

**Delårsrapport Q1 // Volvofinans Bank AB**

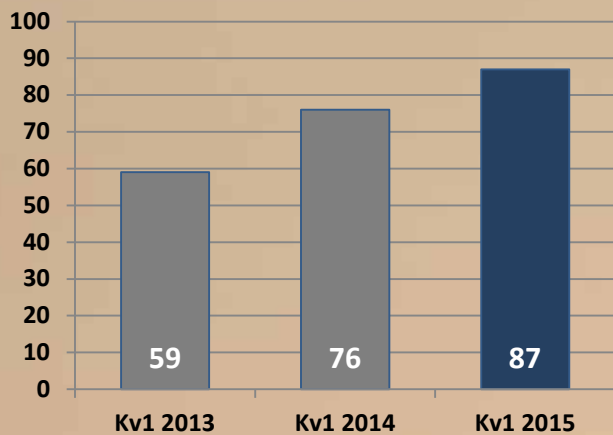
2015



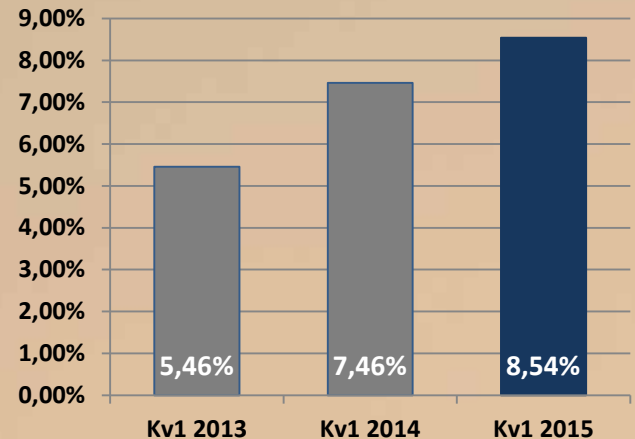
**VOLVOFINANS**

# Fortsatt ökad lönsamhet under årets första kvartal

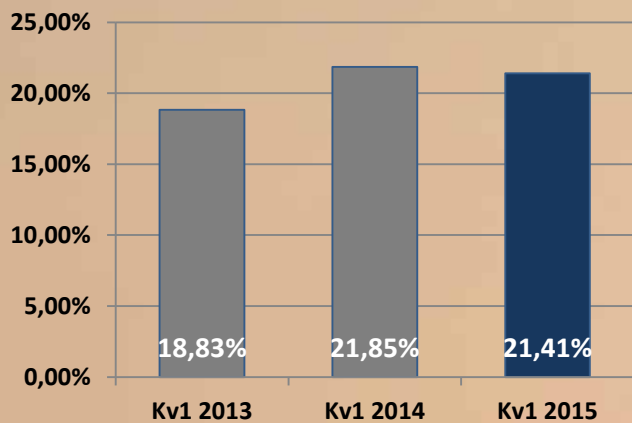
### Rörelseresultat, mnkr



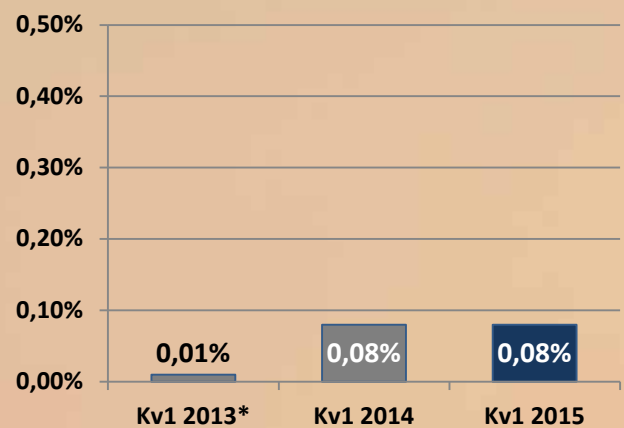
### Räntabilitet på eget kapital



### Kärnprimärkapitalrelation



### Kreditförluster/utlåning



\*Försäljning av samtliga inkassofordringar 2012-12-31

# VD har ordet

## Januari - mars 2015 i sammandrag

Resultat före skatt: 86,7 mnkr (75,7)

Avkastning på eget kapital: 8,5 % (7,5)

