

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI
2021

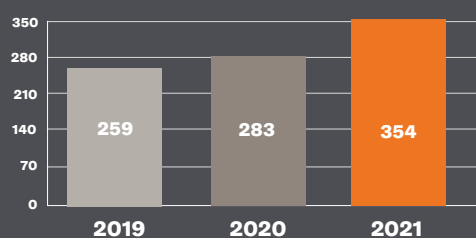


VOLVOFINANS BANK

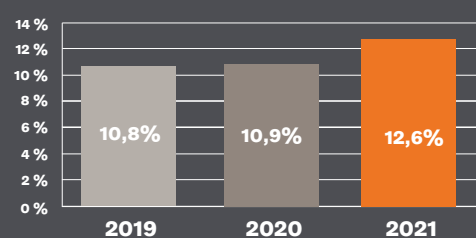
SAMMANFATTNING

JANUARI - JUNI 2021

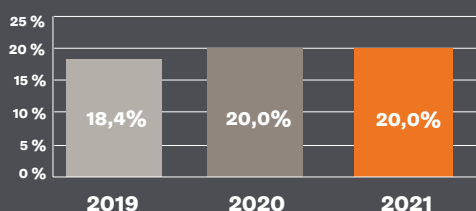
Rörelseresultat, mnkr



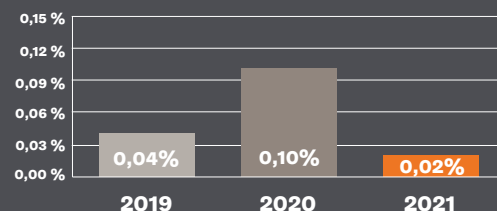
Räntabilitet på eget kapital



Kärnprimärkapitalrelation



Kreditförluster/utlåning



An aerial photograph of a rugged, rocky coastline. The rocks are grey and brown, with some green vegetation growing on them. The sea is dark blue with white-capped waves. The text 'INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER' is overlaid in white, with a small orange horizontal line below it.

INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

JAN–JUN 2021 I SAMMANDRAG

Rörelseresultat:

354 mnkr (283)

Räntabilitet på eget kapital:

12,6 % (10,9)

Utlåning per 30 juni:

39,6 mdkr (37,2)

Kreditförluster:

-0,1 mnkr (32,0)

Kärnprimärkapitalrelation:

20,0 % (20,0)

K/I-tal:

0,43 (0,45)

Volvofinans Banks vinsttillväxt fortsätter, resultatet uppgår till 354 mnkr vilket är bankens starkaste halvårsresultat någonsin. Vi kan också glädjande konstatera en rejäl utlåningstillväxt, nästan 2 mdkr eller 5 % hittills i år och 2,4 mdkr över 12 månader. Denna balanstillväxt är mycket viktig och ger uthållighet för ett fortsatt starkt räntenetto. Tillväxten under andra kvartalet uppgick till nära en miljard och bestod främst av ett större lånestockövertag inom affärsområdet Trucks. Samtliga affärsområden (Cars, Fleet, Trucks) presterar över plan, där Fleet fortsätter att sticka ut positivt med ett resultatbidrag om 174 mnkr. Affärsområde Fleet drivs av den starka begagnatmarknaden för personbilar, vilket medfört förbättrat avyttringsresultat för bankens leasingbilar.

De totala nybilsregistreringarna i Sverige ökade med nästan 38 % under första halvåret i år, jämfört med motsvarande period 2020, och uppgick till 173 163 bilar. Ökningen är givetvis präglad av de låga registreringarna under första pandemivågen 2020. Volvo Personvagnar är marknadsledare med 18,4 % av marknaden. Prognosen för helåret är en totalmarknad om 315 000 bilar enligt BIL Sweden. Elektrifieringen av fordonsflottan går allt fortare, i juni månad isolerat var andelen laddbara bilar 49 % av registreringarna varav 24 % bilar som endast drivs av el.

