans Bank AB är moderbolag i en koncern med vilande dotterbolag. Med stöd av ÅRKL 7 kap 6a§, upprättar Volvofinans från och med 2010-12-31 inte någon koncernredovisning, eftersom verksamheten i dotterbolaget är av ringa betydelse.

## VOLYMER/UTLÅNING

Försäljningen av nya personbilar i Sverige minskade med 18 % jämfört med samma period föregående år. Totalt registrerades 56 074 personbilar (67 976). Andelen Volvo-, Renault- och Fordregistreringar uppgick till 16 184 (19 780) och de sammanlagda marknadsandelarna uppgick till 29 % (29).

39 % (44) av alla personbilsaffärer, nytt och begagnat, inom den svenska Volvohandeln genererar ett finansiellt kontrakt till Volvofinans Bank. Nybils- och begagnatpenetrationen är 50 % respektive 30 %. Volvofinans Bank finansierar den svenska Volvohandelns LV-försäljning, exklusive den del som sker via det AB Volvoägda Volvo Truck Center. Penetrationen för nya lastvagnar uppgick till 43 % (42).

Den totala kontraktstocken (lån- och leasingkontrakt) uppgick till 193 788 kontrakt (197 022). Lastbils- och bussandelen av kontraktstocken uppgår till 6 353 kontrakt (8 120), vilket är 3 %.

Antal företagskunder där Svensk Vagnparksfinans sköter biladministrationen har ökat. Vid rapportperiodens slut administrerades 34 074 bilar (32 534), en ökning med 5 %, med kostnadsuppföljning.

Via Volvokortet konsumerades varor och tjänster för totalt 2,5 miljarder kronor och antalet köpaktiva konton är en halv miljon varje månad. Med Volvo Lastbilskort handlades varor och tjänster för 120 Mkr via de 24 700 korten.

Utlåningsvolym uppgick till 24,1 Mdr kr mot 25,0 Mdr kr föregående år. Lastbils- och bussandelen av utlåningen uppgår till 2,5 Mdr kr (3,4) vilket motsvarar 10 % av total utlåning.

Volvofinans Banks rörelsesegment är personbilsmarknad och lastbilsmarknad. Inom segmentet personbilsmarknad ryms lån- och leasingfinansiering av personbilar, biladministration samt Volvokortet. Segmentet lastbilsmarknad innefattar finansiering av lastbilar

och bussar samt Volvo Lastbilskort. Nedan redovisas rörelseintäkter, rörelseresultat, antal avtal samt utlåningsvolym för Volvofinans Banks rörelsegrenar. Rörelseintäkter definieras som nettot av ränteintäkter, räntekostnader, leasingnetto, erhållna utdelningar, nettoresultat av finansiella transaktioner, provisionsintäkter och provisionskostnader. Omkostnader definieras som allmänna administrativa kostnader samt övriga rörelsekostnader. Volvofinans Bank bedömer det inte som relevant att dela upp sina skulder på de olika segmenten. Upplåningen styrs av det totala behovet och kan inte hänföras till segmenten specifikt.

jan-mar 2013	PV	LV	Totalt
Antal avtal (snitt)	221 433	6 377	227 810
Utlåningsvolym, Mkr (snitt)	24 597	3 257	27 854
Rörelseintäkter, Tkr	130 470	7 127	137 597
Omkostnader, Tkr	-68 500	-3 564	-72 064
Kreditförluster, netto, Tkr	-7 211	348	-6 863
Rörelseresultat, Tkr	54 759	3 911	58 670

jan-mar 2013	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	111 693	82 095	193 788
Snittkontrakt, Tkr	100	165	127
Belåningsvärde, Mkr	11 115	13 534	24 649
Utnyttjad kredit, Mkr	10 442	11 744	22 186
Belåningsvärde, %	94	87	90
Marknadsvärde, Mkr	13 914	11 849	25 763
Övervärde, Mkr	3 473	105	3 578
Övervärde, %	33	1	16

## RESULTAT

Volvofinans Banks resultat före kreditförluster uppgår till 65,5 Mkr (68,3). I posten "Nettoresultat av finansiella transaktioner" ingår förtidslösen av obligationer med 4,4 Mkr (-). Rörelseresultatet har också påverkats av lägre räntenivåer, kostnaden för likviditetsreserven och inlåningen. Periodens resultat minskade med 4 % till 58,7 Mkr (61,2).

