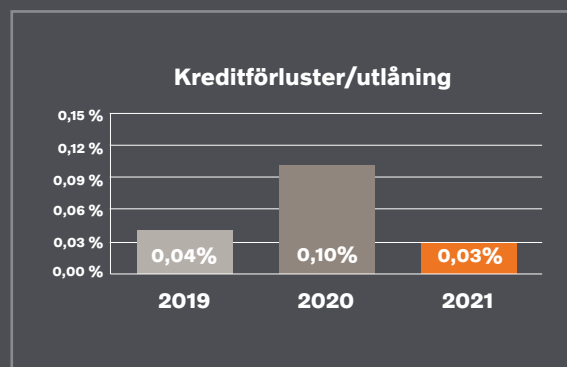
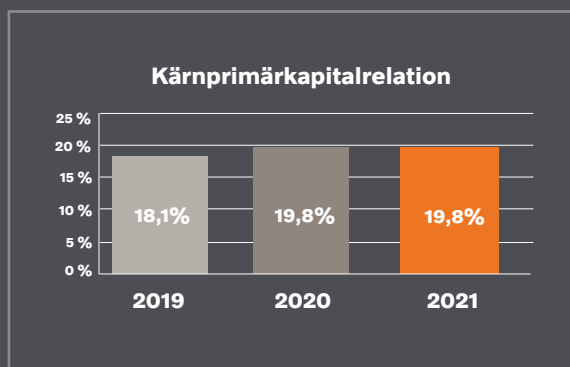
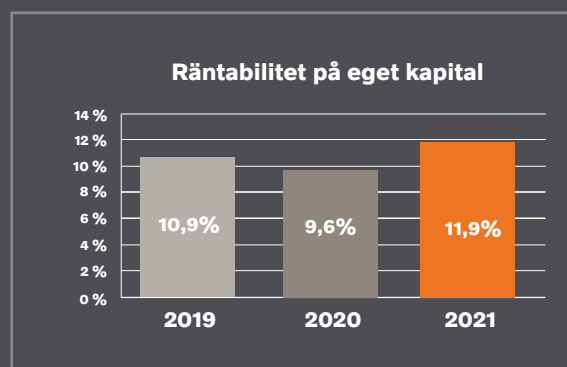
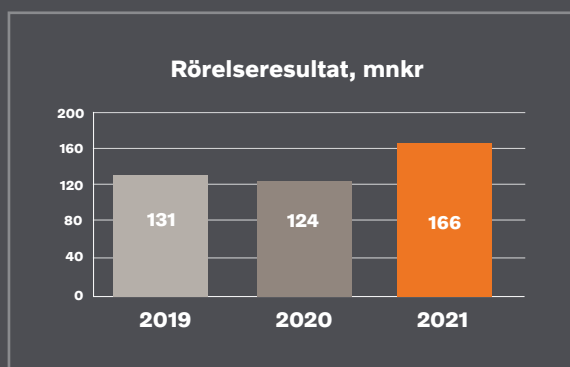


DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 31 MARS
2021

VOLVOFINANS BANK

SAMMANFATTNING

JANUARI - MARS 2021



INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER



JAN-MAR 2021 I SAMMANDRAG

Rörelseresultat:
166 mnkr (124)

Räntabilitet på eget kapital:
11,9 % (9,6)

Utlåning per 31 mars:
38,7 mdkr (37,7)

Kreditförluster:
-1,3 mnkr (24,7)

Kärnprimärkapitalrelation:
19,8 % (19,8)

K/I-tal:
0,43 (0,50)

Under fortsatta Coronarelaterade prövningar för vårt samhälle, kan vi ödmjukt konstatera att Volvofinans Bank gör sitt bästa kvartalsresultat någonsin. Resultat före skatt uppgår till 166 mnkr, vilket är en förbättring med hela 34 % jämfört motsvarande period föregående år.

Den enskilt största förklaringen till resultatökningen är den fortsatt mycket starka efterfrågan på begagnade bilar. På bilmaknaden har årets första kvartal generellt kännetecknats av återhämtning och optimism. Dock ska sägas att nybilsmaknaden under kvartalet har varit något överhettad, vilket har drivits på av aviserade förändringar i fordonsskatten på personbilar. Registreringarna ökade i mars månad med över 70 % jämfört med samma månad 2020, och uppgick till dryga 47 000 personbilar. De höga registrerings-talen som möjliggjorts av goda försäljningsinsatser ute i Volvohandeln under höst/vinter visar sig i kvartalets utlåningstillväxt på 1 mdkr för Volvofinans Bank. Våra tre affärsområden Cars, Fleet och Trucks presterar enligt plan eller bättre än plan. Affärsområdet Fleet har under de senaste åren haft en marknadsledande position och marknadsandelarna är nu uppe i över 22 %. Resultatmässigt utmärker sig Fleet med 87 mnkr, vilket i kvartalet är bäst bland våra affärsområden.

De ekonomiska förutsättningarna har efter första kvartalet förbättrats rejält jämfört med förra årets makroutsikter, där osäkerheten inför framtiden var enormt stor. De kraftigt förbättrade förutsättningarna med vaccinering inger stort hopp och den minskade osäkerheten innebär också att banken nu har kunnat lösa upp ca 5 mnkr av de kreditförlustreserveringar som tidigare gjordes. Upplösningen skall jämföras med den reservering på 20 mnkr som gjordes under första kvartalet i fjol.

Även för våra ägare och partners har inledningen på året varit gynnsam, dock med undantag för den av pandemin orsakade halvledarbristen. Volvo Personvagnar har efter ett rekordresultat andra halvåret 2020, under första kvartalet i år, haft sin bästa globala försäljning någonsin. Så var fallet även i Sverige där Volvo Cars under första kvartalet hade en marknadsandel på 23,4 %. Det skall dock ställas emot att vissa tillverkare i Sverige haft större problem

med leveranser p g a den tidigare beskrivna bristen på halvledare. Även Volvohandlarna rapporterar om goda resultat, som en effekt av de höga bilvolymerna och därtill goda serviceresultat. Lastbilstillverkaren AB Volvo rapporterar ett imponerande kvartalsresultat om 12 mdkr. Ett kvitto på att sektorn samt banken sedan en tid presterat övertygande är ratinginstitutet Moody's besked om att åter sätta utsikterna för kreditbetyget A3 till stabila.

