

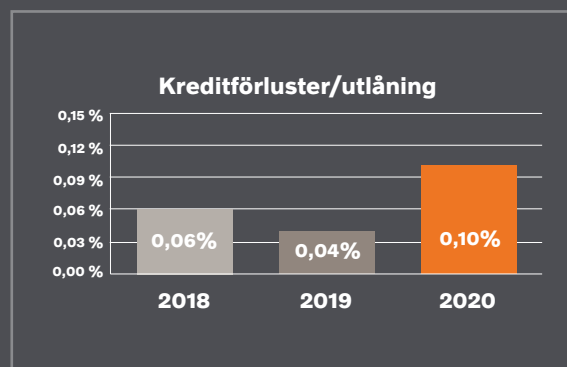
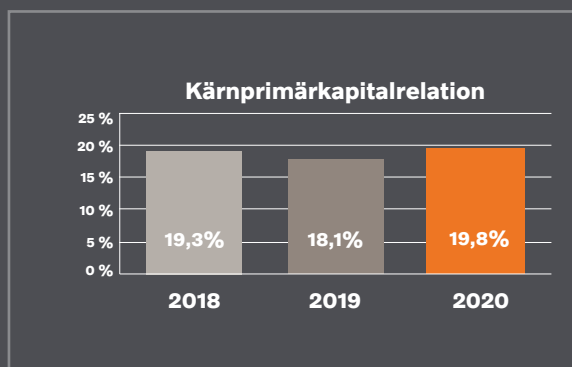
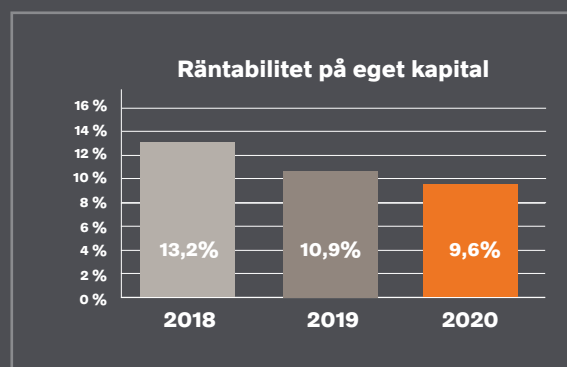
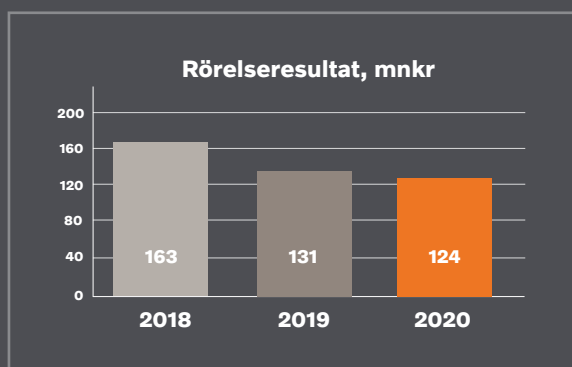
An aerial photograph of a dark-colored car parked on a paved road. The road is flanked by high, textured stone walls. The scene is captured from a high angle, looking down at the car and the surrounding stone structures. The lighting is dramatic, with strong shadows and highlights on the stones and the car's surface.

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 31 MARS  
**2020**

**VOLVOFINANS BANK**

# SAMMANFATTNING

## 2020





A dark Volvo SUV is parked inside a structure with vertical wooden slats. The car is positioned in the lower half of the frame, with its front end facing left. The structure's walls are made of light-colored wood slats, and the ceiling is dark. The lighting is dramatic, highlighting the car's grille and headlights.

# INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

---

## JAN–MAR 2020 I SAMMANDRAG

Rörelseresultat:  
**124 mnkr (131)**

Avkastning på eget kapital:  
**9,6 % (10,9)**

Utlåning per 31 mars:  
**37,7 mdkr (37,3)**

Kreditförluster, netto:  
**24,7 mnkr (3,9)**

Kärnprimärkapitalrelation:  
**19,8 % (18,1)**

Det första kvartalet 2020, eller mer precist i mars månad, blev corona-pandemin på allvar en ekonomisk kris även i Sverige. Genom sitt förhållningssätt till pandemin, med delvis begränsade nedstängningar av svensk industri, har dock regeringen skapat en åtminstone tillfällig fördel jämfört med omvärlden. De många förberedelser som, genom Finansinspektionens försorg, görs i banker för att hantera kriser kommer nu verkligen till användning, även om ingen kris är den andra lik, vilket också är fallet med covid-19 viruset.

Volvofinans Bank gick in i 2020 med en stor orderstock och med en stor finansportfölj utifrån en följd av år med rekordstora bilvolym. Banken har under dessa gynnsamma marknadsförhållanden heller inte tummat på att bibehålla en hög kreditkvalité, vilket självklart känns som en styrka i en svårbedömd kreditmarknad. Denna grund fortsätter att ge banken mycket bra ekonomiskt utfall och resultatet i Q1 på 124 mnkr (131), är endast marginellt lägre än motsvarande period föregående år.

Det fina resultatet i första kvartalet tar dessutom hänsyn till förväntade ekonomiska konsekvenser av rådande pandemi. Enligt gällande redovisningsregler skall banken, på basis av makroekonomiska variabler, sätta av förväntade framtida kreditförluster. Volvofinans Bank ökar i detta bokslut framtida förväntade kreditförluster med 20 mnkr. Vidare ser vi att begagnatpriserna sjunkit mycket på kort tid, varför vi dessutom gjort nedskrivningar om 12 mnkr avseende lägre förväntat framtida marknadsvärde på bilar inom affärsområde Fleet. Vår bedömning är dock, med erfarenhet av de tre tidigare finansiella kriserna sedan 90-talet, att det skapas ett efterfrågetryck på begagnade bilar, som får en fördelaktig prisposition mot nya bilar. Mot bakgrund av att tillverkningen dragits ned i princip hos alla tillverkare, ökar också på sikt efterfrågan av begagnade bilar. Ovan beskrivna justeringar är vår bästa prognos, även om vi självklart är ödmjuka och inser att vi genomgår en ekonomisk kris utan motsvarighet i modern tid.

Vad vi däremot med säkerhet kan säga är att vi och våra ägare har ett gott utgångsläge och är väl rustade att möta krisen. Jag vill speciellt påminna om ekonomiskt starka och skickliga Volvohandlare, där flertalet under samma ägarparaply genomgått tidigare kriser och som utgör en hörnsten för bankens unika riskdelningsmodell. Från Volvofinans Banks sida bidrar vi bland annat genom höjning av kreditlimiter till handlare, i de fall det skulle behövas för att stärka likviditet, men också genom att bevilja anstånd till våra långsiktigt starka gemensamma kunder. Även om bankens uppgift är att vara säljstödande, så erbjuds nämnda stöd självklart alltid med bibehållen god kreditgivningssed.

I banken har vi självklart extra stort fokus på likviditet och kredithantering. Detta har bland annat resulterat i att Volvofinans Bank sökt och blivit godkänd som Tillfällig Penningpolitisk Motpart till Riksbanken, samt gått in i Riksgäldens kreditgarantiprogram. Genom att ha möjligheten att nyttja dessa två myndighetsinitiativ kan banken spänna bågen ytterligare för att stötta Volvohandeln och våra gemensamma kunder.

Utifrån att både nybilsförsäljningen och personvagnar, lätta transportbilar och tunga lastbilar prognosticeras gå ned under rådande omständigheter, är det glädjande att konstatera att verkstäderna gått för högtryck i princip på alla ställen och i samtliga regioner. Den stora bilpopulationen som skapats i våra olika segment, efterfrågar en stor grad av underhåll, då det visar sig att kunderna prioriterar sina gjorda investeringar och känner sig trygga att fortsätta lämna in bilar till återförsäljarna. Detta genererar ett mycket bra tillskott i både likviditet och resultat hos våra handlare, vilket verkligen stärker motståndskraften, då framtida nybilsvolymer prognosticeras lägre.

På banken agerar vi självklart också på att kapa kostnader, då vi under ett antal år investerat hårt i framtiden genom att utveckla digitala förmågor, som skall hjälpa att ta oss till nästa steg. Vi slår nu av på delar av den utvecklingstakten som ligger på längre sikt, men är fortfarande måna om att bevara utvecklingstakten i det som ger oss direkta konkurrensfördelar, även i en djupare lågkonjunktur.

På banken har vi naturligtvis också ställt om vårt sätt att arbeta på, som en följd av coronaviruset, där den absoluta majoriteten av våra anställda arbetar hemifrån. Det är ändå mycket intressant att se hur väl våra digitala verktyg fungerar och hur effektiviteten i våra processer håller sig på en fortsatt hög nivå. Denna nya digitala flexibilitet är något vi verkligen kommer att ta med oss som en erfarenhet ur "post-corona".

Slutligen, trots att vi befinner oss i en för oss alla mycket ansträngande tid, där ingen kan säga hur långt den kan sträcka sig, kan jag också känna ett brinnande engagemang från vår personal som alla bidrar på ett fantastiskt sätt. Krisen i sig kan vi själva inte göra så mycket åt, däremot är vi fast beslutna att tillhöra de banker som hanterar krisen bäst!

**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 29 april 2020.



**”Resultatet i Q1 på 124 mnkr (131), är endast marginellt lägre än motsvarande period föregående år”**

# Finansiella rapporter

## Ägarförhållande/Verksamhet

Bolagets startades 1959 och ägs till 50 % av de svenska Volvohandlarna via sitt förvaltningsbolag, AB Volverkinvest, och till 50 % av Volvo Personvagnar AB.

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 Bank inte någon koncernredovisning, eftersom verksamheten i dotterbolagen är av ringa betydelse.

## Utveckling volymer/utlåning

Utlåningsvolymen uppgår till 37,7 mdkr mot 37,3 mdkr föregående år. Trucks andel av utlåningen uppgår till 3,3 mdkr (3,2) vilket motsvarar 9 % (9) av total utlåning. Fleets andel av utlåningen är 7,6 mdkr (7,1) eller 21 % (19) och Volvokortets andel utgör 4 % (5) eller 1,7 mdkr (1,8). Resterande del, 25,6 mdkr (25,6) avser finansiering av personbilar inom Cars, vilket motsvarar 68 % (68) av utlåningen.

I not 3 redovisas rörelseintäkter, rörelseresultat, antal avtal samt utlåningsvolym för Volvofinans Banks rörelsegränar.

## Utveckling av resultat och ställning

### Resultat

Bankens resultat efter kreditförluster uppgår till 124,1 mnkr (131,0), vilket är 5 % lägre än motsvarande period föregående år. Räntenetto och provisionsintäkter är högre än föregående år främst berorende på lägre upplåningskostnader och högre intäkter från överskott vid avslut på operationella leasingavtal. Resultatet är belastat med ökade nedskrivningar på grund av förväntade framtida kreditförluster om 20,0 mnkr, se avsnitt nedan. Under kvartalet har även nedskrivningar gjorts på grund av förväntade förändringar i framtida marknadsvärde på begagnade bilar om 12,6 mnkr, se nedan.