Utlåning per 31 mars: 25,2 mdkr (23,9)

Kreditförluster, netto: 4,9 mnkr (5,1)

Kärnprimärkapitalrelation: 21,4 % (21,9)

Efter ett starkt 2014 kan Volvofinans Bank redovisa ett fortsatt ökande resultat under 2015. Resultatet för årets första kvartal uppgår till 86,7 mnkr, vilket är en ökning med 15 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Nybilsförsäljningen som förväntades mattas av något jämfört med 2014 har istället fortsatt att utvecklas positivt även under 2015. Per den siste mars hade 75 733 personbilar registrerats vilket innebär en ökning med 12 %. Volvo Personvagnars modellprogram står sig mycket väl på marknaden och är försäljningsmässigt i topp, underbyggt av framgångsrikt varumärkesarbete.

Volvofinans Banks lån- och leasingerbjudanden, paketerade tillsammans med generalagenterna Volvo och Renault, bidrar också till ökade kreditvolymen. Ett stabilt ekonomiskt klimat i Sverige med investeringsvänlig räntemiljö gynnar våra företagsaffärer. Speciellt noterar vi ett starkt intresse för våra lösningar inom administration och finansiering av vagnparker. Ovan faktorer avspeglar sig i något ökad utlåning för banken, 360 mnkr under årets första tre månader, och med 1,25 mdkr sett över 12 månader, till totalt 25,2 mdkr.

Även om vår lastvagnsaffär utvecklas väl arbetar vi för att bredda och förnya vårt finansieringserbjudande till lastvagnskunder, i samarbete med Volvo Lastvagnar och återförsäljare. Under året hoppas vi kunna lansera en ny paketerad leasingprodukt, som vi tror kommer att möta en hög efterfrågan. Volvofinans Banks ambition under de närmsta åren är att öka utlåningsvolymen på "tungta sidan"!

Utvecklingsarbetet med att förbereda våra betallösningar för den digitala eran fortsätter. Även inom betalområdet sker utvecklingen tillsammans med våra affärspartners, där Volvo Personvagnar har en framträdande roll som hårdatsatsande inom det mobila området.

Räntenivån i Sverige fortsätter att sänkas vilket totalt sett är negativt för bankens räntenetto och därmed även resultatet. De geopolitiska orosmolnen kvarstår, vilka kan om utvecklingen går åt fel håll resultera i finansiell turbulens.

Frånsett dessa omvärldsfaktorer ser vi bra förutsättningar till att fortsatt leverera goda resultat till våra ägare.

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 2015 kl 16.15.

# Finansiella rapporter

## Ägarförhållande/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 ökade med 12 % jämfört med samma period föregående år. Totalt registrerades 75 733 personbilar (67 803). Andelen Volvo-, Renault- och Fordregistreringar uppgick till 20 880 (18 749) och de sammanlagda marknadsandelarna uppgick till 28 % (28).

45 % (43) av alla personbilsaffärer, nytt och begagnat, inom den svenska Volvohandeln genererar ett finansiellt kontrakt till Volvofinans Bank. Nybils- och begagnatpenetrationen är 52 % respektive 35 %. 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 51 % (50).

Den totala kontraktssstocken (lån- och leasingkontrakt) uppgick till 202 645 kontrakt (193 319). Lastbils- och bussandelen av kontraktssstocken uppgår till 5 898 kontrakt (6 092), vilket utgör 3 %. Vagnparksfinans administrerar 29 459 (27 010) vagnparksavtal.

Via Volvokortet konsumerades varor och tjänster för totalt 2,5 miljarder kronor och antalet köpaktiva konton är en halv miljon varje månad. Med Volvo Lastbils kort handlades varor och tjänster för 110 mnkr via 21 200 korten.

Utlåningsvolym uppgick till 25,2 mdkr mot 23,9 mdkr föregående år. Lastbils- och bussandelen av utlåningen uppgår till 2,0 mdkr (2,5) vilket motsvarar 8 % av total utlåning. Vagnparksfinans andel av utlåningen är 5,1 mdkr (5,1) eller 21 % och Volvokortet andel utgör 6 % eller 1,6 mdkr (1,6).