Vi är också oerhört stolta att Volvofinans Bank, för andra året i rad, har vunnit utmärkelsen Sveriges bästa kundservice inom bank hos Brilliant Awards. Finalisterna och vinnarna baseras på data från företagets kundundersökningar vilket innebär att det är kundernas uppfattningar, och inte subjektiva bedömningar, som styr vem som kammar hem den prestigefyllda utmärkelsen.

Sammantaget är Volvofinans Bank för närvarande inne i en mycket gynnsam period, pandemin till trots, även om vi naturligtvis är ödmjuka inför vad den närmsta framtiden kan innebära. De stora strategiska frågorna är flera, och tekniska utmaningar finns både inom bank- och fordonssektorn, men vi utgår ifrån en mycket stark position i vår strävan att kunna möta nya tiders kundbehov som "Mobilitetsbanken".

Conny Bergström
Verkställande direktör
Volvofinans Bank AB



"För andra året i rad har Volvofinans vunnit utmärkelsen Sveriges bästa kundservice inom bank"

Informationen är sådan som Volvofinans Bank AB (publ), org.nr 556069-0967, skall offentliggöra enligt lag (SFS 2007:528) om värdepappersmarknaden. Denna rapport lämnades för offentliggörande den 7 maj 2021.

Finansiella rapporter

Ägarförhållande/Verksamhet

Bolaget 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 38,7 mdkr mot 37,7 mdkr föregående år. Trucks andel av utlåningen uppgår till 3,5 mdkr (3,3) vilket motsvarar 9 % (9) av total utlåning. Fleets andel av utlåningen är 8,9 mdkr (7,6) eller 23 % (21) och Volvokortets andel utgör 4 % (4) eller 1,6 mdkr (1,7). Resterande del, 24,7 mdkr (25,6) avser finansiering av personbilar inom Cars, vilket motsvarar 64 % (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 166,1 mdkr (124,1), vilket är 42,0 mdkr eller 34 % högre än föregående år. Marknaden för begagnade bilar är fortsatt stark vilket även avspeglar sig i bankens avyttringsresultat vid försäljning av återlämnade bilar i operationella leasingavtal. Överskott vid försäljning av dessa bilar är ackumulerat 20,2 mdkr högre än föregående år. Under kvartal ett har banken gjort återföringar av tidigare gjorda nedskrivningar för förväntade kreditförluster (ECL) om totalt 5,2 mdkr, vilket främst förklaras av lägre prognostiserad arbetslöshetsnivå i Sverige. Motsvarande period 2020, i samband med coronautbrottet, gjorde banken nedskrivningar för förväntade kreditförluster (ECL) om 20,3 mdkr. Banken har i år gjort nedskrivningar om totalt 3,5 mdkr avseende restvärdesrisk. Motsvarande period föregående år, då priserna på begagnade bilar föll kraftigt i samband med coronautbrottet, uppgick bankens nedskrivningar för restvärdesrisk till 12,6 mdkr.

Kreditrisk och kreditförluster

Kreditrisken för Volvofinans Bank är mycket låg, eftersom respektive Volvohandlare genom regressavtal 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 8,8 mdkr (7,4) och för lån- och leasingutlåningen 220,9 mdkr (281,2) varav 217,5 mdkr (273,1) täcks av regress. Krediter med anståndsåtgärder uppgår till 91,8 mdkr (108,7).

Konstaterade kreditförluster, 3,8 mdkr (4,4), avser främst kontokortsverksamheten. Förväntade kreditförluster beräknas utifrån en framåtblickande nedskrivningsmodell, där beräkningen tar hänsyn till både makroekonomiska data samt demografiska variabler och beteendevariabler. Under kvartalet har dessa prognosvariabler genererat upplösning för förväntade kreditförluster med 5,2 mdkr. Total reserv för förväntade kreditförluster uppgår därmed till 33,3 mdkr. På grund av återföringar av tidigare gjorda nedskrivningar för förväntade kreditförluster uppgår därmed totala kreditförluster till -1,3 mdkr.

Restvärdesrisk

Restvärdesrisk finns i operationella leasingavtal och motsvarar risken att nuvärdet av återstående hyror plus nuvärdet av det förväntade restvärdet

är lägre än bokfört värde och att banken därmed vidkänns en förlust. Per 2021-03-31 har banken redovisat nedskrivningar om 83,8 mdkr (69,0), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Under 2020 var marknadspriserna på begagnade bilar mycket volatila, vilket avseglades i bankens nedskrivningsprövning av bilar som används i operationell leasing. Under kvartal ett 2020 gjorde banken nedskrivningar med 12,6 mdkr till följd av lägre förväntade restvärden på begagnade bilar på grund av covid-19-utbrottet. Därefter återhämtade sig marknadspriserna på begagnade bilar till historiskt höga nivåer. Andravågen av covid-19 under hösten 2020 ökade osäkerheten i ekonomin samtidigt som påbörjade vaccineringsprogram till viss del reducerade denna. Med den osäkerhet som var ökade banken nedskrivningarna av operationella leasingtillgångar under kvartal fyra och ackumulerade nedskrivningar under året uppgick därmed till 23,9 mdkr. Banken har under första kvartalet 2021 gjort nedskrivningar om totalt 3,5 mdkr avseende restvärdesrisk.

Upplåning och likviditet

Inlåningen till bankens sparkonto minskade med 0,8 mdkr under första kvartalet och totalt saldo på sparkonton uppgick till 20,1 mdkr (20,0) vid kvartalsskiftet. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, summeras till 21,3 mdkr (21,1) och utgjorde 59 % (59) av bankens finansiering.

Bankens obligationsprogram ger möjlighet att emittera i valutorna SEK, NOK och EUR, även gröna obligationer kan emitteras. Under programmet har obligationer till ett värde av 1,9 mdkr emitterats under det första kvartalet och egna obligationer till ett nominellt belopp om 0,3 mdkr har återköpts. Gröna obligationer utgjorde 0,6 mdkr av emitterad volym. Volvofinans Banks utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram uppgick till nominellt 13,3 mdkr (12,5) per 2021-03-31.

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka uppgår till 1,2 mdkr (1,6). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknadslåneprogram och banker, var 74 % (70).