## KREDITRISKER OCH KREDITFÖRLUSTER

Kreditrisken är fortsatt mycket låg då huvudparten av kreditriskerna samt restvärdesriskerna uppbärs av Volvoåterförsäljarna. Problemkrediter är samtliga fordringar som har förfallit med mer än 90 dagar. Volvofinans Banks problemkrediter för kontokortsfordringarna uppgår till 19,6 Mkr (105,6) och för lån- och leasingutlåningen 169,8 Mkr (106,8). Minskningen av problemkrediter för kontokortsfordringarna förklaras av att Volvofinans Bank inte längre bedriver inkassoverksamhet i egen regi. Avseende lån- och leasingutlåningen finns förutom säkerhet i objekten, regressavtal innebärande att återförsäljarna står kreditrisken för merparten, 158,8 Mkr. Krediter där ränteeftergifter överenskommit förekommer inte och någon egendom som övertagits för skyddande av fordran förekommer ej. De konstaterade kundförlusterna avser kontokortverksamheten. Nedskrivning för befarade kreditförluster avseende hushållssegmentet beräknas med hjälp av statistiska riskmodeller och företagssegmentet beräknas med hjälp av en manuell genomgång.

	Belopp i Tkr	
	jan-mar 2013	jan-mar 2012
<b>Kreditförluster, netto</b>		
<b>Individuellt värderade fordringar</b>		
Bortskrivning av periodens konstaterade kreditförluster	-71	-7 402
Periodens nedskrivning/upplösning	-7 699	-
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	115	30
Upplösning av tidigare gjord nedskrivning	338	529
<b>Periodens nettokostnad på individuellt värderade fordringar</b>	<b>-7 317</b>	<b>-6 843</b>
<b>Gruppvis värderade fordringar</b>		
Periodens nedskrivning/upplösning	454	-315
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-6 863</b>	<b>-7 158</b>

## KAPITALANSKAFFNING

Efterfrågan på bankens marknadsupplåning har varit mycket god under kvartalet. Obligationer till ett värde av 1,8 Mdr kr har emitterats, med löptider upp till fem år. Under samma period har återköp, om nominellt 0,8 Mdr kr, av egna obligationer genomförts.

Vid kvartalsskiftet uppgick utestående finansiering via Volvofinans Banks marknadslåneprogram till nominellt 9,6 Mdr kr jämfört med 11,5 Mdr kr föregående år. Utöver marknadsupplåning finansierades verksamheten med bankkrediter, vilka uppgick till 2,1 Mdr kr (3,2). Andelen långfristig finansiering, med kvarvarande löptid överstigande ett år, uppgick till 71 % (71).

Inlåningen från allmänheten fortsätter att öka, dock inte i samma takt som tidigare. Vid utgången av kvartalet utgjorde inlåningen 50 % (38) av bankens finansiering. Per den 31 mars 2013 uppgick total inlåning till 11,9 Mdr kr (9,1), vilket innebär en ökning under kvartalet med 0,1 Mdr kr.

## FINANSIELLA RISKER

Bankens verksamhet är löpande utsatt för ett antal finansiella risker.

Likviditetsrisk är risken för att Volvofinans Banks betalningsåtaganden vid förfall inte kan infrias utan att kostnaden för betalningsmedel ökar avsevärt, eller i ett värsta scenario, inte kan infrias alls. För att hantera likviditetsstörningar har Volvofinans Bank dels en likviditetsreserv, med högkvalitativa likvida räntevärdepapper och obundna inlåningsmedel i annan bank, dels kontrakterade lånefaciliteter som

på kort tid kan utnyttjas.

Upplåning med kvarvarande löptid understigande ett år samt del av inlåningen, skall vid var tid täckas upp av likviditetsreserven och outnyttjade lånefaciliteter.

Likviditetsreserven uppgick per den 31 mars till 4,2 Mdr kr (3,4) varav inlåning i andra banker utgjorde 2,4 Mdr kr (57 %) och värdepappersdelen 1,8 Mdr kr (43 %). Volvofinans Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 5 % i förhållande till utlåningsvolymen, vid kvartalsskiftet var denna relation 18 % (13). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och outnyttjade lånefaciliteter till 4,7 Mdr kr (6,5).

Volvofinans Banks likviditetstäckningsgrad, enligt Finansinspektionens föreskrift, uppgick per den 31 mars till 234 %.