Vad det gäller den starka resultatstillväxten i Fleet är även volymtillväxt en del av förklaringen, tillsammans med den tidigare nämnda mycket starka begagnatmarknaden. Det finns ett flertal faktorer som förklarar den ökade efterfrågan på begagnade bilar, till exempel kraftigt höjda fordonsskatter på nya bilar. En ytterligare faktor under 2021 är bristen på s k halvledare, som minskat tillgången på nya bilar i hela bilindustrin. En stor fördel med vår Fleetaffär är att vi har ett brett spektra av alla de bilar som efterfrågas på den svenska marknaden, vilket också gör att vi får ett brett utbud av begagnade bilar.

Volvofinans Bank går en mycket spännande framtid till mötes i sin positionering som bank i bilindustrin. Som bank möter vi den snabba omställningen av nya kundkrav på "digital banking" tillsammans med övriga

banksektorn, där kunderna efterfrågar snabba och smidiga lösningar. Inom vår nisch i bilindustrin, ger den nya digitaliseringen helt nya möjligheter att möta kundernas krav på hållbara och flexibla transportlösningar. Hållbarhetsfrågorna har alltid varit viktiga, men är nu viktigare än någonsin. Vad det gäller flexibiliteten är den självklart beroende på våra kunders behov, då vi täcker allt från privatkunder, små och mellanstora företag, till mycket stora företag. Sammantaget gäller det dock att kunna erbjuda sömlösa transporter och en mobilitet för alla kundgrupper. Det finns en tydlig förflyttning bland kunderna från ägande till nyttjande där flexibla hyresperioder kombineras med abonnemang, vilket skapar nya behov av betalningslösningar.

I denna värld av nya betalningsmöjligheter i bilindustrin vill banken tillsammans med sina partners utveckla skräddarsydda finansieringslösningar för våra kunder. Vi har utvecklat CarPay i vår kortaffär, där vi under sommaren haft vår största köpaktivitet någonsin och som vi nu också integrerar i delar av våra finansieringslösningar för företag. Vi är oerhört inspirerade att fortsätta vår resa och skapa den toolbox som krävs för att bli "The Mobility Bank". Vi tar oss nu an en höst med stor tillförsikt och energi!

Conny Bergström

Verkställande direktör
Volvofinans Bank AB



"Vi är oerhört inspirerade att fortsätta vår resa och skapa den toolbox som krävs för att bli The Mobility 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 27 augusti 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 39,6 mdkr mot 37,2 mdkr föregående år. Trucks andel av utlåningen uppgår till 4,3 mdkr (3,3) vilket motsvarar 11 % (9) av total utlåning. Fleets andel av utlåningen är 9,1 mdkr (7,7) eller 23 % (21) och Volvokortets andel utgör 4 % (4) eller 1,8 mdkr (1,6). Resterande del, 24,4 mdkr (24,6) avser finansiering av personbilar inom Cars, vilket motsvarar 62 % (66) 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 353,5 mdkr (282,6), vilket är 70,9 mdkr eller 25 % högre än föregående år. Marknaden för begagnade bilar är fortsatt stark vilket avspeglar sig i bankens avyttringsresultat vid försäljning av återlämnade bilar avseende operationella leasingavtal. Överskott vid försäljning av dessa bilar är ackumulerat 60,8 mdkr högre än föregående år. Under första halvåret har banken gjort återföringar av tidigare gjorda nedskrivningar för förväntade kreditförluster (ECL) om totalt 7,8 mdkr, vilket främst förklaras av lägre prognostiserad arbetslöshetsnivå i Sverige. Motsvarande period 2020, i samband med coronabrottet, gjorde banken nedskrivningar för förväntade kreditförluster (ECL) om 22,6 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 6,4 mdkr (9,4) och för lån- och leasingutlåningen 231,9 mdkr (285,0) varav 228,8 mdkr (273,8) täcks av regress. Krediter med anståndsåtgärder uppgår till 81,0 mdkr (168,5).