Volvofinans Banks rörelsesegment är Volvokort (VK), Säljfinans PV (PV), Säljfinans LV (LV) och Vagnparksfinans (VP). Inom segmentet Säljfinans PV rymms lån- och leasingfinansiering av personbilar och inom Säljfinans LV lån- och leasingfinansiering av lastbilar och bussar och Volvo Lastbils kort. Vagnparksfinans innefattar leasingfinansiering och administration av vagnparker. Nedan redovisas rörelseintäkter, rörelseresultat, antal avtal samt utlåningsvolym för Volvofinans Banks rörelsegränar. Rörelseintäkter definieras som nettot av ränteutgifter, 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. Utlåningen styrs av det totala behovet och kan inte hänföras till segmenten specifik.

jan-mar 2015	PV	LV	VP	VK	Totalt
Rörelseintäkter*, tkr	62 259	8 053	31 744	70 982	173 038
Omkostnader**, tkr	- 20 790	- 3 592	- 14 719	- 42 281	- 81 382
Kreditförluster***, tkr	66	- 341	- 744	- 3 910	- 4 929
Rörelseresultat, tkr	41 535	4 120	16 280	24 791	86 727
Utlåningsvolym snitt, mnkr	16 005	2 092	5 145	1 075	24 317
Antal avtal, snitt	168 196	5 860	59 841	-	233 897
Antal aktiva konton, snitt	-	1 939	-	444 853	446 792

\* Rörelseintäkter inkluderar av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

\*\* Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive avskrivning på leasingobjekt.

\*\*\* Inklusive nedskrivningar.

jan-mar 2015	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	113 667	88 978	202 645
Snittkontrakt, tkr	101	167	130
Belåningsvärde, mnkr	11 486	14 881	26 367
Utnyttjad kredit, mnkr	10 723	12 751	23 474
Belåningsprocent	93	86	89
Marknadsvärde, mnkr	15 168	13 365	28 533
Övervärde, mnkr	4 445	614	5 059
Övervärde, procent	41	5	22

## Resultat

Volvofinans Banks resultat före kreditförluster uppgår till 91,7 mnkr (80,8), en ökning med 13 %. Resultatökningen förklaras till största delen av förbättrade upplåningsmarginaler och ökad utlåningsvolym. Periodens resultat ökade med 15 % till 86,7 mnkr (75,7).

## Kreditrisk och kreditförluster

Kreditrisken för Volvofinans Bank är mycket låg eftersom den absolut dominerande delen av såväl kredit- som restvärdesrisk, på grund av avtal, bärs av respektive Volvoåterförsäljare. Problemerkrediter definieras som samtliga fordringar som är fallerade; det vill säga är förfallna sedan mer än 90 dagar eller satta i fallissemang av annat skäl. Volvofinans Banks problemkrediter avseende kontokortsfordringar uppgår till 15,8 mnkr (14,3) och för lån- och leasingutlåningen 125,4 mnkr (171,3).

När det gäller engagemang avseende lån och leasing finns, förutom säkerhet i objekten, regressavtal innebärande att återförsäljarna står kreditrisken för 116,1 mnkr per balansdagen. Krediter med ränteeftergifter eller egendom som övertagits för skyddande av fordran uppgår till 26,4 mnkr. Konstaterade kundförluster avser kontokortsverksamheten. Befarade kreditförluster avseende hushållssegmentet har beräknats med hjälp av statistiska riskmodeller, medan företagssegmentets befarade förluster har beräknats individuellt genom en manuell genomgång.

Kreditförluster, netto	Belopp tkr		
	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
<b>Specifik reservering för kollektivt värderade lånefordringar *</b>			
Bortskrivning av årets konstaterade kreditförluster	- 3 073	- 5 076	- 18 105
Periodens nedskrivning	- 5 336	- 998	- 7 722
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	223	279	1 045
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	3 726	-	7 939
<b>Periodens nettokostnad för specifika reserveringar för kollektivt värderade lånefordringar</b>	<b>- 4 460</b>	<b>- 5 795</b>	<b>- 16 843</b>
<b>Kollektiv reservering för inträffade men ännu inte rapporterade förluster **</b>			
Periodens nedskrivning	- 1 816	-	- 2 814
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	1 347	695	7 713
<b>Periodens nettokostnad för kollektiva reserveringar</b>	<b>- 469</b>	<b>695</b>	<b>4 899</b>
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>- 4 929</b>	<b>- 5 100</b>	<b>- 11 944</b>

\* Avser kreditförluster på lånefordringar som individuellt identifierats som osäkra och där reserverna bestäms utifrån historisk erfarenhet från liknande lån.