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 4,5 mdkr (4,4). Värdepappersinnehavet utgjorde 3,2 mdkr, 72 %, och obunden inlåning i andra banker uppgick till 1,3 mdkr, 28 %. Storleken på Volvofinans Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningsvolymen. Per 2021-03-31 var den totala utlåningen till 38,7 mdkr vilket innebär att likviditetsreservens storlek motsvarade 12 % (12). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och outnyttjade lånefaciliteter till 4,8 mdkr (4,3).

Volvofinans Banks likviditetstäckningsgrad (LCR), enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning), uppgick vid utgången av kvartalet till 197 % (197). NSFR (Net Stable Funding Ratio) enligt Volvofinans Banks tolkning av Baselkommitténs nya rekommendation (BCBS295) var 141 % (144).

Kapitaltäckning

Volvofinans Bank beräknar merparten av kreditrisken enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK), resterande del beräknas enligt schablonmetod. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,8 % (19,8) per 2021-03-31 och internt bedömt kapitalbehov till 12,7 % (12,6) 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 554 mdkr (513). Det kontracykliska buffertvärdet sänktes till 0,0 procent fr o m 2020-03-16 i förebyggande syfte med anledning av

covid-19. Bruttosoliditetsgraden uppgick till 9,9 % (9,5) per 2021-03-31.

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

Annan 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 det senaste året har covid-19 gjort globalt avtryck både humanitärt och ekonomiskt. För Volvofinans del har bankens resultat- och balansräkning påverkats avseende förväntade kreditförluster (ECL). Makroekonomiska prognosparametrar såsom arbetslöshet var starkt bidragande till varför bankens nedskrivningar för förväntade kreditförluster (ECL) ökade under 2020. Under första kvartalet 2021 har prognostiserad arbetslöshetsnivå sjunkit vilket bidragit till att banken gjort återföringar av förväntade kreditförluster. Andra- och tredjevägen av covid-19 har ökat osäkerheten i ekonomin samtidigt som vaccineringsprogrammet reducerat denna.

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 av kreditbetyget under kvartalet, dock ändrades ratingutsikterna från "Negativa" till "Stabila" den 6 april. En detaljerad och aktuell analys från Moody's finner ni på vår hemsida, under rubriken "Om oss/Investerarrelationer/rating".

Kalender

10 juni 2021	Årsstämma
27 augusti 2021	Delårsrapport jan-jun
5 november 2021	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 7 maj 2021

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

	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Räntabilitet eget kapital, %	11,86	9,56	10,94
Risikkapital / Balansomslutning, %	13,36	13,12	13,35
Inlåning / Utlåning, %	55,20	56,07	59,20
Resultat / Riskvägda tillgångar, %	3,00	2,42	2,66
Total kapitalrelation, %	21,56	21,78	21,91
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,75	19,83	20,04
K/I-tal	0,43	0,50	0,48
K/I-tal exkl restvärdesreservering	0,44	0,46	0,45
Kreditförluster / Utlåning, %	0,03	0,10	0,08
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	197	197	237
NSFR (Net Stable Funding Ratio), %	141	144	144
Bruttosoliditetsgrad, %	9,9	9,5	9,8

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

	2021	2020	2020	Belopp i tkr
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	2020 jan-dec
Ränteintäkter	128 486	126 217	145 541	556 789
Leasingintäkter	1 506 065	1 478 584	1 442 437	5 835 615
Räntekostnader	-70 876	-70 045	-81 657	-327 147
Räntenetto, Not 5	1 563 675	1 534 756	1 506 321	6 065 257
Erhållen utdelning, Not 6	13	14	15	241
Provisionsintäkter	126 631	121 174	116 155	456 933
Provisionskostnader	-13 849	-25 921	-10 911	-76 853
Nettoresultat av finansiella transaktioner	211	-635	-821	-2 972
Övriga rörelseintäkter, Not 7	16 463	16 984	16 550	65 030
Summa rörelsens intäkter	1 693 144	1 646 370	1 627 309	6 507 636
Allmänna administrativa kostnader	-117 354	-115 615	-123 623	-448 303
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5	-1 395 641	-1 407 459	-1 344 026	-5 423 123
Övriga rörelsekostnader	-10 906	-15 828	-10 808	-46 253
Summa rörelsens kostnader	-1 523 901	-1 538 902	-1 478 457	-5 917 679
Resultat före kreditförluster	169 243	107 469	148 852	589 957
Kreditförluster, netto, Not 8	-3 267	-1 883	-24 747	-21 651
Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto, Not 8	100	54	34	-73
Rörelseresultat	166 076	105 639	124 139	568 233
Bokslutsdispositioner	-	-412 589	-	-412 589
Skatt	-34 212	65 009	-26 565	-33 986
Resultat	131 864	-241 941	97 574	121 658