Konstaterade kreditförluster, 7,7 mdkr (9,5), avser främst kontokortsverksamheten. Förväntade kreditförluster beräknas utifrån en framåtblickande nedskrivningsmodell, där beräkningen tar hänsyn till både makroekonomiska data samt demografiska variabler och beteendevariabler. Under första halvåret har dessa prognosvariabler genererat upplösning för förväntade kreditförluster med 7,8 mdkr. Total reserv för förväntade kreditförluster uppgår därmed till 30,6 mdkr. På grund av återföringar av tidigare gjorda nedskrivningar för förväntade kreditförluster uppgår därmed totala kreditförluster till -0,1 mdkr, se Not 8.

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 2021-06-30 har banken redovisat nedskrivningar om 92,7 mdkr (55,9), 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 halvåret 2021 gjort nedskrivningar om totalt 12,4 mdkr avseende restvärdesrisk, vilket främst förklaras av bankens ökade restvärdespositioner inom operationella leasingavtal. Per 2021-06-30 uppgår bankens restvärdespositioner på operationella leasingtillgångar till 4,6 mdkr (3,3).

Upplåning och likviditet

Inlåningen till bankens sparkonto ökade med 22 mdkr under andra kvartalet och totalt saldo på sparkonton uppgick till 20,1 mdkr (20,4) vid halvårsskiftet. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, summeras till 22,2 mdkr (21,9) och utgjorde 59 % (60) 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 3,0 mdkr emitterats under det första halvåret och egna obligationer till ett nominellt belopp om 0,6 mdkr har återköpts. Gröna obligationer utgjorde 0,6 mdkr av emitterad volym. Volvofinans Banks utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram uppgick till nominellt 13,6 mdkr (12,8) per 2021-06-30.

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka uppgår till 1,2 mdkr (1,3). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknadslåneprogram och banker, var 75 % (71).

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 5,4 mdkr (6,0). Värdepappersinnehavet utgjorde 3,3 mdkr, 60 %, och obunden inlåning i andra banker uppgick till 2,2 mdkr, 40 %. Storleken på Volvofinans Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningsvolymen. Per 2021-06-30 var den totala utlåningen 39,6 mdkr vilket innebär att likviditetsreservens storlek motsvarade 14 % (16). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och outnyttjade lånefaciliteter till 4,3 mdkr (4,8).

Volvofinans Banks likviditetstäckningsgrad (LCR), enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning), uppgick vid utgången av det andra kvartalet till 233 % (261) och stabil nettofinansieringskvot (NSFR), enligt CRR2, till 117 %.

Kapitaltäckning

Volvofinans Bank beräknar merparten av kreditrisken enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK), resterande del beräknas enligt schablonmetod. Kärnpriärkapitalrelationen uppgick till 20,0 % (20,0) per 2021-06-30 och internt bedömt kapitalbehov till 12,3 % (12,5) 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 560 mdkr (517). 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 10,0 % (9,4) per 2021-06-30.

Finansinspektionen har i juni godkänt det nettningsavtal för motpartsrisk

i derivatavtal som banken angivit i sin ansökan i enlighet med artikel 296 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012.

Upplýsingar 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

Intyg

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

Göteborg 27 augusti 2021

Urmas Kruusval
Styrelseordförande

Synnöve Trygg
Vice styrelseordförande

Per Avander
Styrelseledamot

Johan Ekdahl
Styrelseledamot

Ann Hellenius
Styrelseledamot

Lex Kerssemakers
Styrelseledamot

Björn Rentzhog
Styrelseledamot

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.

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 halvåret 2021 har prognostiserad arbetslöshetsnivå sjunkit vilket bidragit till att banken gjort återföringar av förväntade kreditförluster.