\*\* Avser kreditförluster på lånefordringar som ännu inte identifierats som osäkra, men där det i en grupp av lån föreligger nedskrivningsbehov.

## Kapitalanskaffning

Sparandet i bankens internetparkonto har minskat marginellt under första kvartalet, och med 0,4 mdkr sett över 12 månader, till 11,6 mdkr (12,1). Sjunkande ränteläge, ökad konkurrens samt sparsam marknadsföring förklarar nedgången. Total inlåning uppgick till 13,6 mdkr (13,7) och utgjorde 57 % (60) av bankens finansiering.

Efterfrågan på bankens värdepapper har varit mycket god under perioden. Obligationer till ett värde av 1,2 mdkr, med två till fem års löptid, har emitterats under kvartalet. Vid kvartalsskiftet uppgick utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram till nominellt 9,1 mdkr (7,5).

Utöver marknadsupplåning finansierades verksamheten med bankkrediter, vilka uppgick till 1,4 mdkr (1,6). Andelen långfristig finansiering, med kvarvarande löptid överstigande ett år, uppgick till 63 % (65).

## 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 utnyttjade lånefaciliteter.

Likviditetsreserven uppgick per den 31 mars till 3,8 mdkr (3,8), varav värdepappersinnehavet utgjorde 2,3 mdkr (59 %) och inlåning i andra banker uppgick till 1,5 mdkr (41 %). Volvofinans Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningsvolymen, vid kvartalsskiftet var denna relation 15 % (16). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och utnyttjade lånefaciliteter till 3,7 mdkr (4,2).

Volvofinans Banks likviditetstäckningsgrad (LCR), enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning), uppgick vid kvartalsskiftet till 282 %. NSFR (Net Stable Funding Ratio) enligt Volvofinans Banks tolkning av Baselkommitténs nya rekommendation (BCBS295) var 144 %.

Ränterisk är den nuvarande och framtida risken att räntenettet går ner på grund av en ogynnsam förändring i räntan. Den dominerande delen av bankens 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
- Utsikter: Rating under granskning

Moody's meddelade i mars att Volvofinans Banks kreditbetyg satts under granskning, vilket är ett led i utrullningen av ny ratingmetod, som i sin tur är kopplad till EU:s krishanteringsdirektiv. Volvofinans Banks underliggande betyg är samtidigt under granskning för möjlig uppgradering på basis av ökad lönsamhet och stark kapitalsituation. Utfallet av Moody's granskning väntas under andra kvartalet 2015.

En detaljerad analys från Moody's finner ni på vår hemsida, volvofinans.se.

## Kapitaltäckning

Volvofinans Bank beräknar merparten av kreditrisken enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK) efter att Finansinspektionen den 24 mars 2014 godkänt Volvofinans Banks ansökan om att beräkna företagsportföljen enligt IRK. Resterande del beräknas enligt schablonmetod. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 21,41 %. Bruttosoliditetsgraden uppgick till 10,03 %, vid årsskiftet 10,21.

## Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

## **Delårsrapport**

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bankens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som banken står inför.

Göteborg i maj 2015

Conny Bergström  
Verkställande Direktör

Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna.

## **Kalender**

11 juni 2015	Årsstämma
21 augusti 2015	Delårsrapport januari - juni
20 november 2015	Delårsrapport januari - september
22 februari 2016	Bokslutskommuniké 2015

Rapporterna kommer att finnas tillgängliga på vår hemsida; [volvofinans.se](http://volvofinans.se)  
Vid eventuella frågor kontakta vår VD Conny Bergström, 031-83 88 00.