Balansräkning i sammandrag

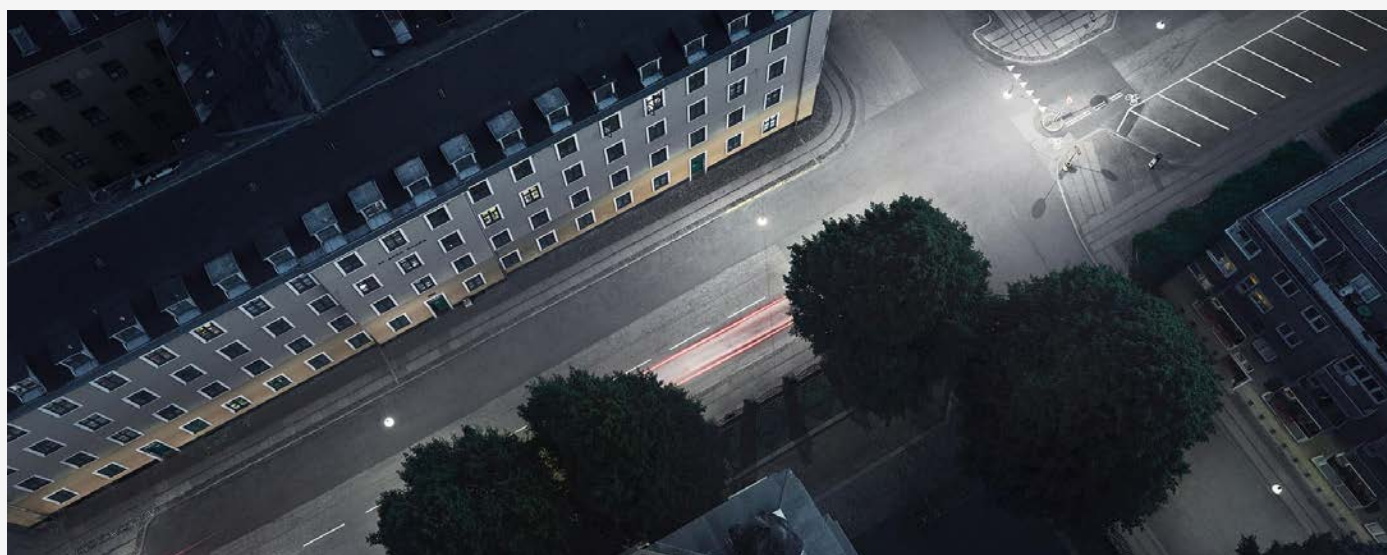
	Belopp i tkr		
	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Belåningsbara statsskuldsköpbindingar m m	1 328 318	1 231 606	1 331 203
Utlåning till kreditinstitut	1 260 606	994 245	2 483 630
Utlåning till allmänheten	16 380 974	16 799 971	16 279 476
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 873 838	2 212 710	1 825 984
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	7 915	11 258	9 761
Aktier och andelar i koncernföretag	6 742	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	20 164	14 210	20 182
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	8 618	11 435	9 547
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	22 273 814	20 839 637	21 405 350
Övriga tillgångar *	1 552 865	795 227	708 016
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	133 354	132 348	62 540
Summa tillgångar, Not 11	44 847 208	43 049 389	44 142 431
Skulder till kreditinstitut	1 190 476	1 552 381	1 230 952
In- och upplåning från allmänheten	21 337 756	21 109 588	22 308 794
Emitterade värdepapper	13 229 962	12 425 805	12 108 909
Övriga skulder *	1 376 086	902 980	1 056 746
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 473 887	1 388 132	1 329 853
Efterställda skulder	400 000	400 000	400 000
Summa skulder, Not 11	39 008 167	37 778 886	38 435 254
Obeskattade reserver	5 039 048	4 626 458	5 039 048
Eget kapital	799 993	644 045	668 129
Summa skulder och eget kapital	44 847 208	43 049 389	44 142 431
* Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde			
Derivatinstrument med positivt marknadsvärde	7 182	8 213	9 933
Derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-39 013	-84 782	-76 404

Förändring eget kapital

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2020	400 000	20 000	15 060	111 411	546 471
Periodens resultat efter skatt	-	-	-	97 574	97 574
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	-850	850	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	14 210	209 835	644 045
Utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mars 2020	400 000	20 000	14 210	209 835	644 045
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2020	400 000	20 000	15 060	111 411	546 471
Årets resultat	-	-	-	121 658	121 658
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	5 122	-5 122	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	20 182	227 947	668 129
Utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 december 2020	400 000	20 000	20 182	227 947	668 129
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2021	400 000	20 000	20 182	227 947	668 129
Periodens resultat efter skatt	-	-	-	131 864	131 864
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	-18	18	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	20 164	359 829	799 993
Utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mars 2021	400 000	20 000	20 164	359 829	799 993

Kassaflödesanalys

	2021	2020	Belopp i tkr
	jan-mar	jan-mar	2020 jan-dec
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat	166 076	124 139	568 233
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet			
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	1 149	-588	-1 698
Av-/nedskrivningar	1 395 641	1 344 026	5 423 123
Kreditförluster	3 267	24 747	21 651
Betald/återbetald (-/+ skatt)	-1 753	-1 790	-8 479
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Belåningsbara statsskuldssambindelser m.m	2 885	198 343	98 746
Utlåning till allmänheten	-106 519	465 877	979 012
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-47 854	136 842	523 569
In- och upplåning från allmänheten	-971 038	-107 147	1 092 059
Skulder till kreditinstitut	-40 476	-40 476	-361 905
Övriga tillgångar	-946 367	49 001	205 167
Emitterade värdepapper	1 121 053	-665 932	-982 828
Övriga skulder	462 224	-270 034	-173 437
Kassaflöde av löpande verksamhet	1 038 288	1 257 009	7 383 213
Investeringsverksamhet			
Balanserade utvecklingsutgifter	-1 670	-845	-11 816
Avyttring/inlösen av aktier och andelar	1 846	-	1 496
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1 214 616	1 375 311	4 570 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 476 104	-2 918 521	-10 740 553
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-2 261 312	-1 544 054	-6 180 873
Finansieringsverksamhet			
Utbetald utdelning	-	-	-
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-	-	-
Periodens kassaflöde			
Likvida medel vid periodens början	2 483 630	1 281 290	1 281 290
Kassaflöde av löpande verksamhet	1 038 288	1 257 009	7 383 213
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-2 261 312	-1 544 054	-6 180 873
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	1 260 606	994 245	2 483 630



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 2020 har inte skett.

KOMMANDE REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR 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 rörelseregler.

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 förväntade lägre 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 förväntade 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. Samarbete sker också med Polestar Automotive Sweden AB, vilka enbart tillverkar helt elektrifierade bilar. I Kort/betalaffären erbjuds både kortbetalningar och digitala betal lösningar i CarPay, i syfte att skapa smidiga betalningar för alla behov i bilnyttjandet samt överallt där VISA-transaktioner accepteras. Bankens kunder kan med hjälp av mobiltelefonen digitalt betala sina verkstadsbesök, tankningar på Tanka samt andra köp via Samsung, Google och Apple Pay. Det gör livet lite enklare för våra kunder och partners.

Under årets första kvartal ökade registreringar av personbilar med 37,4 % och för mars månad slog nybilsmarknaden i Sverige rekord med en 70 % ökning av personbilar mot förra året, en ökning som till stor del är driven av de förändringar i bonus malus-systemet som trädde i kraft 1 april.

Nya Volvo-, Renault-, Dacia samt Polestar-registreringar uppgår till 24 059 bilar, vilket utgör 26,5 % i marknadsandel, där Volvofinans står för en hög andel av finansieringen. Trenden under året har fortsatt visat en stark uppgång för de laddbara bilarna, men mer återhållsamt för de rent elektrifierade bilarna. Detta också på grund av den nya förändringen i bonus malus då elbilarna istället drar nytta av att registreras efter den 1 april för bonuseffekten.