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

5 november 2021 Delårsrapport jan-sep

Granskning

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

Nyckeltal

	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Räntabilitet eget kapital, %	12,63	10,89	10,94
Risikkapital / Balansomslutning, %	13,28	12,99	13,35
Inlåning / Utlåning, %	56,13	58,96	59,20
Resultat / Riskvägda tillgångar, %	3,15	2,73	2,66
Total kapitalrelation, %	21,80	21,93	21,91
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,01	19,99	20,04
K/I-tal	0,43	0,45	0,48
K/I-tal exkl restvärdesreservering	0,42	0,45	0,45
Kreditförluster / Utlåning, %	0,02	0,10	0,08
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	233	261	237
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	117		
Bruttosoliditetsgrad, %	10,02	9,41	9,79

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	2021	2020	2021	2020	Belopp i tkr
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	jan-jun	jan-jun	2020 jan-dec
Ränteintäkter	132 017	128 486	146 734	260 503	292 275	556 789
Leasingintäkter	1 555 861	1 506 065	1 449 941	3 061 926	2 892 379	5 835 615
Räntekostnader	-71 318	-70 876	-90 046	-142 194	-171 702	-327 147
Räntenetto, Not 5	1 616 560	1 563 675	1 506 629	3 180 235	3 012 952	6 065 257
Erhållen utdelning, Not 6	13	13	41	26	56	241
Provisionsintäkter	140 502	126 631	98 664	267 132	214 818	456 933
Provisionskostnader	-10 098	-13 849	-11 426	-23 947	-22 336	-76 853
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7 734	211	-1 729	7 945	-2 550	-2 972
Övriga rörelseintäkter, Not 7	17 500	16 463	15 670	33 963	32 220	65 030
Summa rörelsens intäkter	1 772 211	1 693 144	1 607 849	3 465 354	3 235 160	6 507 636
Allmänna administrativa kostnader	-123 124	-117 354	-113 613	-240 478	-237 236	-448 303
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5	-1 449 597	-1 395 641	-1 319 798	-2 845 237	-2 663 824	-5 423 123
Övriga rörelsekostnader	-10 492	-10 906	-8 636	-21 398	-19 444	-46 253
Summa rörelsens kostnader	-1 583 212	-1 523 901	-1 442 047	-3 107 113	-2 920 504	-5 917 679
Resultat före kreditförluster	188 999	169 243	165 802	358 241	314 656	589 957
Kreditförluster, netto, Not 8	-1 554	-3 267	-7 151	-4 821	-31 898	-21 651
Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto, Not 8	-6	100	-178	95	-144	-73
Rörelseresultat	187 439	166 076	158 473	353 515	282 614	568 233
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-412 589
Skatt	-38 612	-34 212	-33 914	-72 824	-60 479	-33 986
Resultat	148 827	131 864	124 559	280 691	222 135	121 658

Balansräkning i sammandrag

	Belopp i tkr		
	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Belåningsbara statsskuldsköpbindelser m m	1 449 112	1 437 977	1 331 203
Utlåning till kreditinstitut	2 158 417	2 468 506	2 483 630
Utlåning till allmänheten	17 033 119	16 534 885	16 279 476
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 814 667	2 114 775	1 825 984
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	9 064	7 925	9 761
Aktier och andelar i koncernföretag	6 742	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	18 980	19 200	20 182
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	7 690	11 491	9 547
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	22 585 468	20 667 276	21 405 350
Övriga tillgångar *	772 702	805 480	708 016
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	111 808	105 844	62 540
Summa tillgångar, Not 11	45 967 769	44 180 101	44 142 431
Skulder till kreditinstitut	1 150 000	1 311 905	1 230 952
In- och upplåning från allmänheten	22 236 625	21 934 450	22 308 794
Emitterade värdepapper	13 610 013	12 741 796	12 108 909
Övriga skulder *	1 280 311	1 005 056	1 056 746
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 516 021	1 391 830	1 329 853
Efterställda skulder	400 000	400 000	400 000
Summa skulder, Not 11	40 192 970	38 785 037	38 435 254
Obeskattade reserver	5 039 048	4 626 458	5 039 048
Eget kapital	735 751	768 606	668 129
Summa skulder och eget kapital	45 967 769	44 180 101	44 142 431
* Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde			
Derivatinstrument med positivt marknadsvärde	8 651	13 631	9 933
Derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-55 941	-71 393	-76 404