### Kreditrisk och kreditförluster

Kreditrisken för Volvofinans Bank är mycket låg, eftersom respektive Volvohandlare står för majoriteten av kreditrisken. Bankens fallerade fordringar består av fordringar förfallna med mer än 90 dagar eller fordringar fallerade av annat skäl. Volvofinans Banks fallerade fordringar avseende kontokort uppgår till 7,4 mnkr (13,2) och för lån- och leasingutlåningen 281,2 mnkr (175,4).

När det gäller engagemang avseende lån och leasing finns, förutom säkerhet i objekten, regressavtal innebärande att Volvohandlarna står kreditrisken. Denna uppgår totalt till 273,1 mnkr (173,7) per balansdagen. Krediter med uppskov eller omförhandlade villkor uppgår till 13,2 mnkr (17,3). Konstaterade kundförluster avser främst kontokortsverksamheten. Förväntade kreditförluster beräknas utifrån en framåtblickande nedskrivningsmodell, där beräkningen tar hänsyn till både makroekonomisk data samt demografiska variabler och beteendevariabler. Under första kvartalet har dessa prognosvariabler genererat nedskrivningar för förväntade kreditförluster med 20 mnkr.

### Restvärdesrisk

Restvärdesrisk motsvarar risken att det av banken garanterade restvärdet på ett fordon på leasingavtalets slutdag är högre än faktiskt marknadsvärde, och att banken därmed vidkänns en förlust. Under kvartalet har banken gjort nedskrivningar om 12,6 mnkr (-2,3) avseende restvärdesrisk till följd av lägre marknadsvärden på begagnade bilar med anledning av rådande covid-19 pandemi. Per 2020-03-31 har banken redovisat ackumulerade nedskrivningar om 69,0 mnkr (71,6), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar.

## Upplåning och likviditet

Inlåningen från bankens sparkonto minskade med 0,1 mdkr under första kvartalet och totalt saldo på sparkonton uppgick därmed till 20,0 mdkr (19,6) vid kvartalsskiftet. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, uppgick till 21,1 mdkr (21,1) och utgjorde 59% (56) av bankens finansiering.

Bankens obligationsprogram ger möjlighet att emittera i valutorna SEK, NOK och EUR, även s k gröna obligationer kan emitteras. Obligationer till ett värde av 0,9 mdkr har emitterats under det första kvartalet och egna obligationer till ett nominellt belopp om 0,4 mdkr har återköpts. Volvofinans Banks utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram uppgår nominellt till 12,5 mdkr (14,7) per 2020-03-31.

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka uppgår till 1,6 mdkr (2,0). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknadslåneprogram och banker, uppgick till 70 % (77).

Upplåning med kvarvarande löptid understigande ett år samt del av inlåningen, skall vid var tid täckas upp av likviditetsreserven och outnyttjade lånefaciliteter. Den totala likviditetsreserven uppgick till 4,4 mdkr (7,2). Värdepappersinnehavet utgjorde 3,4 mdkr eller 77 % och obunden inlåning i andra banker uppgick till 1,0 mdkr eller 23 %. Storleken på Volvofinans Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningsvolymen. Per 2020-03-31 uppgick den totala utlåningen till 37,7 mdkr vilket innebär att likviditetsreservens storlek motsvarade 11,8 % (19,3). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och outnyttjade lånefaciliteter till 4,3 mdkr (4,3)

Volvofinans Banks likviditetstäckningsgrad (LCR), enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning), uppgick vid utgången av kvartalet till 197 % (341). NSFR (Net Stable Funding Ratio) enligt Volvofinans Banks tolkning av Baselkommitténs rekommendation (BCBS295) var 144 % (147).

## Kapitaltäckning

Volvofinans Bank beräknar merparten av kreditrisken enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK), resterande del beräknas enligt schablonmetod. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,8 % (18,1) per 2020-03-31 och internt bedömt kapitalbehov till 12,6 % (14,6) och beräknas med utgångspunkt i de metoder och modeller som använts för att beräkna kapitalkravet inom ramen för Pelare 1. Utöver detta tillkommer kapitalbehov för kontracyklisk kapitalbuffert och kapitalkonserveringsbuffert. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent av REA uppgick till 513 mnkr (507). Det kontracykliska buffertvärdet sänktes till 0,0 procent (2,0) from 2020-03-16 i förebyggande syfte med anledning av covid-19. Bruttosoliditetsgraden uppgick till 9,5 % (8,1) per 2020-03-31.

Upplysningar lämnas i enlighet med FFFS 2014:12, FFFS 2010:7, FFFS 2014:21 för offentliggörande.

## Annat väsentlig information

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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, dels kontrakterade lånefaciliteter som på kort tid kan utnyttjas.

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 exponerad för några valutakursrörelser.

#### Covid-19

Under första kvartalet har covid-19 gjort globalt avtryck både humanitärt och ekonomiskt. För Volvofinans del har bankens resultat- och balansräkning främst påverkats avseende förväntade kreditförluster (ECL) samt lägre förväntat marknadspris på begagnade bilar. Makroekonomiska prognosparameterer såsom arbetslöshet och konkursfrekvens samt beteendevariabler har genererat nedskrivningar för förväntade kreditförluster med 20 mnkr och lägre förväntat marknadspris på begagnade bilar har resulterat i nedskrivningar om 13 mnkr första kvartalet 2020. BilSweden har reviderat ned sin prognos för nyregistrering av personbilar från 330 000 till 270 000 stycken bilar som en direkt följd av den försämrade konjunkturen på grund av covid-19. Volvo Cars och andra biltillverkare har stängt ner sina fabriker under några veckor i april, vilket minskat utbudet och möjligheten att finansiera nya bilar på kort sikt. Den ökade osäkerheten i världsekonomin tenderar att minska efterfrågan på kapitalvaror varför det är troligt med en lägre bilkonsumtion framöver än de senaste rekordåren. Även efterfrågan på drivmedel minskar som en direkt följd av minskat resande.

#### Rating

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

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

Det har inte varit några förändringar i kreditbetyget under perioden. En detaljerad och aktuell analys från Moody's finner ni på vår hemsida, under rubriken "Om Oss/Investerarrelationer/Rating".

#### Kalender

|                 |                       |
|-----------------|-----------------------|
| 11 juni 2020    | Årsstämma             |
| 27 augusti 2020 | Delårsrapport jan-jun |
| 29 oktober 2020 | Delårsrapport jan-sep |

#### Intyg

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

Göteborg 29 april 2020

Conny Bergström  
Verkställande Direktör

Rapporten kommer att finnas tillgänglig på vår hemsida; volvofinans.se, under rubriken "Om Oss/Investerarrelationer/Finansiella rapporter".

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

#### Granskning

Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bankens revisorer.



## Nyckeltal

|                                    | 2020-03-31 | 2019-03-31 | 2019-12-31 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Räntabilitet eget kapital, %       | 9,56       | 10,90      | 10,74      |
| Risikkapital / Balansomslutning, % | 13,12      | 11,32      | 12,43      |
| Inlåning / Utlåning, %             | 56,07      | 56,62      | 55,94      |
| Resultat / Riskvägda tillgångar, % | 2,42       | 2,59       | 2,50       |
| Total kapitalrelation, %           | 21,78      | 20,03      | 21,29      |
| Kärnprimärkapitalrelation, %       | 19,83      | 18,05      | 19,35      |
| K/I-tal                            | 0,50       | 0,48       | 0,51       |
| K/I-tal exkl restvärdesreservering | 0,46       | 0,49       | 0,53       |
| Kreditförluster / Utlåning, %      | 0,10       | 0,04       | 0,04       |
| Likviditetstäckningsgrad (LCR), %  | 197        | 341        | 257        |
| NSFR (Net Stable Funding Ratio), % | 144        | 147        | 143        |
| Bruttosoliditetsgrad, %            | 9,5        | 8,1        | 9,1        |

Definitioner till alternativa nyckeltal och nyckeltal definierade enligt kapitaltäckningsregelverket hittas under:  
<https://www.volvofinans.se/om-oss/investerarrelationer/finansiella-rapporter/definition-av-nyckeltal/>

## Resultaträkning i sammandrag

|  | 2020<br>Kv 1      | 2019<br>Kv 4      | 2019<br>Kv 1      | Belopp i tkr<br>2019<br>jan-dec |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| Ränteintäkter  | 145 541           | 138 433           | 133 727           | 544 851                         |
| Leasingintäkter  | 1 442 437         | 1 429 152         | 1 402 836         | 5 659 891                       |
| Räntekostnader   | -81 657           | -80 634           | -82 713           | -335 319                        |
| <b>Räntenetto, Not 5</b>   | <b>1 506 321</b>  | <b>1 486 952</b>  | <b>1 453 850</b>  | <b>5 869 423</b>                |
| Erhållen utdelning, Not 6  | 15                | 15                | 13                | 308                             |
| Provisionsintäkter   | 116 155           | 112 854           | 102 304           | 439 436                         |
| Provisionskostnader  | -10 911           | -11 686           | -7 133            | -42 169                         |
| Nettoreultat av finansiella transaktioner  | -821              | 1 636             | -163              | 851                             |
| Övriga rörelseintäkter, Not 7  | 16 550            | 17 333            | 17 550            | 68 202                          |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>  | <b>1 627 309</b>  | <b>1 607 102</b>  | <b>1 566 421</b>  | <b>6 336 051</b>                |
| Allmänna administrativa kostnader  | -123 623          | -144 664          | -109 100          | -480 027                        |
| Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5 | -1 344 026        | -1 331 098        | -1 304 555        | -5 248 131                      |
| Övriga rörelsekostnader  | -10 808           | -24 986           | -17 774           | -75 821                         |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>   | <b>-1 478 457</b> | <b>-1 500 748</b> | <b>-1 431 429</b> | <b>-5 803 979</b>               |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>   | <b>148 852</b>    | <b>106 354</b>    | <b>134 992</b>    | <b>532 072</b>                  |
| Kreditförluster, netto, Not 8  | -24 747           | -3 838            | -3 894            | -16 041                         |
| Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto          | 34                | 126               | -131              | 57                              |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>124 139</b>    | <b>102 642</b>    | <b>130 967</b>    | <b>516 088</b>                  |
| Bokslutsdispositioner  | -                 | -498 268          | -                 | -498 268                        |
| Skatt  | -26 565           | 83 817            | -28 027           | -4 661                          |
| <b>Resultat</b>  | <b>97 574</b>     | <b>-311 809</b>   | <b>102 940</b>    | <b>13 159</b>                   |