## Nyckeltal

	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Räntabilitet eget kapital, %	8,54	7,46	8,14
Risikkapital / Balansomslutning, %	12,80	14,06	12,68
Inlåning / Utlåning, %	53,96	57,27	55,44
Resultat / Riskvägda tillgångar, %	2,46	2,20	2,40
Kapitaltäckningskvot	2,68	2,73	2,74
Total kapitalrelation, %	21,41	21,85	21,93
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,41	21,85	21,93
Kreditförluster / Utlåning, %	0,08	0,08	0,04
K/I-tal	0,50	0,51	0,51
K/I-tal exkl kreditförluster	0,47	0,48	0,49

## Resultaträkning

	Belopp i tkr					
	2015 Kv 1	2014 Kv 4	2014 Kv 1	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Ränteintäkter	110 511	121 524	137 221	110 511	137 221	515 616
Leasingintäkter	887 049	888 999	860 140	887 049	860 140	3 517 264
Räntekostnader	- 80 487	- 94 443	-137 404	- 80 487	-137 404	- 470 094
<b>Räntenetto</b>	<b>917 073</b>	<b>916 080</b>	<b>859 957</b>	<b>917 073</b>	<b>859 957</b>	<b>3 562 786</b>
Erhållna utdelningar	688	516	534	688	534	2 822
Provisionsintäkter	86 395	92 381	81 483	86 395	81 483	345 550
Provisionskostnader	- 4 638	- 6 486	- 5 590	- 4 638	- 5 590	- 23 798
Nettoresultat av finansiella transaktioner *	- 3 579	- 1 466	- 667	- 3 579	- 667	- 4 281
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>995 938</b>	<b>1 001 025</b>	<b>935 717</b>	<b>995 938</b>	<b>935 717</b>	<b>3 883 079</b>
Allmänna administrativa kostnader	- 71 907	- 71 580	- 66 151	- 71 907	- 66 151	- 265 477
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 823 241	- 839 972	- 777 603	- 823 241	- 777 603	- 3 222 350
Övriga rörelsekostnader	- 9 134	- 22 744	- 11 119	- 9 134	- 11 119	- 52 661
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>- 904 282</b>	<b>- 934 296</b>	<b>- 854 873</b>	<b>- 904 282</b>	<b>- 854 873</b>	<b>- 3 540 488</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>91 656</b>	<b>66 729</b>	<b>80 844</b>	<b>91 656</b>	<b>80 844</b>	<b>342 591</b>
Kreditförluster, netto	- 4 929	- 3 010	- 5 100	- 4 929	- 5 100	- 11 944
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>86 727</b>	<b>63 719</b>	<b>75 744</b>	<b>86 727</b>	<b>75 744</b>	<b>330 647</b>
Bokslutsdispositioner	-	961 539	-	-	-	961 539
Skatt	- 19 080	- 225 557	- 16 664	- 19 080	- 16 664	- 284 914
<b>Resultat</b>	<b>67 647</b>	<b>799 701</b>	<b>59 080</b>	<b>67 647</b>	<b>59 080</b>	<b>1 007 271</b>
* Nettoresultat av finansiella transaktioner						
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	- 3 579	- 1 466	- 667	- 3 579	- 667	- 4 281
<b>Summa</b>	<b>- 3 579</b>	<b>- 1 466</b>	<b>- 667</b>	<b>- 3 579</b>	<b>- 667</b>	<b>- 4 281</b>

## Balansräkning

Belopp i tkr

	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 301 792	1 309 105	1 170 846
Utlåning till kreditinstitut	1 541 191	1 267 686	1 784 781
Utlåning till allmänheten	12 662 749	12 352 990	12 650 593
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	962 085	1 271 602	837 297
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	14 735	11 913	14 735
Aktier och andelar i koncernföretag	6 740	6 740	6 740
Immateriella anläggningstillgångar	5 619	7 829	5 561
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	1 388	1 414	1 313
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	12 541 756	11 595 739	12 194 744
Övriga tillgångar *	602 824	569 208	596 242
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53 308	47 314	36 535
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 694 187</b>	<b>28 441 540</b>	<b>29 299 387</b>
Skulder till kreditinstitut	1 350 000	1 550 000	1 550 000
In- och upplåning från allmänheten	13 599 103	13 715 696	13 773 551
Emitterade värdepapper	9 148 499	7 509 496	8 278 759
Övriga skulder *	625 370	553 147	876 180
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	911 660	895 270	848 069
<b>Summa skulder</b>	<b>25 634 632</b>	<b>24 223 609</b>	<b>25 326 559</b>
Obeskattade reserver	2 481 645	3 443 184	2 481 645
<b>Eget kapital</b>	<b>1 491 183</b>	<b>699 005</b>	<b>483 912</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>86 727</b>	<b>75 744</b>	<b>1 007 271</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>29 694 187</b>	<b>28 441 540</b>	<b>29 299 387</b>
* Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde			
Derivatinstrument med positivt marknadsvärde	64 799	93 901	72 376
Derivatinstrument med negativt marknadsvärde	- 873	- 383	- 720