Ränterisk är den nuvarande och framtida risken att räntenettet går ner på grund av en ogynnsam förändring i räntan. Den dominerande delen av Volvofinans Banks utlåning samt all upplåning följer den korta marknadsräntan vilket medför en begränsad ränterisk.

Valutarisk uppstår på grund av ogynnsam förändring av valutakursrörelser. All Volvofinans Banks utlåning görs i svenska kronor, i de fall upplåning sker i utländsk valuta kurssäkras denna, vilket medför att banken inte är exponerat för några valutakursrörelser.

## RATING

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

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

Efter en granskning påbörjad i oktober 2012, meddelade Moody's den 5 februari 2013 att bankens samtliga betyg bekräftades. Samtidigt ändrades utsikterna från negativa till stabila. En detaljerad analys från Moody's finner ni på vår hemsida, volvofinans.se

## KAPITALTÄCKNING

Kapitaltäckningsreglerna innebär att kapitalkravet kopplas till institutets totala riskprofil, vilket för Volvofinans Bank innebär ett lägre minimikapitalkrav. Volvofinans Bank beräknar kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden, vilket innebär att alla exponeringar indelas i 15 exponeringsklasser med olika riskvikter i respektive klass. Fr o m juni 2011 beräknas hushållsportföljens kreditrisk enligt IRK. Kapitalkrav för operativa risker beräknas enligt basmetoden, vilket innebär att kapitalkravet utgör 15 % av genomsnittet för de tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter

## HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

## KALENDER

13 juni 2013	Årsstämma
23 augusti 2013	Delårsrapport januari-juni
15 november 2013	Delårsrapport januari-september
21 februari 2014	Bokslutskommuniké 2013

Rapporterna kommer att finnas tillgängliga på vår hemsida:

[www.volvofinans.se](http://www.volvofinans.se)

Vid eventuella frågor kontakta vår VD Conny Bergström, 031-83 88 00.

Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna.

## KAPITALTÄCKNING

	2013-03-31	Belopp i Mkr 2012-03-31
<b>Riskvägda tillgångar</b>		
Kreditrisk IRK (hushåll)	6 508	6 415
Kreditrisk enligt schablonmetod	6 704	7 717
Operativ risk enligt basmetoden	1 046	1 006
<b>Summa riskvägda tillgångar</b>	<b>14 258</b>	<b>15 139</b>
Justering för golvregler under införandefasen av Basel II	1 973	2 260
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>16 231</b>	<b>17 399</b>
<b>Kapitaltäckning</b>		
Primärt kapital	3 056	2 870
Supplementärt kapital	-	-
<b>Kapitalbas</b>	<b>3 056</b>	<b>2 870</b>
<b>Kapitaltäckning utan övergångsregler</b>		
Riskvägda tillgångar	14 258	15 139
Kapitalkrav kreditrisk IRK (hushåll)	521	513
Kapitalkrav kreditrisk enligt schablonmetoden	536	617
Kapitalkrav operativ risk	84	81
<b>Totalt minimikapitalkrav utan övergångsregler</b>	<b>1 141</b>	<b>1 211</b>
Kapitaltäckningskvot	2,68	2,37
Kapitaltäckningsgrad %	21,44	18,96
Primärkapitalrelation %	21,44	18,96
<b>Kapitaltäckning med övergångsregler</b>		
Riskvägda tillgångar	16 231	17 399
Kapitalkrav kreditrisk IRK (hushåll)	521	513
Kapitalkrav kreditrisk enligt schablonmetoden	536	617
Kapitalkrav operativ risk	84	81
Kapitalkrav justering golvregler	158	181
<b>Totalt minimikapitalkrav med övergångsregler</b>	<b>1 298</b>	<b>1 392</b>
Kapitaltäckningskvot	2,35	2,06
Kapitaltäckningsgrad %	18,83	16,50
Primärkapitalrelation %	18,83	16,50
<b>Kapitaltäckning enligt Basel II schablon</b>		
Riskvägda tillgångar	21 710	23 241
Kapitalkrav kreditrisk enligt schablonmetoden	1 653	1 779
Kapitalkrav operativ risk	84	81
<b>Totalt minimikapitalkrav enligt Basel II schablon</b>	<b>1 737</b>	<b>1 859</b>
Kapitaltäckningskvot	1,76	1,54
Kapitaltäckningsgrad %	14,08	12,35
Primärkapitalrelation %	14,08	12,35