## Balansräkning i sammandrag

|  | Belopp i tkr      |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 2020-03-31        | 2019-03-31        | 2019-12-31        |
| Belåningsbara statsskuldsköpbindingar m m                                | 1 231 606         | 1 312 328         | 1 429 949         |
| Utlåning till kreditinstitut   | 994 245           | 3 364 265         | 1 281 290         |
| Utlåning till allmänheten  | 16 799 971        | 16 836 424        | 17 278 081        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper                          | 2 212 710         | 2 491 288         | 2 349 552         |
| Aktier och andelar i intresse- och övriga företag                        | 11 258            | 23 777            | 11 258            |
| Aktier och andelar i koncernföretag                                      | 6 742             | 6 742             | 6 742             |
| Immateriella anläggningstillgångar                                       | 14 210            | 24 482            | 15 060            |
| Materiella anläggningstillgångar, inventarier                            | 11 435            | 6 744             | 12 133            |
| Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt                          | 20 850 560        | 20 438 519        | 20 648 640        |
| Övriga tillgångar *  | 784 304           | 793 393           | 936 042           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                             | 132 348           | 116 275           | 67 246            |
| <b>Summa tillgångar, Not 11</b>  | <b>43 049 389</b> | <b>45 414 237</b> | <b>44 035 993</b> |
| Skulder till kreditinstitut  | 1 552 381         | 1 966 667         | 1 592 857         |
| In- och upplåning från allmänheten                                       | 21 109 588        | 21 106 021        | 21 216 735        |
| Emitterade värdepapper   | 12 425 805        | 14 707 931        | 13 091 737        |
| Övriga skulder *   | 902 980           | 981 937           | 1 255 682         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                             | 1 388 132         | 1 388 635         | 1 306 053         |
| Efterställda skulder   | 400 000           | 400 000           | 400 000           |
| <b>Summa skulder, Not 11</b>   | <b>37 778 886</b> | <b>40 551 191</b> | <b>38 863 064</b> |
| Obeskattade reserver   | 4 626 458         | 4 128 190         | 4 626 458         |
| <b>Eget kapital</b>  | <b>644 045</b>    | <b>734 856</b>    | <b>546 471</b>    |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>                                    | <b>43 049 389</b> | <b>45 414 237</b> | <b>44 035 993</b> |
| * Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde |                   |                   |                   |
| Derivatinstrument med positivt marknadsvärde                             | 8 213             | 10 188            | 11 022            |
| Derivatinstrument med negativt marknadsvärde                             | -84 782           | -5 088            | -11 070           |

## Förändring eget kapital

|   | Bundet eget kapital |                   |                        | Fritt eget kapital      | Totalt eget kapital        |
|---|---------------------|-------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------|
|   | Aktiekapital        | Reservfond        | Utvecklingsfond        | Balanserad vinst        | Totalt eget kapital        |
| <b>Ingående eget kapital 1 januari 2019</b>     | <b>400 000</b>      | <b>20 000</b>     | <b>21 222</b>          | <b>190 694</b>          | <b>631 916</b>             |
| Periodens resultat efter skatt                  | -                   | -                 | -                      | 102 940                 | 102 940                    |
| Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader | -                   | -                 | 3 076                  | -3 076                  | 0                          |
| <b>Summa före transaktioner med ägarna</b>      | <b>400 000</b>      | <b>20 000</b>     | <b>24 298</b>          | <b>290 558</b>          | <b>734 856</b>             |
| Utdelning                                       | -                   | -                 | -                      | -                       | -                          |
| <b>Utgående eget kapital 31 mars 2019</b>       | <b>400 000</b>      | <b>20 000</b>     | <b>24 298</b>          | <b>290 558</b>          | <b>734 856</b>             |
|   | <b>Aktiekapital</b> | <b>Reservfond</b> | <b>Utvecklingsfond</b> | <b>Balanserad vinst</b> | <b>Totalt eget kapital</b> |
| <b>Ingående eget kapital 1 januari 2019</b>     | <b>400 000</b>      | <b>20 000</b>     | <b>21 222</b>          | <b>190 694</b>          | <b>631 916</b>             |
| Årets resultat                                  | -                   | -                 | -                      | 13 159                  | 13 159                     |
| Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader | -                   | -                 | -6 162                 | 6 162                   | -                          |
| <b>Summa före transaktioner med ägarna</b>      | <b>400 000</b>      | <b>20 000</b>     | <b>15 060</b>          | <b>210 015</b>          | <b>645 075</b>             |
| Utdelning                                       | -                   | -                 | -                      | -98 604                 | -98 604                    |
| <b>Utgående eget kapital 31 december 2019</b>   | <b>400 000</b>      | <b>20 000</b>     | <b>15 060</b>          | <b>111 411</b>          | <b>546 471</b>             |
|   | <b>Aktiekapital</b> | <b>Reservfond</b> | <b>Utvecklingsfond</b> | <b>Balanserad vinst</b> | <b>Totalt eget kapital</b> |
| <b>Ingående eget kapital 1 januari 2020</b>     | <b>400 000</b>      | <b>20 000</b>     | <b>15 060</b>          | <b>111 411</b>          | <b>546 471</b>             |
| Periodens resultat efter skatt                  | -                   | -                 | -                      | 97 574                  | 97 574                     |
| Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader | -                   | -                 | -850                   | 850                     | -                          |
| <b>Summa före transaktioner med ägarna</b>      | <b>400 000</b>      | <b>20 000</b>     | <b>14 210</b>          | <b>209 835</b>          | <b>644 045</b>             |
| Utdelning                                       | -                   | -                 | -                      | -                       | -                          |
| <b>Utgående eget kapital 31 mars 2020</b>       | <b>400 000</b>      | <b>20 000</b>     | <b>14 210</b>          | <b>209 835</b>          | <b>644 045</b>             |

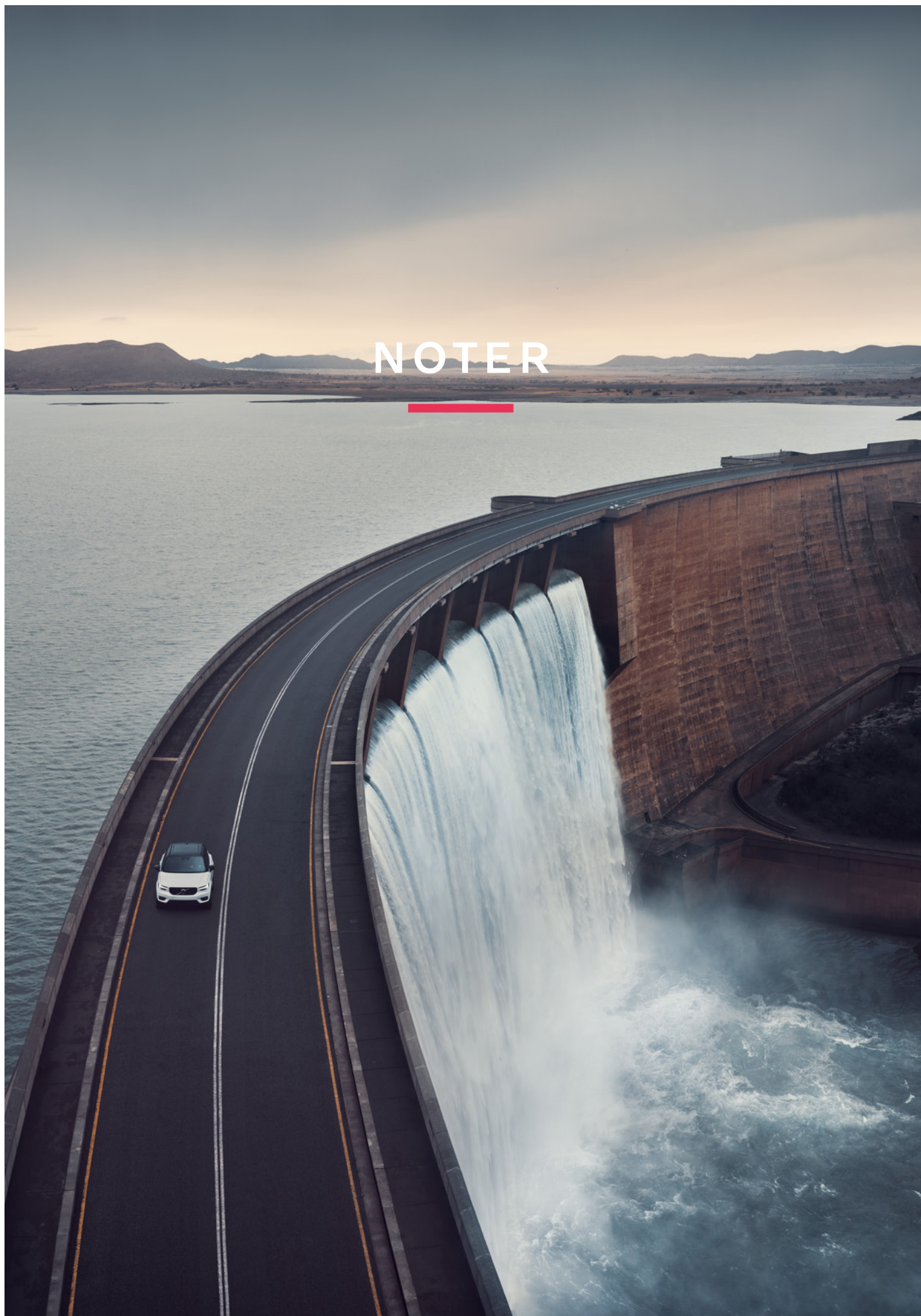
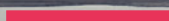