Förändring eget kapital

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	
Ingående eget kapital 1 januari 2020	400 000	20 000	15 060	111 411	546 471
Periodens resultat efter skatt	-	-	-	222 135	222 135
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	4 140	-4 140	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	19 200	329 406	768 606
Utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 30 juni 2020	400 000	20 000	19 200	329 406	768 606
	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	-	-	-	280 691	280 691
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	-1 202	1 202	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	18 980	509 840	948 820
Utdelning	-	-	-	-213 069	-213 069
Utgående eget kapital 30 juni 2021	400 000	20 000	18 980	296 771	735 751

Kassaflödesanalys

	Belopp i tkr		
	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat	353 515	282 614	568 233
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet			
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	3 592	-2 292	-1 698
Av-/nedskrivningar	2 845 237	2 663 824	5 423 123
Kreditförluster	4 821	32 006	21 651
Betald/återbetald (-/+ skatt)	-30 518	-4 201	-8 479
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m	-117 909	-8 029	98 746
Utlåning till allmänheten	-760 272	726 954	979 012
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 316	234 777	523 569
In- och upplåning från allmänheten	-72 169	717 715	1 092 059
Skulder till kreditinstitut	-80 952	-280 952	-361 905
Övriga tillgångar	-154 453	19 577	205 167
Emitterade värdepapper	1 501 104	-349 941	-982 828
Övriga skulder	406 143	-162 556	-173 437
Kassaflöde av löpande verksamhet	3 909 455	3 869 497	7 383 213
Investeringsverksamhet			
Balanserade utvecklingsutgifter	-2 436	-7 492	-11 816
Investeringar i aktier och andelar	-2 338	-	-
Avyttring/inlösen av aktier och andelar	3 036	3 333	1 496
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2 518 697	2 554 575	4 570 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6 538 558	-5 232 697	-10 740 553
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-4 021 599	-2 682 281	-6 180 873
Finansieringsverksamhet			
Utbetald utdelning	-213 069	-	-
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-213 069	-	-
Periodens kassaflöde			
Likvida medel vid periodens början	2 483 630	1 281 290	1 281 290
Kassaflöde av löpande verksamhet	3 909 455	3 869 497	7 383 213
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-4 021 599	-2 682 281	-6 180 873
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-213 069	-	-
Likvida medel vid periodens slut	2 158 417	2 468 506	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 till 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 betallösningar 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.

Till och med årets andra kvartal ökade personbilarnas registreringar med 37,8 % och det som präglat första halvåret är framförallt styrmedelsförändringar såsom Bonus Malus-förändringar, förmånsbestämmelser och coronapandemin samtidigt som den globala bristen på så kallade halvledare, kiselmaterial i mikrochip, har minskat tillgången på nya bilar och påverkat negativt. Tillsammans bidrar dessa faktorer till en hittills relativt ryckig fordonsmarknad 2021.

Nya Volvo-, Renault-, Dacia samt Polestar-registreringar uppgår till 37 982 bilar, vilket utgör 21,9 % i marknadsandel, där Volvofinans står för en hög andel av finansieringen. Trenden under året har fortsatt visat en stark uppgång för de laddbara bilarna, och efter de nya skattereglerna särskilt avseende rena elbilar. Elbilarna har dragit nytta av att registreras efter den 1 april för den ökade bonuseffekten.

Betalaffären är under återhämtning om än till viss del fortsatt påverkad av covid-19 och gällande restriktioner. Vår digitala tjänst CarPay levererar ett fortsatt högt inflöde och appen har laddats ner av fler än 720 000 unika kunder.

Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och lansering av nya tjänster tillsammans med Volvo- och Renaulthandeln, våra biltilverkare 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		
	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Ränte- och leasingnetto *	281 927	292 200	569 820
Förändring nedskrivning av operationella leasingavtal	-23 484	-695	-10 885
Erhållen utdelning	26	56	241
Provisionsintäkter	118 628	124 842	247 051
Provisionskostnader	-23 936	-21 951	-76 053
Nettoreultat av finansiella transaktioner	8 198	-1 763	-2 043
Övriga intäkter	1 356	2 726	5 341
Rörelseintäkter	362 715	395 415	733 473
Omkostnader **	-191 024	-187 726	-365 048
Kreditförluster	-7 667	-8 849	-17 699
Kreditrisreservering	702	-6 760	-1 280
Rörelseresultat	164 726	192 080	349 447

* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Antal avtal	188 138	197 059	192 489
Total volym, mnkr	25 803	25 734	25 649
varav överlåten, %	93,9	93,6	93,8
varav pantsatt, %	6,1	6,4	6,2
varav lån, %	44,7	45,8	45,7
varav leasing, %	55,3	54,2	54,3
Andel privatleasing av total leasing, %	25,5	25,3	25,1

Produktinformation kort	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Antal aktiva konton, Ø	389 328	398 408	396 745
Total volym, mnkr	1 763	1 640	1 590
Antal kreditkunder, Ø	74 696	83 841	81 180
Total omsättning Volvokort, mnkr	7 162	6 800	13 802
varav drivmedel, %	33,7	34,6	34,0
varav verkstad, %	18,6	18,6	18,3
varav butik, %	1,1	1,4	1,3
varav tvätt, %	1,5	1,6	1,4
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	37,9	35,3	36,8
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	7,1	8,6	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 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 lastbilsån, finansiell leasing eller operationell leasing. Finansieringsvolymen av begagnade fordon och släp är på en hög nivå.

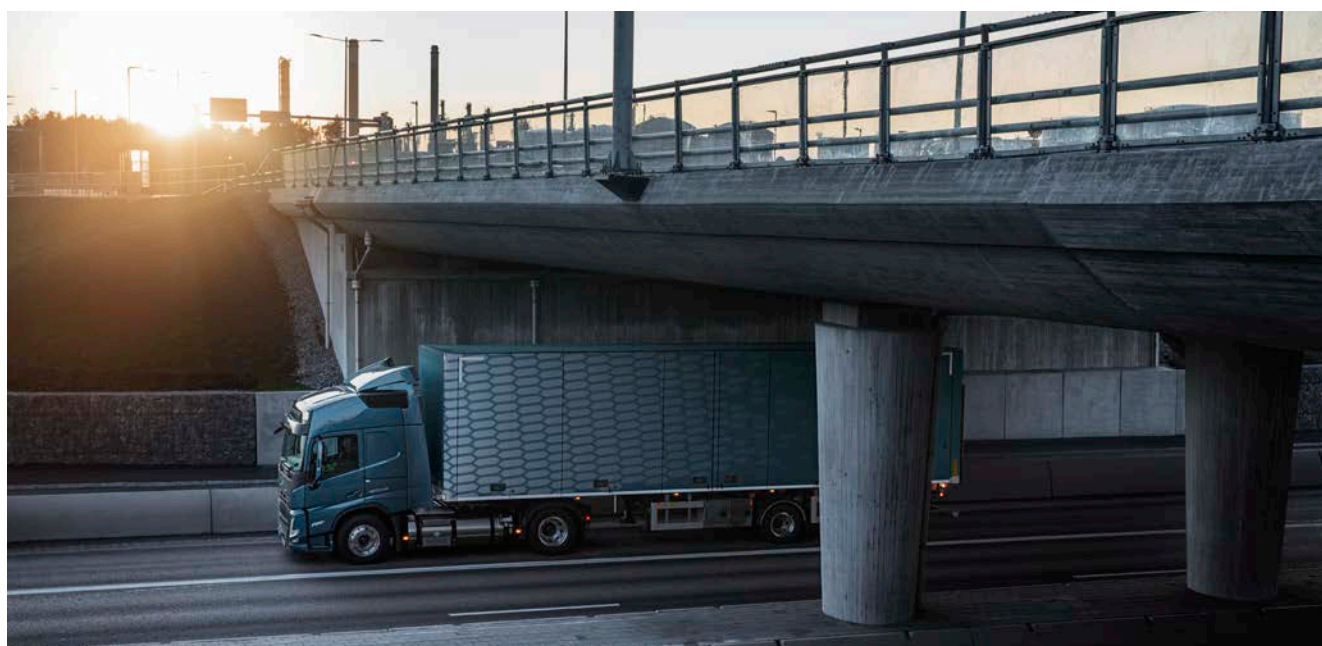
Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och marknadsföring av finansiella erbjudanden tillsammans med Volvo Lastvagnar och Volvohandeln. Utveckling av framtida tjänster och finansiella lösningar inom Fleet Management och smidigare betalningslösningar är exempel på områden där banken 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-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Ränte- och leasingnetto *	26 427	26 904	48 846
Provisionsintäkter	4 335	5 341	9 390
Provisionskostnader	-185	-75	-162
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-79	-256	-303
Övriga intäkter	125	11	49
Rörelseintäkter	30 624	31 925	57 820
Omkostnader **	-15 924	-15 126	-28 452
Kreditförluster	6	-273	-299
Kreditriskreservering	226	-353	-33
Rörelseresultat	14 933	16 173	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	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Antal avtal	7 739	6 466	6 419
Total volym, mnkr	5 065	4 149	4 148
varav överlåten, %	85,1	79,3	81,2
varav pantsatt, %	14,9	20,7	18,8
varav lån, %	80,3	77,4	77,5
varav leasing, %	19,7	22,6	22,5
Andel operationell leasing av total leasing, %	20,6	23,0	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 är sedan ett flertal år marknadsledare, med 22,8 % av marknaden per juni 2021. 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 61 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-jun	jan-jun	jan-dec
Leasingnetto *	39 673	34 865	68 320
Förändring nedskrivning av operationella leasingavtal	11 109	1 151	-13 074
Provisionsintäkter	144 169	84 635	200 491
Provisionskostnader	174	-310	-638
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-174	-531	-626
Service- och reparationsavtal	31 634	29 312	58 895
Övriga intäkter	847	171	745
Rörelseintäkter	227 432	149 293	314 114
Omkostnader**	-60 423	-59 125	-111 640
Kreditförluster	-35	-367	-650
Kreditrisreservering	6 881	-15 440	-12 049
Rörelseresultat	173 856	74 361	189 775

* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Antal finansieringsavtal	37 243	35 810	36 392
Antal administrerade avtal	49 020	48 020	47 741
Total volym, mnkr	9 131	7 673	8 408
varav operationell leasing, %	72,6	69,6	71,7
varav finansiell leasing, %	27,4	30,4	28,3

NOT 4. UPPLYSNINGAR LÅNE- OCH LEASINGKONTRAKT

2021-06-30	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	120 769	120 825	241 594
Snitt kontrakt, tkr	129	208	154
Belåningsvärde, mnkr	15 596	25 131	40 727
Utnyttjad kredit, mnkr	15 045	22 707	37 752
Belåningsprocent	96	90	93

2020-06-30	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	124 788	122 912	247 700
Snitt kontrakt, tkr	120	189	154
Belåningsvärde, mnkr	14 993	23 202	38 195
Utnyttjad kredit, mnkr	14 575	20 780	35 355
Belåningsprocent	97	90	93

NOT 5. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTENETTO

	2021 Kv 2	2021 Kv 1	2020 Kv 2	2021 jan-jun	2020 jan-jun	Belopp i tkr 2020 jan-dec
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal	1 555 861	1 506 065	1 449 941	3 061 926	2 892 379	5 835 615
Avskrivningar, leasingobjekt	-1 438 136	-1 394 072	-1 330 185	-2 832 208	-2 658 983	-5 378 296
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt kreditrisk	342	4 499	-2 480	4 841	-13 059	-10 285
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt restvärdesrisk	-8 923	-3 451	13 070	-12 375	455	-23 958
Leasingnetto	109 144	113 041	130 346	222 184	220 792	423 076
Ränteintäkter	132 018	128 486	146 734	260 503	292 275	556 789
Räntekostnader	-71 318	-70 876	-90 046	-142 194	-171 702	-327 147
Räntenetto	60 699	57 610	56 689	118 309	120 573	229 642
Samlat räntenetto	169 843	170 650	187 035	340 493	341 365	652 718