Betalaffären är under återhämtning om än fortsatt påverkad på grund av covid-19 vilket visas främst inom de varugrupper som är starkt kopplade till de gällande restriktionerna. Vår digitala tjänst CarPay levererar ett fortsatt högt inflöde och appen har laddats ner av fler än 700 000 unika kunder.

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

	Belopp i tkr		
	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Ränte- och leasingnetto *	138 179	146 529	569 820
Förändring nedskrivning av operationella leasingavtal	-10 606	-	-10 885
Erhållen utdelning	13	15	241
Provisionsintäkter	55 836	63 814	247 051
Provisionskostnader	-13 749	-10 748	-76 053
Nettoreultat av finansiella transaktioner	146	-567	-2 043
Övriga intäkter	1 055	1 863	5 341
Rörelseintäkter	170 875	200 906	733 473
Omkostnader **	-94 228	-97 936	-365 048
Kreditförluster	-3 843	-4 285	-17 699
Kreditrisreservering	-1 185	-7 481	-1 280
Rörelseresultat	71 619	91 204	349 447

* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Antal avtal	191 250	200 796	192 489
Total volym, mnkr	25 916	26 242	25 649
varav överlåten, %	93,9	93,6	93,8
varav pantsatt, %	6,1	6,4	6,2
varav lån, %	44,8	45,5	45,7
varav leasing, %	55,2	54,5	54,3
Andel privatleasing av total leasing, %	25,5	25,1	25,1

Produktinformation kort	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Antal aktiva konton, Ø	379 249	401 558	396 745
Total volym, mnkr	1 638	1 675	1 590
Antal kreditkunder, Ø	75 300	86 023	81 180
Total omsättning Volvokort, mnkr	3 292	3 463	13 802
varav drivmedel, %	33,3	36,4	34,0
varav verkstad, %	18,8	17,2	18,3
varav butik, %	1,3	1,3	1,3
varav tvätt, %	1,7	1,7	1,4
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	36,9	34,7	36,8
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	8,1	8,7	8,2

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.

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 det utvecklingsarbete som pågår i banken – allt för att kunna erbjuda Volvokunder en Smartare Lastbils ekonomi som stärker åkeriernas lönsamhet.

	Belopp i tkr		
	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Ränte- och leasingnetto *	12 614	13 734	48 846
Provisionsintäkter	1 923	2 147	9 390
Provisionskostnader	-47	-40	-162
Nettoreultat av finansiella transaktioner	14	-84	-303
Övriga intäkter	115	6	49
Rörelseintäkter	14 619	15 763	57 820
Omkostnader **	-7 760	-7 605	-28 452
Kreditförluster	-6	-106	-299
Kreditriskreservering	85	-650	-33
Rörelseresultat	6 938	7 402	29 036

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Antal avtal	6 498	6 401	6 419
Total volym, mnkr	4 209	4 059	4 148
varav överlåten, %	81,8	79,5	81,2
varav pantsatt, %	18,2	20,5	18,8
varav lån, %	78,3	76,8	77,5
varav leasing, %	21,7	23,2	22,5
Andel operationell leasing av total leasing, %	23,0	22,9	22,9



FLEET

Inom segmentet Fleet administreras och finansieras vagnparker för framförallt medelstora och större företag, oavsett vilka bilmärken kunderna väljer att nyttja. Här erbjuds både operationell och finansiell leasing.

Affärsområdet Fleet har under de senaste åren haft en marknadsledande position. Per mars 2021 är Fleet marknadsledare med 22,9 %. Antal avtal har stigit med ca 2 % jämfört med motsvarande period föregående år. Huvuddelen av nytecknade avtal har skett inom kategorin operationell leasing. Marknaden för begagnade bilar är fortsatt stark vilket även avspeglar sig i avyttringsresultatet vid försäljning av återlämnade operationella leasingbilar. Överskottet vid försäljning av dessa bilar är ackumulerat 20,2 mnkr högre än föregående år.

Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och lansering av nya tjänster för att förenkla för bankens kunder och skapa en smartare bilekonomi i form av en konkurrenskraftig tjänstebilskostnad för både förare och företag.

	Belopp i tkr		
	2021	2020	2020
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Leasingnetto *	18 810	17 260	68 320
Förändring nedskrivning av operationella leasingavtal	7 154	-12 615	-13 074
Provisionsintäkter	68 871	50 194	200 491
Provisionskostnader	-54	-123	-638
Nettoreultat av finansiella transaktioner	51	-170	-626
Service- och reparationsavtal	14 897	14 552	58 895
Övriga intäkter	396	129	745
Rörelseintäkter	110 126	69 227	314 114
Omkostnader**	-28 888	-31 504	-111 640
Kreditförluster	30	-	-650
Kreditriskreservering	6 251	-12 190	-12 049
Rörelseresultat	87 519	25 533	189 775

* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Antal finansieringsavtal	37 028	35 842	36 392
Antal administrerade avtal	48 521	47 493	47 741
Total volym, mnkr	8 852	7 621	8 408
varav operationell leasing, %	71,9	69,2	71,7
varav finansiell leasing, %	28,1	30,8	28,3

NOT 4. UPPLYSNINGAR LÅNE- OCH LEASINGKONTRAKT

2021-03-31	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	121 406	121 863	243 269
Snitt kontrakt, tkr	123	203	163
Belåningsvärde, mnkr	14 915	24 770	39 684
Utnyttjad kredit, mnkr	14 355	22 367	36 722
Belåningsprocent	96	90	93

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

NOT 5. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTENETTO

	2021	2020	Belopp i tkr	
	Kv 1	Kv 4	2020	2020
			Kv 1	jan-dec
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal	1 506 065	1 478 584	1 442 437	5 835 615
Avskrivningar, leasingobjekt	-1 394 072	-1 368 844	-1 328 798	-5 378 296
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt kreditrisk	4 499	2 171	-10 579	-10 285
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt restvärdesrisk	-3 451	-38 138	-12 615	-23 958
Leasingnetto	113 041	73 772	90 445	423 076
Ränteintäkter	128 486	126 217	145 541	556 789
Räntekostnader	-70 876	-70 045	-81 657	-327 147
Räntenetto	57 610	56 172	63 884	229 642
Samlat räntenetto	170 650	129 945	154 329	652 718