## Kassaflödesanalys

|  | Belopp i tkr      |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 2020<br>jan-mar   | 2019<br>jan-mar   | 2019<br>jan-dec   |
| <b>Löpande verksamhet</b>  |                   |                   |                   |
| Rörelseresultat  | 124 139           | 130 967           | 516 088           |
| <b>Justering av poster som inte ingår i kassaflödet</b>                |                   |                   |                   |
| Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner          | -588              | 324               | 1 920             |
| Av-/nedskrivningar   | 1 344 026         | 1 304 555         | 5 248 171         |
| Kreditförluster  | 24 675            | 3 117             | 14 600            |
| Betald/återbetald (-/+ skatt)  | -1 790            | -4 583            | -3 328            |
| <b>Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b> |                   |                   |                   |
| Belåningsbara statsskuldssamband m.m                                   | 198 343           | -66 512           | -184 133          |
| Utlåning till allmänheten  | 465 948           | 83 233            | -369 907          |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper                        | 136 842           | -259 321          | -117 586          |
| In- och upplåning från allmänheten                                     | -107 147          | 2 887 655         | 3 001 369         |
| Skulder till kreditinstitut  | -40 476           | -116 666          | -490 476          |
| Övriga tillgångar  | 49 002            | 4 745             | -66 763           |
| Emitterade värdepapper   | -665 932          | -824 468          | -2 440 662        |
| Övriga skulder   | -270 034          | -12 110           | 177 456           |
| <b>Kassaflöde av löpande verksamhet</b>                                | <b>1 257 009</b>  | <b>3 130 936</b>  | <b>5 286 751</b>  |
| <b>Investeringsverksamhet</b>  |                   |                   |                   |
| Balanserade utvecklingsutgifter  | -845              | -3 957            | -7 403            |
| Investeringar i aktier och andelar                                     | -                 | -                 | -3 426            |
| Avyttring/inlösen av aktier och andelar                                | -                 | -                 | 12 946            |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                          | 1 375 311         | 1 171 319         | 4 682 274         |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                            | -2 918 521        | -2 556 605        | -10 213 819       |
| <b>Kassaflöde av investeringsverksamhet</b>                            | <b>-1 544 054</b> | <b>-1 389 243</b> | <b>-5 529 428</b> |
| <b>Finansieringsverksamhet</b>   |                   |                   |                   |
| Efterställda skulder   | -                 | -                 | -                 |
| Utbetald utdelning   | -                 | -                 | -98 604           |
| <b>Kassaflöde av finansieringsverksamhet</b>                           | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-98 604</b>    |
| <b>Periodens kassaflöde</b>  |                   |                   |                   |
| Likvida medel vid periodens början                                     | 1 281 290         | 1 622 571         | 1 622 571         |
| Kassaflöde av löpande verksamhet                                       | 1 257 009         | 3 130 936         | 5 286 751         |
| Kassaflöde av investeringsverksamhet                                   | -1 544 054        | -1 389 243        | -5 529 428        |
| Kassaflöde av finansieringsverksamhet                                  | -                 | -                 | -98 604           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                | <b>994 245</b>    | <b>3 364 264</b>  | <b>1 281 290</b>  |



# NOTER



---

**NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER**

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. 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). Några ändringar av bankens redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen 2019 har inte skett.

**IBOR-reformen**

I september 2019 publicerade IASB ändringar i IAS 39, IFRS 9 och IFRS 7 föranledda av pågående reformer av nuvarande referensräntor (IBOR). Ändringarna är obligatoriska och ska tillämpas från och med 1 januari 2020. Ändringarna berör främst kraven för säkringsredovisning och ger lättnader för att bibehålla säkringsförhållanden trots potentiella osäkerhetsfaktorer från IBOR-reformen. Reformen innebär också ytterligare upplysningskrav avseende säkringsförhållanden som påverkas av osäkerheten i de pågående reformerna av referensräntor:

- Betydande exponering för referensräntor och dess omfattning
- Hur banken hanterar övergången till de nya alternativa referensräntorna
- Väsentliga antaganden eller bedömningar som banken använder vid tillämpningen av ändringarna
- Nominellt belopp på säkringsrelationer som lättnaderna tillämpas på

För derivat där säkringsredovisning ej tillämpas har banken exponering mot Stibor och Nibor. För derivat där säkringsredovisning tillämpas samt för övriga finansiella instrument finns endast exponering mot Stibor. Eftersom banken inte tillämpar kassaflödessäkring så bör det inte uppkomma några effekter i redovisningen förrän möjligen när IBOR-reformerna är fullt genomförda och har fått genomslag i bankens derivatavtal och andra finansiella instrument som har hänvisningar till referensräntor.

**KOMMANDE REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR****Övriga förändringar i IFRS**

Ingen av de övriga förändringarna i redovisningsreglerna som är utfärdade för tillämpning bedöms få någon väsentlig inverkan på Volvofinans finansiella rapporter, kapitaltäckning, stora exponeringar eller andra tillämpliga rörelse regler.



## NOT 2. BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

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

Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Banken har främst gjort följande kritiska bedömningar vid tillämpningen av väsentliga redovisningsprinciper:

- Om banken övertagit väsentliga risker och fördelar från säljaren vid förvärv av fordringar och avtal
- Nedskrivningsprövning av leasingobjekt vid risk för fallande restvärden
- Val av metod för beräkning av förväntade kreditförluster
- Bedömning av bankens affärsmodell för innehavet av värdepapper i likviditetsportföljen

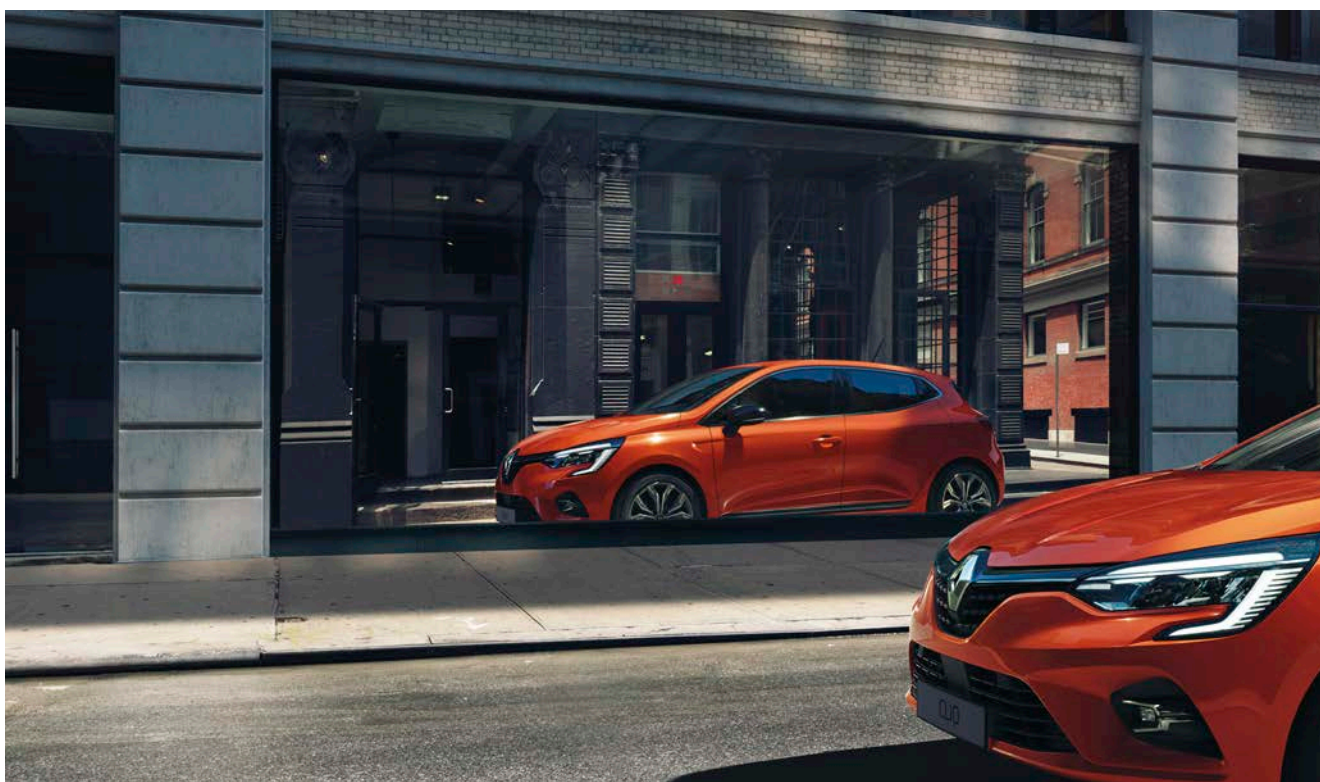
Områden där det kan råda osäkerhet kring uppskattningar är antaganden om kreditförlustnedskrivningar, samt bedömning av restvärden på leasingobjekt.

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.

## NOT 3. RÖRELSESEGMENT

Bankens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten bankens högste verkställande beslutsfattare följer upp. Verksamheten är organiserad på så sätt att ledningen följer upp det resultat, avkastning och kassaflöde som de olika tjänsterna genererar. Den interna rapporteringen är uppbyggd så att ledningen kan följa upp samtliga tjänsters resultat. Det är utifrån denna rapportering som banken identifierat segmenten Cars, Trucks och Fleet.

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



## CARS

Segmentet Cars består av två affärer, Säljfinans och Kort/betalaffären som båda riktar sig mot konsumenter och mindre företag. Inom Säljfinans finansieras fordon som i huvudsak säljs i svensk Volvo- och Renaulthandel genom lån eller leasing, ofta i paketeringar som också består av försäkring, kreditkort och serviceavtal. Ett samarbete är inlett med Polestar Automotive Sweden AB, ett nytt bilmärke som ägs av Volvo Cars och Geely och under kvartal 1 2020 lanserades en ny säljkanal via Polestar.se där konsumenter och företagskunder kan beställa bil och teckna finansiering från Volvofinans helt digitalt, direkt på nätet. I Kort/betalaffären erbjuds både kortbetalningar och digitala betallösningar i CarPay i syfte att skapa smidiga betalningar för alla behov i bilnyttjandet, samt överallt där VISA-transaktioner accepteras, vilka genererar bonuscheckar i ett lojalitetsprogram. Bankens kunder kan med hjälp av mobiltelefonen digitalt betala sina verkstadsbesök och tankningar på Tanka samt andra köp via Samsung Pay och Apple Pay, det gör livet lite enklare för våra kunder och partners.

Nybilsmarknaden i Sverige har gått starkt under flera års tid och 2019 blev det tredje bästa året någonsin med 356 036 registrerade nya personbilar. Första kvartalet 2020 summeras till 66 116 registrerade personbilar, vilket motsvarar en nedgång på -10,5 % jämfört 2019. Nya Volvo-, Renault- och Dacia-registreringar uppgår till 14 628 bilar, vilket utgör 22,1 % i marknadsandel, varav fortsatt hög andel fordonsfinansiering via Volvofinans. I betalaffären ser banken en positiv trend i både omsättningen på kortköp och räntebärande utlåning, vi kan också se att CarPay nu har laddats ner av mer än 600 000 unika kunder. Med anledning av covid-19 har BilSweden reviderat ner prognosen för antalet nyregistrerade personbilar i år med 18 procent från 330 000 till 270 000 bilar. Banken ser också en nedgång inom betalningar i vissa områden under senare delen av första kvartalet, inte minst för utländska köp. Kreditriskreserveringen har justerats upp till följd av covid-19 då förväntade kreditförluster beräknas öka i och med högre arbetslöshet och konkursfrekvens.

Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och lansering av nya tjänster tillsammans med Volvo- och Renaulthandeln, biltillverkare och andra intressenter inom ekosystemet. Den digitala kundresan för bilfinansiering där de finansiella tjänsterna konsumeras utvecklas löpande och tillsammans med våra digitala betallösningar har vi ett stort fokus på att leva upp till vårt kundlöfte om en smartare bilekonomi.

|  | Belopp i tkr    |                 |               |
|--|-----------------|-----------------|---------------|
|  | 2020<br>jan-mar | 2019<br>jan-mar | Förändring    |
| Räntenetto *                               | 146 529         | 126 728         | 19 801        |
| Erhållen utdelning                         | 15              | 13              | 2             |
| Provisionsintäkter                         | 63 814          | 64 039          | -225          |
| Provisionskostnader                        | -10 748         | -6 928          | -3 820        |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -567            | -110            | -457          |
| Övriga intäkter                            | 1 863           | 3 556           | -1 693        |
| <b>Rörelseintäkter</b>                     | <b>200 906</b>  | <b>187 298</b>  | <b>13 608</b> |
| Omkostnader **                             | -97 936         | -94 924         | -3 012        |
| Kreditförluster                            | -4 285          | -3 460          | -825          |
| Kreditriskreservering                      | -7 481          | -539            | -6 942        |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>91 204</b>   | <b>88 375</b>   | <b>2 829</b>  |

\* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

| Produktinformation lån och leasing      | 2020-03-31 | 2019-03-31 | Förändring |
|---|------------|------------|------------|
| Antal avtal                             | 200 796    | 207 227    | -6 431     |
| Total volym, mnkr                       | 26 242     | 26 456     | -214       |
| varav överlåten, %                      | 93,6       | 93,3       | 0,3        |
| varav pantsatt, %                       | 6,4        | 6,7        | -0,3       |
| varav lån, %                            | 45,5       | 45,4       | 0,1        |
| varav leasing, %                        | 54,5       | 54,6       | -0,1       |
| Andel privatleasing av total leasing, % | 25,1       | 26,6       | -1,5       |

| Produktinformation kort                      | 2020-03-31 | 2019-03-31 | Förändring |
|--|------------|------------|------------|
| Antal aktiva konton, Ø                       | 401 558    | 410 940    | -9 382     |
| Total volym, mnkr                            | 1 675      | 1 763      | -88        |
| Antal kreditkunder, Ø                        | 86 023     | 88 703     | -2 680     |
| Total omsättning Volvokort, mnkr             | 3 463      | 3 405      | 58         |
| varav drivmedel, %                           | 36,4       | 39,5       | -3,1       |
| varav verkstad, %                            | 13,5       | 13,4       | 0,1        |
| varav butik, %                               | 1,3        | 1,6        | -0,3       |
| varav tvätt, %                               | 1,7        | 1,6        | 0,1        |
| varav omsättning utanför Volvohandeln, %     | 34,7       | 30,8       | 3,9        |
| varav övrigt (inkl billån och försäkring), % | 12,3       | 13,3       | -1,0       |

## TRUCKS

Inom affärsområdet Trucks erbjuder banken både låne- och leasingfinansiering av nya och begagnade lastbilar inklusive släp, påbyggnationer och övrig utrustning. Inom Trucks ingår även Volvo Lastbilskort.

Efterfrågan på lastbilar har avtagit bl a som en konsekvens av den pågående covid-19 pandemin men marknadsandelsmässigt bibehåller Volvo en stabil hög nivå. Bankens finansieringsandel av nya lastvagnar är stabil och fler än varannan lastbil finansieras via lastbilslån, finansiell leasing eller operationell leasing. Finansieringsvolymen av begagnade fordon och släp är på en hög nivå. Kreditrisreserveringen har justerats upp till följd av covid-19 då förväntade kreditförluster beräknas öka i och med högre konkursfrekvens.

Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och marknadsföring av finansiella erbjudanden tillsammans med Volvo Lastvagnar och Volvohandeln. Utveckling av framtida tjänster och finansiella lösningar inom Fleet Management och smidigare betalningslösningar är exempel på områden där banken tillsammans med Volvo Lastvagnar skapar framtida förutsättningar för ökat kundvärde. eControl är en fakturahanteringstjänst och ett kostnadsuppföljningssystem på den svenska marknaden som huvudsakligen marknadsförs till mindre och medelstora åkerier. Både eControl och finansieringslösningen per kilometer är exempel på utvecklingsarbeten som pågår i banken – allt för att kunna erbjuda Volvokunder en Smartare Lastbilsekonomi som stärker åkeriernas lönsamhet.

|   | Belopp i tkr    |                 |              |
|---|-----------------|-----------------|--------------|
|   | 2020<br>jan-mar | 2019<br>jan-mar | Förändring   |
| Räntenetto *                              | 13 734          | 10 920          | 2 814        |
| Provisionsintäkter                        | 2 147           | 2 223           | -76          |
| Provisionskostnader                       | -40             | -54             | 14           |
| Nettoreultat av finansiella transaktioner | -84             | -18             | -66          |
| Övriga intäkter                           | 6               | 83              | -77          |
| <b>Rörelseintäkter</b>                    | <b>15 763</b>   | <b>13 153</b>   | <b>2 610</b> |
| Omkostnader **                            | -7 605          | -8 953          | 1 348        |
| Kreditförluster                           | -106            | -70             | -36          |
| Kreditrisreservering                      | -650            | 62              | -712         |
| <b>Rörelseresultat</b>                    | <b>7 402</b>    | <b>4 192</b>    | <b>3 210</b> |

\* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

| Produktinformation lån och leasing             | 2020-03-31 | 2019-03-31 | Förändring |
|--|------------|------------|------------|
| Antal avtal                                    | 6 401      | 6 679      | -278       |
| Total volym, mnkr                              | 4 059      | 4 108      | -49        |
| varav överlåten, %                             | 79,5       | 77,1       | 2,4        |
| varav pantsatt, %                              | 20,5       | 22,9       | -2,4       |
| varav lån, %                                   | 76,8       | 77,1       | -0,3       |
| varav leasing, %                               | 23,2       | 22,9       | 0,3        |
| Andel operationell leasing av total leasing, % | 22,9       | 27,8       | -4,9       |





## FLEET

Inom segmentet Fleet administreras och finansieras vagnparker för framförallt mellanstora och större företag, oavsett vilka bilmärken kunderna väljer att nyttja. Här erbjuds även service- och reparationsavtal, samt produkten däckgaranti. Affärsidén är att förenkla för bankens kunder genom att skapa en smartare bilekonomi i form av en konkurrenskraftig tjänstebilskostnad för både förare och företag. Affärsområdet Fleet har under de senaste åren haft en marknadsledande position. Per mars 2020 är Fleet fortfarande marknadsledare med 22,3 %. Antal avtal har stigit med ca 1 % jämfört med motsvarande period föregående år. Huvuddelen av nytecknade avtal har skett inom kategorin operationell leasing. Under året har banken gjort en nedskrivning om 12,6 mnkr beroende på restvärdesrisk. Nedskrivningen beror på förväntade lägre marknadsvärden för begagnade bilar, där leasingperioden löper ut under 2020, med anledning av rådande covid-19 pandemi. Ytterligare en effekt av covid-19 är att affärsområdets resultat har belastas med kreditriskreserveringar om 12,2 mnkr avseende förväntade kreditförluster på grund av förändrade prognosparametrar avseende makroekonomiska faktorer såsom konkursfrekvens.

|   | Belopp i tkr    |                 |                |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
|   | 2020<br>jan-mar | 2019<br>jan-mar | Förändring     |
| Leasingnetto *                            | 17 260          | 10 865          | 6 395          |
| Förändring restvärdesnedskrivning         | -12 615         | 2 312           | -14 927        |
| Provisionsintäkter                        | 50 194          | 36 042          | 14 152         |
| Provisionskostnader                       | -123            | -150            | 27             |
| Nettoreultat av finansiella transaktioner | -170            | -36             | -134           |
| Service- och reparationsavtal             | 14 552          | 13 703          | 849            |
| Övriga intäkter                           | 129             | 209             | -80            |
| <b>Rörelseintäkter</b>                    | <b>69 227</b>   | <b>62 945</b>   | <b>6 282</b>   |
| Omkostnader**                             | -31 504         | -24 525         | -6 979         |
| Kreditförluster                           | -               | -               | -              |
| Kreditriskreservering                     | -12 190         | -19             | -12 171        |
| <b>Rörelseresultat</b>                    | <b>25 533</b>   | <b>38 401</b>   | <b>-12 868</b> |

\* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

| Produktinformation            | 2020-03-31 | 2019-03-31 | Förändring |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Antal finansieringsavtal      | 35 842     | 34 301     | 1 541      |
| Antal administrerade avtal    | 47 493     | 46 829     | 664        |
| Total volym, mnkr             | 7 621      | 7 123      | 498        |
| varav operationell leasing, % | 69,2       | 68,4       | 0,8        |
| varav finansiell leasing, %   | 30,8       | 31,6       | -0,8       |

**NOT 4. UPPLYSNINGAR LÅNE- OCH LEASINGKONTRAKT**

| 2020-03-31             | Lån     | Leasing | Totalt  |
|------------------------|---------|---------|---------|
| Antal kontrakt         | 126 396 | 125 399 | 251 795 |
| Snitt kontrakt, tkr    | 119     | 188     | 154     |
| Belåningsvärde, mnkr   | 15 078  | 23 583  | 38 661  |
| Utnyttjad kredit, mnkr | 14 689  | 21 101  | 35 790  |
| Belåningsprocent       | 97      | 89      | 93      |

| 2019-03-31             | Lån     | Leasing | Totalt  |
|------------------------|---------|---------|---------|
| Antal kontrakt         | 129 097 | 127 156 | 256 253 |
| Snitt kontrakt, tkr    | 118     | 183     | 151     |
| Belåningsvärde, mnkr   | 15 188  | 23 224  | 38 412  |
| Utnyttjad kredit, mnkr | 14 663  | 20 644  | 35 307  |
| Belåningsprocent       | 97      | 89      | 92      |

**NOT 5. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTENETTO**

|   | Belopp i tkr   |                |                |                 |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|   | 2020<br>Kv 1   | 2019<br>Kv 4   | 2019<br>Kv 1   | 2019<br>jan-dec |
| Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal | 1 442 437      | 1 429 152      | 1 402 836      | 5 659 891       |
| Avskrivningar, leasingobjekt                                    | -1 328 798     | -1 323 966     | -1 305 333     | -5 247 991      |
| Förändring restvärdesnedskrivning, leasingobjekt                | -12 615        | 4 297          | 2 307          | 17 503          |
| <b>Leasingnetto</b>   | <b>101 024</b> | <b>109 483</b> | <b>99 811</b>  | <b>429 403</b>  |
| Ränteintäkter   | 145 541        | 138 433        | 133 727        | 544 851         |
| Räntekostnader  | -81 657        | -80 634        | -82 713        | -335 319        |
| <b>Räntenetto</b>   | <b>63 884</b>  | <b>57 800</b>  | <b>51 014</b>  | <b>209 531</b>  |
| <b>Samlat räntenetto</b>  | <b>164 908</b> | <b>167 283</b> | <b>150 825</b> | <b>638 934</b>  |

**NOT 6. ERHÅLLNA UTDELNINGAR**

|   | Belopp i tkr    |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 2020<br>jan-mar | 2019<br>jan-mar | 2019<br>jan-dec |
| Kontant utdelning Visa Sweden förening ek. för. | 15              | 13              | 308             |
| <b>Summa</b>                                    | <b>15</b>       | <b>13</b>       | <b>308</b>      |