## Förändring eget kapital

Belopp i tkr

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst	Eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2014	400 000	20 000	279 005	699 005
Periodens resultat efter skatt	-	-	59 080	59 080
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 080</b>	<b>59 080</b>
Utdelning	-	-	-	-
<b>Utgående eget kapital 31 mars 2014</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>338 085</b>	<b>758 085</b>
	<b>Aktiekapital</b>	<b>Reservfond</b>	<b>Balanserad vinst</b>	<b>Eget kapital</b>
Ingående eget kapital 1 januari 2014	400 000	20 000	279 005	699 005
Årets resultat efter skatt	-	-	1 007 271	1 007 271
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 007 271</b>	<b>1 007 271</b>
Utdelning	-	-	- 215 093	- 215 093
<b>Utgående eget kapital 31 december 2014</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>1 071 183</b>	<b>1 491 183</b>
	<b>Aktiekapital</b>	<b>Reservfond</b>	<b>Balanserad vinst</b>	<b>Eget kapital</b>
Ingående eget kapital 1 januari 2015	400 000	20 000	1 071 183	1 491 183
Periodens resultat efter skatt	-	-	67 647	67 647
<b>Summa förändring före transaktioner med ägarna</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67 647</b>	<b>67 647</b>
Utdelning	-	-	-	-
<b>Utgående eget kapital 31 mars 2015</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>1 138 830</b>	<b>1 558 830</b>



## Kassaflödesanalys

	Belopp i tkr		
	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
<b>Löpande verksamhet</b>			
Rörelseresultat	86 727	75 744	330 647
<b>Justering av poster som inte ingår i kassaflödet</b>			
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	- 3 579	- 667	- 4 281
Av-/nedskrivningar	823 257	773 585	3 232 162
Kreditförluster	1 022	4 465	22 123
Betald skatt	-	-	- 284 914
<b>Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>			
Belåningsbara statsskuldssamband m m	- 130 946	- 17 358	120 901
Utlåning till kreditinstitut	243 590	1 317 808	800 713
Utlåning till allmänheten	- 13 811	121 349	- 191 311
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	- 124 787	956	435 261
Övriga tillgångar	- 22 723	102 473	83 616
Skulder till kreditinstitut	- 200 000	-	-
Upplåning från allmänheten	- 174 448	- 549 811	- 491 955
Emitterade värdepapper	869 740	- 805 012	- 35 748
Övriga skulder	- 183 640	- 141 942	137 503
<b>Kassaflöde av löpande verksamhet</b>	<b>1 170 402</b>	<b>881 590</b>	<b>4 154 717</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>			
Balanserade utvecklingsutgifter	- 684	-	-
Investeringar i aktier och andelar	-	-	- 2 822
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 2 017 580	- 1 756 402	- 7 134 710
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	847 863	874 813	3 197 908
<b>Kassaflöde av investeringsverksamhet</b>	<b>- 1 170 402</b>	<b>- 881 590</b>	<b>- 3 939 624</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>			
Utbetald utdelning	-	-	- 215 093
<b>Kassaflöde av finansieringsverksamhet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 215 093</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>			
Likvida medel vid årets början	-	-	-
Kassaflöde av löpande verksamhet	1 170 402	881 590	4 154 717
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 1 170 402	- 881 590	- 3 939 624
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-	-	- 215 093
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Kapitalbas

	Belopp i tkr		
	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
<b>Kärnprimärkapital</b>			
Eget kapital	1 233 912	483 912	1 233 912
Kapitalandel av obeskattade reserver	1 935 683	2 685 683	1 935 683
Immateriella anläggningstillgångar	- 5 619	- 7 829	- 5 561
AVA-justering	- 2 330	- 2 392	- 1 981
IRK-underskott	- 137 915	- 156 101	- 135 637
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>3 023 732</b>	<b>3 003 273</b>	<b>3 026 416</b>
<b>Total kapitalbas</b>	<b>3 023 732</b>	<b>3 003 273</b>	<b>3 026 416</b>
Kapitalbas enligt Basel I	3 161 647	3 159 374	3 162 053