NOT 6. ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	2021	2020	Belopp i tkr	
	jan-mar	jan-mar	2020	2020
			jan-mar	jan-dec
Kontant utdelning Visa Sweden förening ek. för.	13	15		241
Summa	13	15		241

NOT 7. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2021	2020	Belopp i tkr	
	jan-mar	jan-mar	2020	2020
			jan-mar	jan-dec
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	1 070	258		1 407
Intäkter service- och reparationsavtal	14 897	14 552		58 885
Intäkter från intresseföretag	294	393		1 836
Övriga rörelseintäkter	202	1 347		2 902
Summa	16 463	16 550		65 030

NOT 8. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

Kreditförluster	Belopp i tkr		
	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)			
Reserveringar stadie 1	12 708	14 186	12 372
Reserveringar stadie 2	9 764	13 503	10 118
Reserveringar stadie 3	3 842	5 951	4 375
Summa reserv	26 314	33 640	26 865
	2021	2020	2020
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)			
Förändring reserveringar - stadie 1	-336	-4 687	-2 874
Förändring reserveringar - stadie 2	354	-5 338	-1 954
Förändring reserveringar - stadie 3	534	249	1 825
Summa förändring av reserv	552	-9 777	-3 003
Bortskrivning för konstaterade förluster	-4 380	-4 822	-20 023
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	531	431	2 026
Summa	-3 849	-4 391	-17 997
Kreditförluster, netto*	-3 297	-14 168	-21 000

* Ska läsas tillsammans med raden summa konstaterade kundförluster leasingtillgångar längre ned i noten och jämföras med resultaträkning i sammandrag och raden Kreditförluster, Not 8.

Kreditförluster	Belopp i tkr		
	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Leasingtillgångar			
Reserveringar stadie 1	3 241	3 381	3 427
Reserveringar stadie 2	193	165	198
Reserveringar stadie 3	2 697	7 376	7 005
Summa reserv	6 131	10 922	10 630
	2021	2020	2020
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Leasingtillgångar			
Förändring reserveringar - stadie 1	186	-3 247	-3 292
Förändring reserveringar - stadie 2	5	-127	-160
Förändring reserveringar - stadie 3	4 308	-7 205	-6 833
Summa förändring av reserv**	4 499	-10 578	-10 285
Bortskrivning för konstaterade förluster	-8	-	-743
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	38	-	93
Summa***	30	-	-650
Kreditförluster, netto	4 529	-10 578	-10 935

** Se resultaträkning i sammandrag och raden Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5. I Not 5 hänvisas till raden Nedskrivningar/Återföringar leasingobjekt kreditrisk.

*** Ska läsas tillsammans med raden kreditförluster, netto lån till upplupet anskaffningsvärde i notens första tabell och jämföras med resultaträkning i sammandrag och raden Kreditförluster, Not 8.

Kreditförluster	Belopp i tkr		
	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Finansiella anläggningstillgångar			
Reserveringar stadie 1	816	809	917
Reserveringar stadie 2	-	-	-
Reserveringar stadie 3	-	-	-
Summa reserv	816	809	917
	2021	2020	2020
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Finansiella anläggningstillgångar			
Förändring reserveringar - stadie 1	100	34	-73
Förändring reserveringar - stadie 2	-	-	-
Förändring reserveringar - stadie 3	-	-	-
Summa förändring av reserv	100	34	-73
Kreditförluster, netto****	100	34	-73

**** Se resultaträkning i sammandrag och raden Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto.

	Belopp i tkr		
Kreditförluster	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Totala tillgångar			
Reserveringar stadie 1	16 765	18 376	16 715
Reserveringar stadie 2	9 957	13 668	10 316
Reserveringar stadie 3	6 539	13 327	11 380
Summa reserv	33 261	45 371	38 411
	2021	2020	2020
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Totala tillgångar			
Förändring reserveringar - stadie 1	-50	-7 900	-6 240
Förändring reserveringar - stadie 2	359	-5 465	-2 114
Förändring reserveringar - stadie 3	4 842	-6 956	-5 008
Summa förändring av reserv	5 151	-20 321	-13 362
Bortskrivning för konstaterade förluster	-4 388	-4 822	-20 766
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	569	431	2 119
Summa	-3 819	-4 391	-18 647
Kreditförluster, netto	1 332	-24 712	-32 009

NOT 9. BRUTTOSOLIDITET

	Belopp i tkr		
	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Primärkapital	4 380 456	4 065 739	4 282 284
Exponeringsmått	44 128 215	42 699 070	43 736 444
Bruttosoliditetsgrad, %	9,93	9,52	9,79



NOT 10. KAPITALTÄCKNINGSANALYS**KAPITALBAS**

	Belopp i tkr		
	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000	400 000
Ej utdelade vinstmedel	113 794	185 441	14 878
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	4 041 168	3 670 607	4 041 185
Kärnprimärkapital före lagstiftsjusteringar	4 554 962	4 256 048	4 456 063
Kärnprimärkapital: lagstiftsjusteringar			
Immateriella tillgångar	-20 164	-14 210	-20 182
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-154 296	-176 006	-153 511
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-46	-93	-86
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-174 506	-190 309	-173 779
Kärnprimärkapital	4 380 456	4 065 739	4 282 284
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000	400 000
Supplementärkapital	400 000	400 000	400 000
Totalt kapital (kärnprimärkapital + supplementärkapital)	4 780 456	4 465 739	4 682 284
Totala riskvägda tillgångar	22 177 721	20 504 344	21 368 095

KAPITALRELATIONER OCH BUFFERTAR

	Belopp i tkr		
	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Riskvägda tillgångar	22 177 721	20 504 344	21 368 095
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,75	19,83	20,04
Primärkapitalrelation, %	21,56	21,78	21,91
Total kapitalrelation, %	21,56	21,78	21,91
Institutspecifik kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav, %	7,00	7,00	7,00
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,50	2,50	2,50
varav: krav på kontracyklisk buffert, %	-	-	-
Totalt kapitalbehov, %	12,68	12,61	12,64
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert, %	15,25	15,33	15,54
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	3 382 458	3 143 044	3 320 720

INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

	2021-03-31			2020-03-31			2020-12-31		
	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	1 611 908	7,3%	4,1%	1 492 467	7,3%	4,1%	1 547 001	7,2%	4,1%
Operativ risk	160 693	0,7%	0,4%	146 522	0,7%	0,4%	160 693	0,8%	0,4%
CVA-risk	1 617	0,0%	0,0%	1 358	0,0%	0,0%	1 754	0,0%	0,0%
Pelare 1 kapitalkrav	1 774 218	8,0%	4,5%	1 640 348	8,0%	4,5%	1 709 448	8,0%	4,5%
Koncentrationsrisk	328 658	1,5%	1,0%	285 039	1,4%	0,9%	305 968	1,4%	1,0%
Strategisk risk	88 711	0,4%	0,3%	82 017	0,4%	0,3%	85 472	0,4%	0,3%
Ränterisk	65 000	0,3%	0,2%	65 000	0,3%	0,2%	65 000	0,3%	0,2%
Pelare 2 kapitalbehov	482 369	2,2%	1,5%	432 056	2,1%	1,4%	456 440	2,1%	1,4%
Kapitalkonserveringsbuffert	554 443	2,5%	2,5%	512 609	2,5%	2,5%	534 202	2,5%	2,5%
Kontracyklisk kapitalbuffert	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav	554 443	2,5%	2,5%	512 609	2,5%	2,5%	534 202	2,5%	2,5%
Kapitalbehov	2 811 030	12,7%	8,4%	2 585 013	12,6%	8,4%	2 700 090	12,6%	8,4%
Kapitalbas	4 780 456	-	-	4 465 739	-	-	4 682 284	-	-
Kapitalöverskott	1 969 426	-	-	1 880 726	-	-	1 982 194	-	-

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

KAPITALKRAV OCH RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP

	2021-03-31			2020-03-31			2020-12-31		
	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt
Kreditrisk enligt IRK									
Företagsexponeringar	519 902	6 498 773	70,2%	512 282	6 403 528	70,2%	533 128	6 664 099	73,9%
Hushållsexponeringar	573 775	7 172 193	22,5%	569 916	7 123 953	22,1%	564 542	7 056 770	22,3%
Motpartslösa exponeringar	372 270	4 653 380	100,0%	325 801	4 072 512	100,0%	355 402	4 442 526	100,0%
Totalt enligt IRK	1 465 947	18 324 346	40,0%	1 407 999	17 599 993	38,7%	1 453 072	18 163 395	40,3%
Kreditrisk enligt schablonmetoden									
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot offentliga organ	699	8 736	100,0%	571	7 134	100,0%	762	9 528	100,0%
Institutexponeringar	21 752	271 903	20,0%	18 164	227 048	20,0%	41 969	524 608	20,0%
Företagsexponeringar	80 392	1 004 898	97,2%	18 138	226 726	96,4%	13 477	168 464	93,1%
Hushållsexponeringar	25 280	315 999	61,7%	27 119	338 992	66,5%	25 114	313 921	66,3%
Oreglerade poster	186	2 324	150,0%	341	4 259	150,0%	245	3 069	150,0%
Säkerställda obligationer	8 991	112 384	10,0%	11 303	141 286	10,0%	9 008	112 602	10,0%
Aktieexponeringar	1 173	14 657	100,0%	1 440	18 000	100,0%	1 320	16 503	100,0%
Övriga poster	7 488	93 606	100,0%	7 392	92 395	100,0%	2 034	25 428	100,0%
Totalt enligt schablonmetoden	145 961	1 824 508	31,9%	84 467	1 055 840	22,1%	93 929	1 174 123	19,9%
Summa	1 611 908	20 148 854	39,1%	1 492 467	18 655 833	37,1%	1 547 001	19 337 518	37,9%
Operativ risk	160 693	2 008 657	-	146 522	1 831 531	-	160 693	2 008 657	-
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	1 617	20 209	-	1 358	16 981	-	1 754	21 920	-
Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp	1 774 218	22 177 721	-	1 640 348	20 504 344	-	1 709 448	21 368 095	-

NOT 11. REDOVISAT VÄRDE PER KATEGORI AV FINANSIELLA INSTRUMENT SAMT**UPPLYSNINGAR 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.

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.

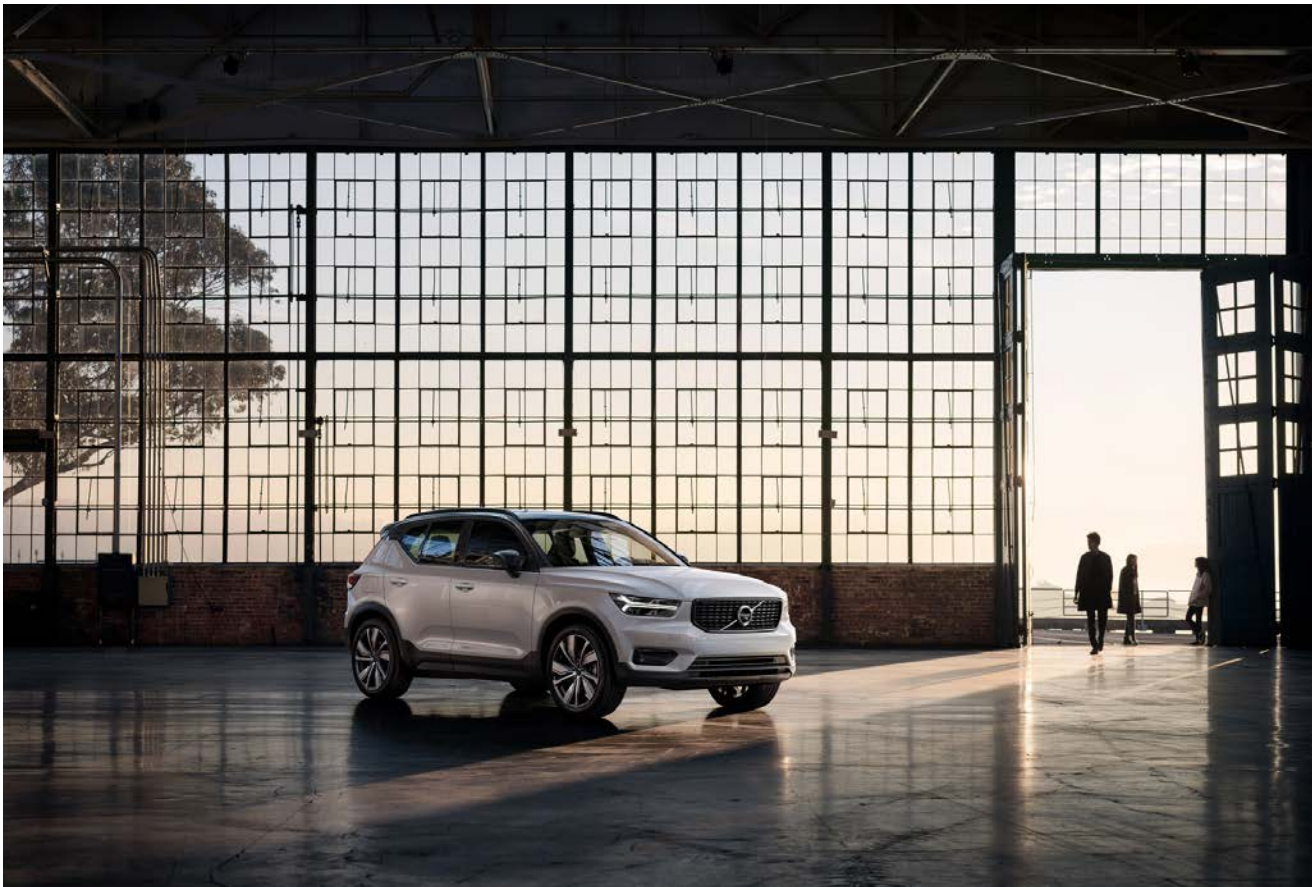
Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Denna kategori inkluderar alla instrument där värderingstekniken innefattar indata som inte baseras på observerbar data och där den har en väsentlig påverkan på värderingen.