**NOT 7. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER**

|  | Belopp i tkr    |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 2020<br>jan-mar | 2019<br>jan-mar | 2019<br>jan-dec |
| Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar | 258             | 298             | 808             |
| Intäkter service- och reparationsavtal                   | 14 552          | 13 703          | 56 572          |
| Intäkter från intresseföretag                            | 393             | 751             | 3 426           |
| Övriga rörelseintäkter                                   | 1 347           | 2 798           | 7 396           |
| <b>Summa</b>   | <b>16 550</b>   | <b>17 550</b>   | <b>68 202</b>   |

**NOT 8. KREDITFÖRLUSTER, NETTO**

| Kreditförluster, netto   | Belopp i tkr    |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 2020<br>jan-mar | 2019<br>jan-mar | 2019<br>jan-dec |
| <b>Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)</b> |                 |                 |                 |
| Förändring reserveringar - stadie 1  | -7 935          | -17             | -222            |
| Förändring reserveringar - stadie 2  | -5 465          | 238             | 200             |
| Förändring reserveringar - stadie 3  | -6 956          | -585            | -638            |
| <b>Summa förändring av reserv</b>  | <b>-20 356</b>  | <b>-364</b>     | <b>-660</b>     |
| Bortskrivning för konstaterade förluster   | -4 822          | -4 111          | -17 658         |
| Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster                                  | 431             | 581             | 2 277           |
| <b>Summa</b>   | <b>-4 391</b>   | <b>-3 530</b>   | <b>-15 381</b>  |
| <b>Kreditförluster, netto</b>  | <b>-24 747</b>  | <b>-3 894</b>   | <b>-16 041</b>  |

Under kvartal 1 2020 har bankens reserv för förväntade kreditförluster ökat som en effekt av covid-19. Makroekonomiska prognosparametrar i bankens ECL-modell såsom arbetslöset, konkursfrekvens och disponibel inkomst förklarar i allt väsentligt förändringen.

**NOT 9. BRUTTOSOLIDITET**

|                                | Belopp i tkr |             |             |
|--------------------------------|--------------|-------------|-------------|
|                                | 2020-03-31   | 2019-03-31  | 2019-12-31  |
| Primärkapital                  | 4 065 739    | 3 658 522   | 3 989 768   |
| Exponeringsmått                | 42 699 070   | 45 128 955  | 43 609 241  |
| <b>Bruttosoliditetsgrad, %</b> | <b>9,52</b>  | <b>8,11</b> | <b>9,15</b> |





## NOT 10. KAPITALTÄCKNINGSANALYS

### KAPITALBAS

|   | Belopp i tkr      |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | 2020-03-31        | 2019-03-31        | 2019-12-31        |
| <b>Kärnprimärkapital: instrument och reserver</b>   |                   |                   |                   |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder  | 400 000           | 400 000           | 400 000           |
| Ej utdelade vinstmedel  | 185 441           | 166 219           | 111 411           |
| Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)  | 3 670 607         | 3 289 057         | 3 671 456         |
| <b>Kärnprimärkapital före lagstiftsjusteringar</b>  | <b>4 256 048</b>  | <b>3 855 275</b>  | <b>4 182 867</b>  |
| <b>Kärnprimärkapital: lagstiftsjusteringar</b>  |                   |                   |                   |
| Immateriella tillgångar   | -14 210           | -24 482           | -15 060           |
| Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp   | -176 006          | -172 256          | -178 017          |
| Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus | -93               | -15               | -22               |
| <b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>  | <b>-190 309</b>   | <b>-196 753</b>   | <b>-193 099</b>   |
| <b>Kärnprimärkapital</b>  | <b>4 065 739</b>  | <b>3 658 522</b>  | <b>3 989 768</b>  |
| <b>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</b>   |                   |                   |                   |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder  | 400 000           | 400 000           | 400 000           |
| <b>Supplementärkapital</b>  | <b>400 000</b>    | <b>400 000</b>    | <b>400 000</b>    |
| <b>Totalt kapital (kärnprimärkapital + supplementärkapital)</b>   | <b>4 465 739</b>  | <b>4 058 522</b>  | <b>4 389 768</b>  |
| <b>Totala riskvägda tillgångar</b>  | <b>20 504 344</b> | <b>20 263 647</b> | <b>20 617 467</b> |

### KAPITALRELATIONER OCH BUFFERTAR

|   | Belopp i tkr |            |            |
|---|--------------|------------|------------|
|   | 2020-03-31   | 2019-03-31 | 2019-12-31 |
| Riskvägda tillgångar  | 20 504 344   | 20 263 647 | 20 617 467 |
| Kärnprimärkapitalrelation, %                                    | 19,83        | 18,05      | 19,35      |
| Primärkapitalrelation, %  | 21,78        | 20,03      | 21,29      |
| Total kapitalrelation, %  | 21,78        | 20,03      | 21,29      |
| Institutspecifik kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav, % | 7,0          | 9,0        | 9,50       |
| varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %                   | 2,5          | 2,5        | 2,50       |
| varav: krav på kontracyklisk buffert, %                         | -            | 2,0        | 2,50       |
| Totalt kapitalbehov, %  | 12,61        | 14,65      | 15,15      |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert, %      | 15,33        | 13,55      | 14,36      |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert         | 3 143 044    | 2 746 658  | 2 960 571  |

## INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

|                               | Belopp i tkr     |                         |                       |                  |                         |                       |                  |                         |                       |
|-------------------------------|------------------|-------------------------|-----------------------|------------------|-------------------------|-----------------------|------------------|-------------------------|-----------------------|
|                               | 2020-03-31       |                         |                       | 2019-03-31       |                         |                       | 2019-12-31       |                         |                       |
|                               | Kapitalkrav      | Kapitalkrav / Total REA | Varav CET1 krav / REA | Kapitalkrav      | Kapitalkrav / Total REA | Varav CET1 krav / REA | Kapitalkrav      | Kapitalkrav / Total REA | Varav CET1 krav / REA |
| Kreditrisk                    | 1 492 467        | 7,3 %                   | 4,1 %                 | 1 490 611        | 7,4 %                   | 4,1 %                 | 1 501 424        | 7,3 %                   | 4,1 %                 |
| Operativ risk                 | 146 522          | 0,7 %                   | 0,4 %                 | 128 654          | 0,6 %                   | 0,4 %                 | 146 522          | 0,7 %                   | 0,4 %                 |
| CVA-risk                      | 1 358            | 0,0 %                   | 0,0 %                 | 1 827            | 0,0 %                   | 0,0 %                 | 1 451            | 0,0 %                   | 0,0 %                 |
| <b>Pelare 1 kapitalkrav</b>   | <b>1 640 348</b> | <b>8,0 %</b>            | <b>4,5 %</b>          | <b>1 621 092</b> | <b>8,0 %</b>            | <b>4,5 %</b>          | <b>1 649 397</b> | <b>8,0 %</b>            | <b>4,5 %</b>          |
| Koncentrationsrisk            | 285 039          | 1,4 %                   | 0,9 %                 | 289 743          | 1,4 %                   | 1,0 %                 | 294 797          | 1,4 %                   | 1,0 %                 |
| Strategisk risk               | 82 017           | 0,4 %                   | 0,3 %                 | 81 055           | 0,4 %                   | 0,3 %                 | 82 470           | 0,4 %                   | 0,3 %                 |
| Ränterisk                     | 65 000           | 0,3 %                   | 0,2 %                 | 65 000           | 0,3 %                   | 0,2 %                 | 65 000           | 0,3 %                   | 0,2 %                 |
| <b>Pelare 2 kapitalbehov</b>  | <b>432 056</b>   | <b>2,1 %</b>            | <b>1,4 %</b>          | <b>435 798</b>   | <b>2,2 %</b>            | <b>1,5 %</b>          | <b>442 267</b>   | <b>2,1 %</b>            | <b>1,4 %</b>          |
| Kapitalkonserveringsbuffert   | 512 609          | 2,5 %                   | 2,5 %                 | 506 591          | 2,5 %                   | 2,5 %                 | 515 437          | 2,5 %                   | 2,5 %                 |
| Kontracyklisk kapitalbuffert  | -                | 0,0 %                   | 0,0 %                 | 405 273          | 2,0 %                   | 2,0 %                 | 515 437          | 2,5 %                   | 2,5 %                 |
| <b>Kombinerat buffertkrav</b> | <b>512 609</b>   | <b>2,5 %</b>            | <b>2,5 %</b>          | <b>911 864</b>   | <b>4,5 %</b>            | <b>4,5 %</b>          | <b>1 030 874</b> | <b>5,0 %</b>            | <b>5,0 %</b>          |
| <b>Kapitalbehov</b>           | <b>2 585 013</b> | <b>12,6 %</b>           | <b>8,4 %</b>          | <b>2 968 754</b> | <b>14,7 %</b>           | <b>10,5 %</b>         | <b>3 122 538</b> | <b>15,1 %</b>           | <b>10,9 %</b>         |
| <b>Kapitalbas</b>             | <b>4 465 739</b> | -                       | -                     | <b>4 058 522</b> | -                       | -                     | <b>4 389 768</b> | -                       | -                     |
| <b>Kapitalöverskott</b>       | <b>1 880 726</b> | -                       | -                     | <b>1 089 768</b> | -                       | -                     | <b>1 267 230</b> | -                       | -                     |

Banken har tillstånd från Finansinspektionen att räkna in delårsresultatet i kärnprimärkapitalet.