## RESULTATRÄKNING

	jan-mar 2013	Belopp i Tkr jan-mar 2012
Ränteintäkter	149 605	205 248
Leasingintäkter	848 734	793 831
Räntekostnader	-167 534	-236 435
<b>Räntenetto</b>	<b>830 805</b>	<b>762 644</b>
Erhållna utdelningar	570	719
Provisionsintäkter	79 186	77 526
Provisionskostnader	-3 895	-4 317
Nettoresultat av finansiella transaktioner *	-5 936	-1 519
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>900 730</b>	<b>835 053</b>
Allmänna administrativa kostnader	-66 304	-61 351
Av- och nedskrivning på materiella och immate- riella anläggningstillgångar	-760 000	-695 951
Övriga rörelsekostnader	-8 893	-9 423
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-835 197</b>	<b>-766 725</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>65 533</b>	<b>68 329</b>
Kreditförluster, netto	-6 863	-7 158
<b>Rörelseresultat</b>	<b>58 670</b>	<b>61 171</b>
Bokslutsdispositioner	-	-
Skatt	-12 907	-16 088
<b>Periodens resultat</b>	<b>45 763</b>	<b>45 083</b>
* Nettoresultat av finansiella transaktioner		
Valutarelaterade	-	-
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	-5 936	-1 519
<b>Summa</b>	<b>-5 936</b>	<b>-1 519</b>

## NYCKELTAL

	2013-03-31	2012-03-31
Räntabilitet eget kapital %	5,46	5,94
Risikkapital / Balansomslutning %	13,68	13,36
Inlåning / Utlåning %	49,35	36,53
Resultat / Riskvägda tillgångar %	1,44	1,36
Kapitaltäckningskvot - med övergångsregler	2,35	2,06
Kapitaltäckningsgrad % - med övergångsregler	18,83	16,50
Primärkapitalrelation % - med övergångsregler	18,83	16,50
Kreditförluster / utlåning %	0,10	0,11
K/I-tal	0,57	0,57
K/I-tal exkl kreditförluster	0,52	0,52

## BALANSRÄKNING

	2013-03-31	Belopp i Tkr 2012-03-31
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 101 495	222 027
Utlåning till kreditinstitut	2 452 787	2 213 847
Utlåning till allmänheten	12 628 029	14 475 791
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	685 197	921 205
Aktier och andelar i övriga företag	48	48
Aktier och andelar i intresseföretag	9 379	6 624
Aktier och andelar i koncernföretag	6 740	6 740
Immateriella anläggningstillgångar	22 148	27 387
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	1 312	854
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	11 448 432	10 563 500
Övriga tillgångar *	730 331	674 242
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49 712	70 444
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 135 610</b>	<b>29 182 708</b>
Skulder till kreditinstitut	2 100 000	3 200 000
In- och upplåning från allmänheten	11 881 240	9 146 750
Emitterade värdepapper	9 668 587	11 509 559
Övriga skulder *	559 898	488 147
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	896 719	897 256
<b>Summa skulder</b>	<b>25 106 444</b>	<b>25 241 712</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>3 443 184</b>	<b>3 209 813</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>527 312</b>	<b>670 012</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>58 670</b>	<b>61 171</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>29 135 610</b>	<b>29 182 708</b>
* Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde		
Derivatinstrument med positivt marknadsvärde	126 129	121 079
Derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-424	-1 700



## KASSAFLÖDESANALYS

	jan-mar 2013	Belopp i Tkr jan-mar 2012
<b>Löpande verksamhet</b>		
Rörelseresultat	58 670	61 171
<b>Justering av poster som inte ingår i kassaflödet</b>		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	-5 689	-1 519
Av-/nedskrivningar	754 014	695 950
Kreditförluster	-7 354	8 580
Betald skatt	-	-
<b>Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		
Belåningsbara statskuldsförbindelser m m	-76 806	-122 341
Utlåning till kreditinstitut	-677 206	292 091
Utlåning till allmänheten	466 596	166 814
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-49 850	83 842
Övriga tillgångar	110 274	46 527
Skulder till kreditinstitut	-200 000	-133 800
Upplåning från allmänheten	93 659	2 036 108
Emitterade värdepapper	692 913	-2 078 375
Övriga skulder	-147 574	-190 262
<b>Kassaflöde av löpande verksamhet</b>	<b>1 011 646</b>	<b>864 786</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>		
Förvärv immateriella anläggningstillgångar	-2 301	-3 210
Avyttring/inlösen av aktier och andelar	-	2 822
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 803 917	-1 697 157
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	794 571	832 758
<b>Kassaflöde av investeringsverksamhet</b>	<b>-1 011 646</b>	<b>-864 786</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>		
Utbetald utdelning	-	-
<b>Kassaflöde av finansieringsverksamhet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		
Likvida medel vid årets början	-	-
Kassaflöde av löpande verksamhet	1 011 646	864 786
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-1 011 646	-864 786
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTENETTO

	jan-mar 2013	Belopp i Tkr jan-mar 2012
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal	848 734	793 831
Avskrivningar enligt plan	-757 148	-691 247
Ränteintäkter	149 605	205 248
Räntekostnader	-167 534	-236 435
<b>Samlat räntenetto</b>	<b>73 657</b>	<b>71 397</b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst	Belopp i Tkr Eget kapital
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2012</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>250 012</b>	<b>670 012</b>
Årets resultat	-	-	-	-
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	-	-
Utdelning	-	-	-142 700	-142 700
<b>Utgående eget kapital 31 december 2012</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>107 312</b>	<b>527 312</b>
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2013</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>107 312</b>	<b>527 312</b>
Periodens resultat efter skatt	-	-	45 763	45 763
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	45 763	45 763
<b>Utgående eget kapital 31 mars 2013</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>153 075</b>	<b>573 075</b>

## UPPLYSNING OM KVITTNINGSBARA DERIVAT

Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning eller ett liknande avtal.

Belopp som inte kvittas i balansräkningen	Nettobelopp redo- visade finansiella tillgångar <sup>1)</sup>	Nettobelopp redo- visade finansiella skulder <sup>1)</sup>	Belopp i Tkr Nettobelopp / Tillgång (+), Skuld (-)
Motpart A	907	-120	787
Motpart B	82 750	-	82 750
Motpart C	22 814	-304	22 510
Motpart D	19 658	-	19 658
<b>Totalt</b>	<b>126 129</b>	<b>-424</b>	<b>125 705</b>

<sup>1)</sup> Inga bruttobelopp har redovisats netto i balansräkningen, några säkerheter i form av kontanter eller finansiella instrument förekommer inte.

## VERKLIGT VÄRDE TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI

### Tillgångar

2013-03-31	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Investeringar som hålls till förfall	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Summa	Belopp i Tkr
							Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	-	99 805	-	-	99 805	99 787
Andra belåningsbara värdepapper	-	1 001 691	-	-	-	1 001 691	1 001 691
Obl. och andra räntebärande värdepapper	-	685 197	-	-	-	685 197	685 197
Utlåning till kreditinstitut	2 452 787	-	-	-	-	2 452 787	2 452 771
Utlåning till allmänheten	12 628 029	-	-	-	-	12 628 029	12 575 945
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	-	-	9 427	9 427	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	6 740	6 740	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	22 148	22 148	-
Materiella tillgångar, inventarier	-	-	-	-	1 312	1 312	-
Materiella tillgångar, leasingobjekt	-	-	-	-	11 448 432	11 448 432	-
Övriga tillgångar	517 537	-	-	126 064	86 731	730 332	730 332
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 298	-	-	-	34 414	49 712	49 712
<b>Summa tillgångar</b>	<b>15 613 651</b>	<b>1 686 888</b>	<b>99 805</b>	<b>126 064</b>	<b>11 609 203</b>	<b>29 135 610</b>	
<b>Skulder</b>							
2013-03-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen		Icke finansiella skulder	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	2 100 000	2 100 000	2 121 544
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	-	11 781 240	11 781 240	11 781 240
Upplåning från företagssektorn	-	-	-	-	100 000	100 000	101 722
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	9 668 588	9 668 588	9 794 280
Övriga skulder	285	263 000	74	296 539	559 898	559 898	559 898
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	733 834	-	162 884	896 719	896 719	896 719
<b>Summa skulder</b>	<b>285</b>	<b>996 835</b>	<b>74</b>	<b>24 109 251</b>	<b>25 106 445</b>		

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Volvofinans Bank upprättar delårsrapporten enligt lagbegränsad IFRS. Bolaget tillämpar samma värderings- och redovisningsprinciper som i den senaste årsredovisningen.