Tillgångar, jan - mar 2021				Belopp i tkr	
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 328 853	-	-	1 328 853	1 328 318
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 260 606	1 260 606	1 260 606
Utlåning till allmänheten	-	-	16 902 031	16 902 031	16 380 974
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 124 623	749 997	-	1 874 620	1 873 838
Övriga tillgångar *	-	7 182	1 545 683	1 552 865	1 552 865
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	133 354	133 354	133 354
Summa	2 453 476	757 179	19 841 674	23 052 329	22 529 955
Skulder, jan - mar 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 201 720	1 201 720	1 190 476
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 337 756	21 337 756	21 337 756
Emitterade värdepapper	-	13 335 523	-	13 335 523	13 229 962
Övriga skulder *	-	39 013	1 337 073	1 376 086	1 376 086
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 473 887	1 473 887	1 473 887
Efterställda skulder	-	417 974	-	417 974	400 000
Summa	-	13 792 510	25 350 436	39 142 946	39 008 167
Tillgångar, jan - mar 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	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	787 014	795 227	795 227
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	132 348	132 348	132 348
Summa	2 641 509	808 069	19 263 015	22 712 593	22 166 107
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
Summa	-	12 674 069	24 888 515	37 562 584	37 778 886

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

Finansiella instrument som kvittas i balansräkningen eller omfattas av nettingsavtal

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 7,2 mnkr och skulderna uppgår till 39,0 mnkr. Det har mottagits säkerheter om 3,5 mnkr och ställts säkerheter om 36,8 mnkr per 31 mars 2021.



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
2021-03-31					
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 328 318	-	-	1 328 318	1 328 853
Utlåning till kreditinstitut	1 260 606	-	-	1 260 606	1 260 606
Utlåning till allmänheten	16 380 974	-	-	16 380 974	16 902 031
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 873 838	-	-	1 873 838	1 874 620
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	7 915	7 915	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	20 164	20 164	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	8 618	8 618	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	22 273 814	22 273 814	-
Övriga tillgångar	532 857	6 750	1 013 258	1 552 865	1 552 865
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	133 354	-	-	133 354	133 354
Summa tillgångar	21 509 947	6 750	23 330 511	44 847 208	
Skulder					
2021-03-31	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder**	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 190 476	1 190 476	1 201 720
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 337 756	21 337 756	21 337 756
Emitterade värdepapper	-	-	13 229 962	13 229 962	13 335 523
Övriga skulder	343 309	2 214	1 030 563	1 376 086	1 376 086
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 430 602	-	43 285	1 473 887	1 473 887
Efterställda skulder	-	-	400 000	400 000	417 974
Summa skulder	1 773 911	2 214	37 232 042	39 008 167	

* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 432.

** Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 36 799.

Tillgångar	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar*	Summa	Belopp i tkr
					Verkligt värde
2020-03-31					
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	-	-	20 839 637	20 839 637	-
Övriga tillgångar	596 440	8 024	190 763	795 227	795 227
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	132 348	-	-	132 348	132 348
Summa tillgångar	21 967 320	8 024	21 074 045	43 049 389	
Skulder					
2020-03-31	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder**	Summa	Verkligt värde
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
Summa skulder	1 671 570	1 228	36 106 087	37 778 886	

* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 189.

** Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 83 553.

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	
	2021-03-31	2020-03-31	2021-03-31	2020-03-31	2021-03-31	2020-03-31
Tillgångar	6 742	6 742	10 467	8 926	1 458 570	1 145 724
Skulder	6 789	6 789	130 156	52 140	199 334	183 483
Resultaträkning						
Ränteintäkter	-	-	377	243	2	-
Leasingintäkter	-	-	-	-	32 869	69 272
Räntekostnader	-	-	-34	-27	-	-
Provisionsintäkter	-	-	-	-	143	351
Övriga rörelseintäkter	-	-	294	393	-	-
Summa	-	-	637	609	33 014	69 623

NOT 13. HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Per 2021-04-01 har banken inom affärsområde Trucks förvärvat drygt tusen stycken låne- och leasingavtal uppgående till totalt 744 mnkr. Likviden för dessa avtal är erlagd och belastad balansräkningen 2021-03-31.



VOLVOFINANS BANK

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

Bohusgatan 15 • Box 198 • 401 23 Göteborg

Tel: 031-83 88 00 • volvofinans.se