## KAPITALKRAV OCH RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP

|  | Belopp i tkr     |                            |                        |                  |                            |                        |                  |                            |                        |
|--|------------------|----------------------------|------------------------|------------------|----------------------------|------------------------|------------------|----------------------------|------------------------|
|  | 2020-03-31       |                            |                        | 2019-03-31       |                            |                        | 2019-12-31       |                            |                        |
|  | Kapitalkrav      | Riskvägt exponeringsbelopp | Genomsnittlig riskvikt | Kapitalkrav      | Riskvägt exponeringsbelopp | Genomsnittlig riskvikt | Kapitalkrav      | Riskvägt exponeringsbelopp | Genomsnittlig riskvikt |
| <b>Kreditrisk enligt IRK</b>   |                  |                            |                        |                  |                            |                        |                  |                            |                        |
| Företagsexponeringar   | 512 282          | 6 403 528                  | 70,2 %                 | 488 306          | 6 103 831                  | 71,0 %                 | 535 620          | 6 695 250                  | 70,4 %                 |
| Hushållsexponeringar   | 569 916          | 7 123 953                  | 22,1 %                 | 556 544          | 6 956 801                  | 21,5 %                 | 558 213          | 6 977 663                  | 21,6 %                 |
| Motpartslösa exponeringar  | 325 801          | 4 072 512                  | 100,0 %                | 318 457          | 3 980 708                  | 100,0 %                | 322 735          | 4 034 183                  | 100,0 %                |
| <b>Totalt enligt IRK</b>   | <b>1 407 999</b> | <b>17 599 993</b>          | <b>38,7 %</b>          | <b>1 363 307</b> | <b>17 041 339</b>          | <b>37,9 %</b>          | <b>1 416 568</b> | <b>17 707 097</b>          | <b>38,7 %</b>          |
| <b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>                                     |                  |                            |                        |                  |                            |                        |                  |                            |                        |
| Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker                   | -                | -                          | -                      | -                | -                          | -                      | -                | -                          | -                      |
| Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | -                | -                          | -                      | -                | -                          | -                      | -                | -                          | -                      |
| Exponeringar mot offentliga organ  | 571              | 7 134                      | 100,0 %                | 434              | 5 423                      | 100,0 %                | 543              | 6 793                      | 100,0 %                |
| Institutexponeringar   | 18 164           | 227 048                    | 20,0 %                 | 54 922           | 686 529                    | 20,0 %                 | 21 784           | 272 299                    | 20,0 %                 |
| Företagsexponeringar   | 18 138           | 226 726                    | 96,4 %                 | 18 709           | 233 868                    | 94,5 %                 | 18 655           | 233 185                    | 92,9 %                 |
| Hushållsexponeringar   | 27 119           | 338 992                    | 66,5 %                 | 30 358           | 379 480                    | 67,1 %                 | 28 984           | 362 294                    | 66,7 %                 |
| Oreglerade poster  | 341              | 4 259                      | 150,0 %                | 195              | 2 435                      | 150,0 %                | 267              | 3 335                      | 150,0 %                |
| Säkerställda obligationer  | 11 303           | 141 286                    | 10,0 %                 | 13 531           | 169 132                    | 10,0 %                 | 11 325           | 141 561                    | 10,0 %                 |
| Aktieexponeringar  | 1 440            | 18 000                     | 100,0 %                | 2 442            | 30 520                     | 100,0 %                | 1 440            | 18 000                     | 100,0 %                |
| Övriga poster  | 7 392            | 92 395                     | 100,0 %                | 6 713            | 83 912                     | 100,0 %                | 1 859            | 23 233                     | 100,0 %                |
| <b>Totalt enligt schablonmetoden</b>   | <b>84 467</b>    | <b>1 055 840</b>           | <b>22,1 %</b>          | <b>127 304</b>   | <b>1 591 299</b>           | <b>21,2 %</b>          | <b>84 856</b>    | <b>1 060 701</b>           | <b>20,3 %</b>          |
| <b>Summa</b>   | <b>1 492 467</b> | <b>18 655 833</b>          | <b>37,1 %</b>          | <b>1 490 611</b> | <b>18 632 638</b>          | <b>35,5 %</b>          | <b>1 501 424</b> | <b>18 767 798</b>          | <b>36,8 %</b>          |
| Operativ risk  | 146 522          | 1 831 531                  | -                      | 128 654          | 1 608 170                  | -                      | 146 522          | 1 831 531                  | -                      |
| Kreditvärdighetsjustering (CVA)  | 1 358            | 16 981                     | -                      | 1 827            | 22 839                     | -                      | 1 451            | 18 138                     | -                      |
| <b>Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp</b>               | <b>1 640 348</b> | <b>20 504 344</b>          | <b>-</b>               | <b>1 621 092</b> | <b>20 263 647</b>          | <b>-</b>               | <b>1 649 397</b> | <b>20 617 467</b>          | <b>-</b>               |

**NOT 11. REDOVISAT VÄRDE PER KATEGORI AV FINANSIELLA INSTRUMENT****SAMTUPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE****Metoder för bestämning av verkligt värde**

Derivatinstrument redovisas under övriga tillgångar alternativt övriga skulder. Eftersom derivatinstrumenten inte har några kvoterade priser på en aktiv marknad (Nivå 1) använder sig banken av analys av diskonterade kassaflöden för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13 på instrumenten. Vid diskontering används bara observerbara marknadsdata (Nivå 2).

Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m samt obligationer & andra räntebärande värdepapper har enligt IFRS 13 värdering till verkligt värde dels marknadsvärderats med kvoterade priser på en aktiv marknad (Nivå 1) och dels marknadsvärderats med observerbara marknadsdata (Nivå 2).

Utlåning till allmänheten har beräknats genom en diskontering av kontraktuella kassaflöden med en diskonteringsränta som bygger på en aktuell utlåningsspread (nivå 3) för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13.

Emitterade värdepapper och efterställda skulder har beräknats utifrån aktuella upplåningsspreadar (nivå 2) för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13. Skulder till kreditinstitut har beräknats utifrån bedömda upplåningsspreadar (nivå 3).

Övriga kategorier tillhör Nivå 3. För dessa tillgångar och skulder utgör redovisat värde en god approximation av verkligt värde på grund av kort återstående löptid. Efter genomgång och analys av synsätt har banken ändrat uppfattning angående kategorierna utlåning till allmänheten, skulder till kreditinstitut samt in- och upplåning från allmänheten, varför nedanstående tabell är justerad.

Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde-hierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för identiska instrument.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Denna kategori inkluderar instrument som värderas baserat på noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument, noterade priser för identiska eller liknande instrument som handlas på marknader som inte är aktiva, eller andra värderingstekniker där all väsentlig indata är direkt och indirekt observerbar på marknaden.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Denna kategori inkluderar alla instrument där värderingstekniken innefattar indata som inte baseras på observerbar data och där den har en väsentlig påverkan på värderingen.

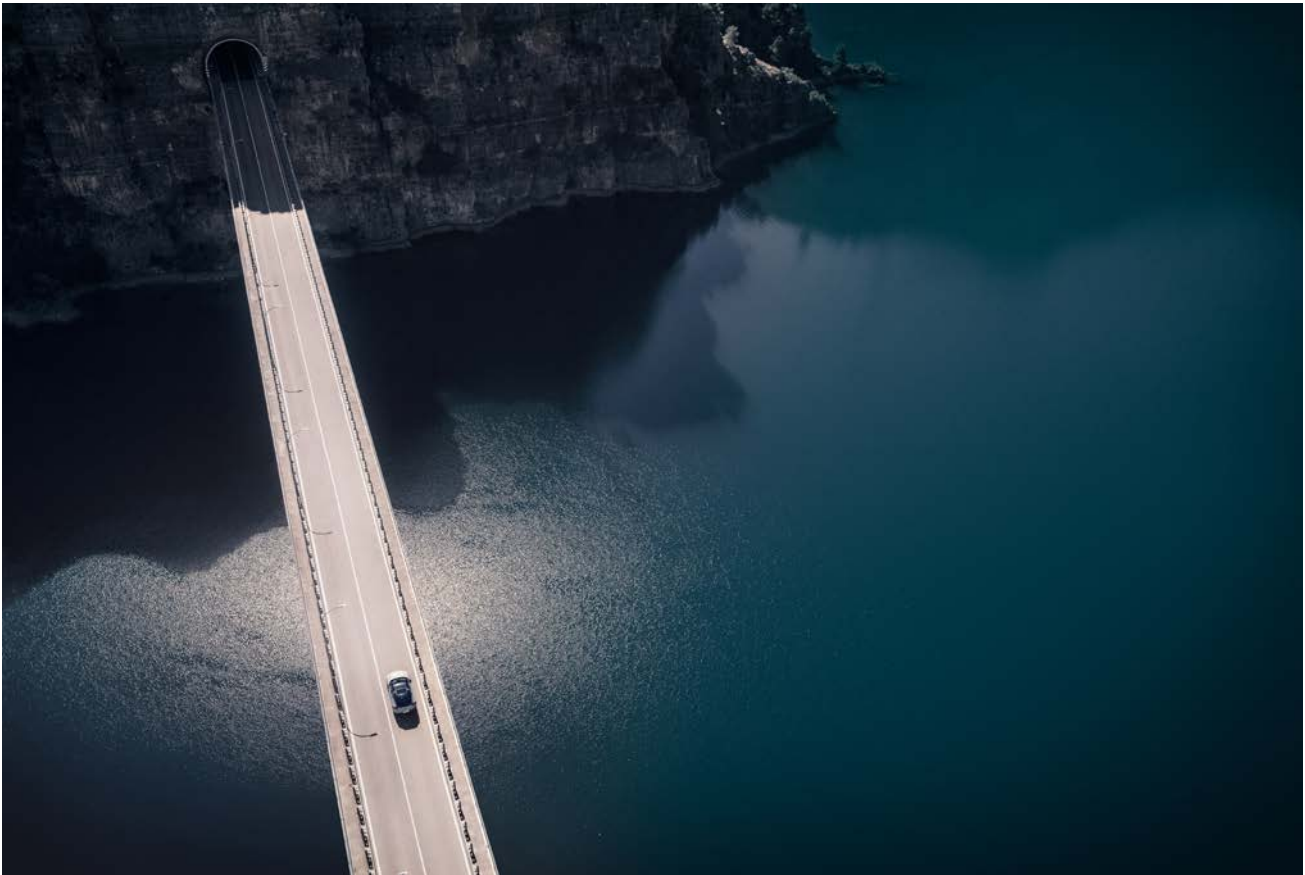
| Tillgångar, jan - mar 2020                      | Nivå 1           | Nivå 2            | Nivå 3            | Belopp i tkr         |                       |
|---|------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|
|   |                  |                   |                   | Summa verkligt värde | Summa redovisat värde |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m       | 1 229 546        | -                 | -                 | 1 229 546            | 1 231 606             |
| Utlåning till kreditinstitut                    | -                | -                 | 994 245           | 994 245              | 994 245               |
| Utlåning till allmänheten                       | -                | -                 | 17 349 408        | 17 349 408           | 16 799 971            |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 1 411 963        | 799 856           | -                 | 2 211 819            | 2 212 710             |
| Övriga tillgångar *                             | -                | 8 213             | 776 091           | 784 304              | 784 304               |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    | -                | -                 | 132 348           | 132 348              | 132 348               |
| <b>Summa</b>                                    | <b>2 641 509</b> | <b>808 069</b>    | <b>19 252 092</b> | <b>22 701 670</b>    | <b>22 155 184</b>     |
| Skulder, jan - mar 2020                         | Nivå 1           | Nivå 2            | Nivå 3            | Summa verkligt värde | Summa redovisat värde |
| Skulder till kreditinstitut                     | -                | -                 | 1 572 597         | 1 572 597            | 1 552 381             |
| In- och upplåning från allmänheten              | -                | -                 | 21 109 588        | 21 109 588           | 21 109 588            |
| Emitterade värdepapper                          | -                | 12 232 488        | -                 | 12 232 488           | 12 425 805            |
| Övriga skulder *                                | -                | 84 782            | 818 198           | 902 980              | 902 980               |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    | -                | -                 | 1 388 132         | 1 388 132            | 1 388 132             |
| Efterställda skulder                            | -                | 356 799           | -                 | 356 799              | 400 000               |
| <b>Summa</b>                                    | <b>-</b>         | <b>12 674 069</b> | <b>24 888 515</b> | <b>37 562 584</b>    | <b>37 778 886</b>     |
| Tillgångar, jan - mar 2019                      | Nivå 1           | Nivå 2            | Nivå 3            | Summa verkligt värde | Summa redovisat värde |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m       | 1 311 275        | -                 | -                 | 1 311 275            | 1 312 328             |
| Utlåning till kreditinstitut                    | -                | -                 | 3 364 265         | 3 364 265            | 3 364 265             |
| Utlåning till allmänheten                       | -                | -                 | 16 838 928        | 16 838 928           | 16 836 424            |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 1 691 426        | 799 974           | -                 | 2 491 400            | 2 491 288             |
| Övriga tillgångar *                             | -                | 10 188            | 783 205           | 793 393              | 793 393               |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    | -                | -                 | 116 275           | 116 275              | 116 275               |
| <b>Summa</b>                                    | <b>3 002 701</b> | <b>810 162</b>    | <b>21 102 673</b> | <b>24 915 536</b>    | <b>24 913 973</b>     |
| Skulder, jan - mar 2019                         | Nivå 1           | Nivå 2            | Nivå 3            | Summa verkligt värde | Summa redovisat värde |
| Skulder till kreditinstitut                     | -                | -                 | 1 984 457         | 1 984 457            | 1 966 667             |
| In- och upplåning från allmänheten              | -                | -                 | 21 105 981        | 21 105 981           | 21 106 021            |
| Emitterade värdepapper                          | -                | 14 955 343        | -                 | 14 955 343           | 14 707 931            |
| Övriga skulder *                                | -                | 5 088             | 976 849           | 981 937              | 981 937               |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    | -                | -                 | 1 388 635         | 1 388 635            | 1 388 635             |
| Efterställda skulder                            | -                | 447 987           | -                 | 447 987              | 400 000               |
| <b>Summa</b>                                    | <b>-</b>         | <b>15 408 418</b> | <b>25 455 922</b> | <b>40 864 340</b>    | <b>40 551 191</b>     |