## Kapitaltäckning

	Belopp i tkr		
	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
<b>Utan övergångsregler</b>			
Riskvägt exponeringsbelopp	14 121 927	13 745 368	13 801 517
Kapitaltäckningskvot	2,68	2,73	2,74
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,41	21,85	21,93
Total kapitalrelation, %	21,41	21,85	21,93
<b>Med övergångsregler*</b>			
Riskvägt exponeringsbelopp	20 750 231	19 793 512	20 547 387
Kapitaltäckningskvot	1,90	2,00	1,92
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,24	15,96	15,39
Total kapitalrelation, %	15,24	15,96	15,39

Internt bedömt kapitalbehov uppgick till 1 419 mnkr (1 389 vid årsskiftet)

## Kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp

	Belopp i tkr					
	Kapitalkrav	2015-03-31 Riskvägt exponerings- belopp	Kapitalkrav	2014-03-31 Riskvägt exponerings- belopp	Kapitalkrav	2014-12-31 Riskvägt exponerings- belopp
<b>Kreditrisk enligt IRK</b>						
Företagsexponeringar	316 180	3 952 247	325 596	4 069 955	296 423	3 705 283
Hushållsexponeringar	453 251	5 665 637	431 460	5 393 252	448 115	5 601 441
Motpartslösa exponeringar	184 943	2 311 785	176 931	2 211 643	177 434	2 217 925
<b>Totalt enligt IRK</b>	<b>954 373</b>	<b>11 929 669</b>	<b>933 988</b>	<b>11 674 850</b>	<b>921 972</b>	<b>11 524 648</b>
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot offentliga organ	310	3 875	373	4 666	324	4 048
Institutexponeringar	25 992	324 906	22 117	276 458	30 017	375 207
Företagsexponeringar	20 630	257 875	21 948	274 349	25 335	316 682
Hushållsexponeringar	22 086	276 071	18 947	236 841	20 419	255 238
Oreglerade poster	463	5 782	1 604	20 051	2 917	36 463
Säkerställda obligationer	7 689	96 112	10 173	127 160	6 692	83 646
Aktieexponeringar	1 718	21 475	1 492	18 653	1 718	21 475
Övriga poster	2 249	28 117	170	2 122	786	9 821
<b>Totalt enligt schablonmetoden</b>	<b>81 137</b>	<b>1 014 213</b>	<b>76 824</b>	<b>960 300</b>	<b>88 206</b>	<b>1 102 578</b>
Operativ risk	92 768	1 159 598	87 089	1 088 613	92 768	1 159 598
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	1 476	18 448	1 728	21 605	1 175	14 692
<b>Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>1 129 754</b>	<b>14 121 927</b>	<b>1 099 629</b>	<b>13 745 368</b>	<b>1 104 121</b>	<b>13 801 517</b>
* Totalt kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp enligt övergångsregler Basel I	1 660 019	20 750 231	1 583 481	19 793 512	1 643 791	20 547 387

## Kapital- och buffertkrav

	2015-03-31			2014-03-31			2014-12-31			Belopp i tkr
	Minimikapi- talkrav	Kapitalkon- serverings- buffert	Summa	Minimikapi- talkrav	Kapitalkon- serverings- buffert	Summa	Minimikapi- talkrav	Kapitalkon- serverings- buffert	Summa	
<b>Procent</b>										
Kärnprimärkapitalkrav	4,5	2,5	7,0	4,5	0,0	4,5	4,5	2,5	7,0	
Primärkapitalkrav	6,0	2,5	8,5	6,0	0,0	6,0	6,0	2,5	8,5	
Totalt kapitalbaskrav	8,0	2,5	10,5	8,0	0,0	8,0	8,0	2,5	10,5	
<b>Belopp</b>										
Kärnprimärkapitalkrav	635 487	353 048	988 535	618 542	-	618 542	621 068	345 038	966 106	
Primärkapitalkrav	847 316	353 048	1 200 364	824 722	-	824 722	828 091	345 038	1 173 129	
Totalt kapitalbaskrav	1 129 754	353 058	1 482 802	1 099 629	-	1 099 629	1 104 121	345 038	1 449 159	
<b>Summa kapitalkrav Pelare 1</b>			<b>1 482 802</b>			<b>1 099 629</b>			<b>1 449 159</b>	