\* De finansiella instrument som banken värderar till verkligt värde i balansräkningen är derivatinstrument.



**Finansiella instrument som kvittas i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal**

Volvofinans Bank ingår derivatkontrakt under International Swaps and Derivatives Association (ISDA) master avtal. I balansräkningen har inga belopp kvittats. För derivat ingångna efter 1 mars 2017 erhåller och lämnar Volvofinans Bank säkerheter i form av banktillgodohavanden i enlighet med standardvillkoren i ISDA Credit Support Annex. Tillgångarna för derivatavtal uppgår till 8,2 mnkr och skulderna uppgår till 84,8 mnkr. Det har mottagits säkerheter om 3,5 mnkr och ställts säkerheter om 82,3 mnkr per 31 mars 2020.



## Verkligt värde tillgångar och skulder per kategori

| Tillgångar  | Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde | Derivat i säkringsredovisning        | Övriga tillgångar*                  | Summa             | Belopp i tkr          |
|---|---|--------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------|
|   |   |                                      |                                     |                   | Verkligt värde        |
| <b>2020-03-31</b>                                       |   |                                      |                                     |                   |                       |
| Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m              | 1 231 606   | -                                    | -                                   | 1 231 606         | 1 229 546             |
| Utlåning till kreditinstitut                            | 994 245   | -                                    | -                                   | 994 245           | 994 245               |
| Utlåning till allmänheten                               | 16 799 971  | -                                    | -                                   | 16 799 971        | 17 349 408            |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper         | 2 212 710   | -                                    | -                                   | 2 212 710         | 2 211 819             |
| Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag | -   | -                                    | 11 258                              | 11 258            | -                     |
| Aktier och andelar i koncernföretag                     | -   | -                                    | 6 742                               | 6 742             | -                     |
| Immateriella anläggningstillgångar                      | -   | -                                    | 14 210                              | 14 210            | -                     |
| Materiella anläggningstillgångar, inventarier           | -   | -                                    | 11 435                              | 11 435            | -                     |
| Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt         | -   | -                                    | 20 850 560                          | 20 850 560        | -                     |
| Övriga tillgångar                                       | 596 440   | 8 024                                | 179 841                             | 784 304           | 784 304               |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter            | 132 348   | -                                    | -                                   | 132 348           | 132 348               |
| <b>Summa tillgångar</b>                                 | <b>21 967 320</b>   | <b>8 024</b>                         | <b>21 074 046</b>                   | <b>43 049 389</b> |                       |
| <b>Skulder</b>  |   |                                      |                                     |                   |                       |
| <b>2020-03-31</b>                                       | <b>Icke finansiella skulder</b>                                   | <b>Derivat i säkringsredovisning</b> | <b>Övriga finansiella skulder**</b> | <b>Summa</b>      | <b>Verkligt värde</b> |
| Skulder till kreditinstitut                             | -   | -                                    | 1 552 381                           | 1 552 381         | 1 572 597             |
| In- och upplåning från allmänheten                      | -   | -                                    | 21 109 588                          | 21 109 588        | 21 109 588            |
| Emitterade värdepapper                                  | -   | -                                    | 12 425 805                          | 12 425 805        | 12 232 488            |
| Övriga skulder  | 333 041   | 1 228                                | 568 710                             | 902 980           | 902 980               |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter            | 1 338 529   | -                                    | 49 603                              | 1 388 132         | 1 388 132             |
| Efterställda skulder                                    | -   | -                                    | 400 000                             | 400 000           | 356 799               |
| <b>Summa skulder</b>                                    | <b>1 671 570</b>  | <b>1 228</b>                         | <b>36 106 087</b>                   | <b>37 778 886</b> |                       |

\* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och uppgår till 189.

\*\* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och uppgår till 83 553.

| Tillgångar  | Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde | Derivat i säkringsredovisning        | Övriga tillgångar*                  | Summa             | Belopp i tkr          |
|---|---|--------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------|
|   |   |                                      |                                     |                   | Verkligt värde        |
| <b>2019-03-31</b>                                       |   |                                      |                                     |                   |                       |
| Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m              | 1 312 328   | -                                    | -                                   | 1 312 328         | 1 311 275             |
| Utlåning till kreditinstitut                            | 3 364 265   | -                                    | -                                   | 3 364 265         | 3 364 265             |
| Utlåning till allmänheten                               | 16 836 424  | -                                    | -                                   | 16 836 424        | 16 838 928            |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper         | 2 491 288   | -                                    | -                                   | 2 491 288         | 2 491 400             |
| Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag | -   | -                                    | 23 777                              | 23 777            | -                     |
| Aktier och andelar i koncernföretag                     | -   | -                                    | 6 742                               | 6 742             | -                     |
| Immateriella anläggningstillgångar                      | -   | -                                    | 24 482                              | 24 482            | -                     |
| Materiella anläggningstillgångar, inventarier           | -   | -                                    | 6 744                               | 6 744             | -                     |
| Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt         | -   | -                                    | 20 438 519                          | 20 438 519        | -                     |
| Övriga tillgångar                                       | 662 175   | 10 000                               | 121 218                             | 793 393           | 793 393               |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter            | 116 275   | -                                    | -                                   | 116 275           | 116 275               |
| <b>Summa tillgångar</b>                                 | <b>24 782 755</b>   | <b>10 000</b>                        | <b>20 621 482</b>                   | <b>45 414 237</b> |                       |
| <b>Skulder</b>  |   |                                      |                                     |                   |                       |
| <b>2019-03-31</b>                                       | <b>Icke finansiella skulder</b>                                   | <b>Derivat i säkringsredovisning</b> | <b>Övriga finansiella skulder**</b> | <b>Summa</b>      | <b>Verkligt värde</b> |
| Skulder till kreditinstitut                             | -   | -                                    | 1 966 667                           | 1 966 667         | 1 984 457             |
| In- och upplåning från allmänheten                      | -   | -                                    | 21 106 021                          | 21 106 021        | 21 105 981            |
| Emitterade värdepapper                                  | -   | -                                    | 14 707 931                          | 14 707 931        | 14 955 343            |
| Övriga skulder  | 388 498   | 1 606                                | 591 833                             | 981 937           | 981 937               |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter            | 1 332 947   | -                                    | 55 688                              | 1 388 635         | 1 388 635             |
| Efterställda skulder                                    | -   | -                                    | 400 000                             | 400 000           | 447 987               |
| <b>Summa skulder</b>                                    | <b>1 721 445</b>  | <b>1 606</b>                         | <b>38 828 140</b>                   | <b>40 551 191</b> |                       |

\* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och uppgår till 188.

\*\* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och uppgår till 3 482.

## NOT 12. NÄRSTÅENDE

Banken ägs till 50 % vardera av Volvo Personvagnar AB och de svenska Volvoåterförsäljarna, via sitt förvaltningsbolag AB Volvokinvest. Båda företagen klassificeras som övriga närstående företag.

Banken har andelar i fyra bolag som klassificeras som intressebolag, Volvohandelns PV Försäljnings AB, Volvohandelns PV Försäljnings KB, VCC Tjänstebilar KB och VCC Försäljnings KB. Banken har även i koncernen helägda och vilande dotterbolag, Volvofinans Leasing AB, Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB och Volvofinans IT AB.

| Balansräkning          | Koncernföretag |            | Intresseföretag |            | Övriga närstående företag |               |
|------------------------|----------------|------------|-----------------|------------|---------------------------|---------------|
|                        | 2020-03-31     | 2019-03-31 | 2020-03-31      | 2019-03-31 | 2020-03-31                | 2019-03-31    |
| Tillgångar             | 6 742          | 6 742      | 8 926           | 29 756     | 1 145 724                 | 1 138 782     |
| Skulder                | 6 789          | 6 789      | 52 140          | 138 831    | 183 483                   | 400 145       |
| <b>Resultaträkning</b> |                |            |                 |            |                           |               |
| Ränteutgifter          | -              | -          | 243             | 79         | -                         | 2             |
| Leasingintäkter        | -              | -          | -               | -          | 69 272                    | 93 079        |
| Räntekostnader         | -              | -          | -27             | -12        | -                         | -15           |
| Provisionsintäkter     | -              | -          | -               | -          | 351                       | 483           |
| Övriga rörelseintäkter | -              | -          | 393             | 751        | -                         | -             |
| <b>Summa</b>           | <b>-</b>       | <b>-</b>   | <b>609</b>      | <b>818</b> | <b>69 623</b>             | <b>93 549</b> |

## NOT 13. HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har banken blivit godkänd som tillfällig penningpolitisk motpart, vilket är en förutsättning för att banken vid behov skall kunna få tillgång till Riksbankens program för vidareutlåning till företag. Banken har även blivit godkänd för att kunna ta del av Riksgäldens garantiprogram för utlåning till företag.



# **VOLVOFINANS BANK**

Volvofinans Bank AB (publ) • Org nr 556069-0967

Bohusgatan 15 • Box 198 • 401 23 Göteborg

Tel: 031-83 88 00 • [volvofinans.se](http://volvofinans.se)