## Leasingintäkter och samlat räntenetto

	2015		2014		2014		2015		2014		Belopp i tkr
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Kv 4	Kv 1	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-dec	
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal	887 049	888 999	860 140	860 140	860 140	887 049	860 140	860 140	860 140	3 517 264	
Avskrivningar enligt plan	- 822 900	- 818 110	- 780 571	- 780 571	- 780 571	- 822 900	- 780 571	- 780 571	- 780 571	- 3 208 778	
Ränteintäkter	110 511	121 524	137 221	137 221	137 221	110 511	137 221	137 221	137 221	515 616	
Räntekostnader	- 80 487	- 94 443	- 137 404	- 137 404	- 137 404	- 80 487	- 137 404	- 137 404	- 137 404	- 470 094	
<b>Samlat räntenetto</b>	<b>94 173</b>	<b>97 970</b>	<b>79 387</b>	<b>79 387</b>	<b>79 387</b>	<b>94 173</b>	<b>79 387</b>	<b>79 387</b>	<b>79 387</b>	<b>354 008</b>	

## Upplysning om kvittningsbara derivat

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

Belopp som inte kvittas i balansräkningen	Nettobelopp redovisade		Nettobelopp redovisade		Nettobelopp /	
	finansiella tillgångar <sup>1)</sup>		finansiella skulder <sup>1)</sup>		Tillgång (+), Skuld (-)	
<b>Derivat</b>	<b>64 799</b>		<b>- 873</b>		<b>63 926</b>	

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

## Verkligt värde tillgångar och skulder per kategori

### Tillgångar

Belopp i tkr

2015-03-31	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultat-räkningen	Investeringar som hålls till förfall	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	-	1 301 792	-	-	-	1 301 792	1 301 792
Utlåning till kreditinstitut	1 541 191	-	-	-	-	1 541 191	1 541 191
Utlåning till allmänheten	12 662 749	-	-	-	-	12 662 749	12 643 409
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	962 085	-	-	-	962 085	962 085
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	-	-	14 735	14 735	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	6 740	6 740	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	5 619	5 619	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	-	-	1 388	1 388	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	-	-	12 541 756	12 541 756	-
Övriga tillgångar	379 256	-	-	64 799	158 769	602 824	602 824
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40 997	-	-	-	12 311	53 308	53 308
<b>Summa tillgångar</b>	<b>14 624 193</b>	<b>2 263 877</b>	<b>-</b>	<b>64 799</b>	<b>12 741 318</b>	<b>29 694 187</b>	

### Skulder

2015-03-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultat-räkningen	Icke finansiella skulder	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	1 350 000	1 350 000	1 348 834
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	13 599 103	13 599 103	13 599 103
Emitterade värdepapper	-	-	-	9 148 499	9 148 499	9 240 874
Övriga skulder	873	319 410	-	305 087	625 370	625 369
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	780 404	-	131 256	911 660	911 660
<b>Summa skulder</b>	<b>873</b>	<b>1 099 814</b>	<b>-</b>	<b>24 533 945</b>	<b>25 634 632</b>	

### Redovisningsprinciper

Volvofinans Bank tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag FFFS 2008:25 i enlighet med ändringsföreskrifter i FFFS 2009:11 samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Banken tillämpar samma värderings- och redovisningsprinciper som i den senaste årsredovisningen. För beskrivning av metoder för värdering av verkligt värde se Not 35 i årsredovisningen 2014.

Nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder som publicerats men ännu inte tillämpats, kommer enligt bankens bedömning få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna. Gällande IFRS 9, som är obligatorisk att tillämpa från 1 januari 2018, har ännu inte någon bedömning gjorts.



# **VOLVOFINANS**

Volvofinans Bank AB (publ) • Org nr 556069-0967  
Bohusgatan 15 • Box 198 • 401 23 Göteborg  
Tel: 031-83 88 00 • [www.volvofinans.se](http://www.volvofinans.se)