NOT 6. ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	2021 jan-jun	2020 jan-jun	Belopp i tkr 2020 jan-dec
Kontant utdelning Visa Sweden Förening ek. för.	26	56	241
Summa	26	56	241

NOT 7. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2021 jan-jun	2020 jan-jun	Belopp i tkr 2020 jan-dec
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	1 739	363	1 407
Intäkter service- och reparationsavtal	31 634	29 309	58 885
Intäkter från intresseföretag	577	673	1 836
Övriga rörelseintäkter	12	1 875	2 902
Summa	33 962	32 220	65 030

NOT 8. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

Kreditförluster	Belopp i tkr		
	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)			
Reserveringar stadie 1	11 692	14 000	12 372
Reserveringar stadie 2	8 933	12 448	10 118
Reserveringar stadie 3	3 366	6 765	4 375
Summa reserv	23 991	33 213	26 865
	2021	2020	2020
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)			
Förändring reserveringar - stadie 1	678	-4 501	-2 874
Förändring reserveringar - stadie 2	1 185	-4 284	-1 954
Förändring reserveringar - stadie 3	1 011	-565	1 825
Summa förändring av reserv	2 874	-9 350	-3 003
Bortskrivning för konstaterade förluster	-8 921	-10 095	-20 023
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	1 261	974	2 026
Summa	-7 660	-9 121	-17 997
Kreditförluster, netto*	-4 786	-18 471	-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		
	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Leasingtillgångar			
Reserveringar stadie 1	2 992	3 819	3 427
Reserveringar stadie 2	200	115	198
Reserveringar stadie 3	2 596	9 469	7 005
Summa reserv	5 788	13 403	10 630
	2021	2020	2020
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Leasingtillgångar			
Förändring reserveringar - stadie 1	434	-3 685	-3 292
Förändring reserveringar - stadie 2	-2	-76	-160
Förändring reserveringar - stadie 3	4 409	-9 298	-6 833
Summa förändring av reserv**	4 841	-13 059	-10 285
Bortskrivning för konstaterade förluster	-121	-367	-743
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	86	-	93
Summa***	-35	-367	-650
Kreditförluster, netto	4 806	-13 426	-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		
	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Finansiella anläggningstillgångar			
Reserveringar stadie 1	822	987	917
Reserveringar stadie 2	-	-	-
Reserveringar stadie 3	-	-	-
Summa reserv	822	987	917
	2021	2020	2020
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Finansiella anläggningstillgångar			
Förändring reserveringar - stadie 1	95	-144	-73
Förändring reserveringar - stadie 2	-	-	-
Förändring reserveringar - stadie 3	-	-	-
Summa förändring av reserv	95	-144	-73
Kreditförluster, netto****	95	-144	-73

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

	Belopp i tkr		
Kreditförluster	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Totala tillgångar			
Reserveringar stadie 1	15 506	18 806	16 715
Reserveringar stadie 2	9 133	12 563	10 316
Reserveringar stadie 3	5 962	16 234	11 380
Summa reserv	30 601	47 603	38 411
	2021	2020	2020
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Totala tillgångar			
Förändring reserveringar - stadie 1	1 207	-8 330	-6 240
Förändring reserveringar - stadie 2	1 183	-4 360	-2 114
Förändring reserveringar - stadie 3	5 420	-9 863	-5 008
Summa förändring av reserv	7 810	-22 553	-13 362
Bortskrivning för konstaterade förluster	-9 042	-10 462	-20 766
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	1 347	974	2 119
Summa	-7 695	-9 488	-18 647
Kreditförluster, netto	115	-32 041	-32 009

NOT 9. BRUTTOSOLIDITET

	Belopp i tkr		
	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Primärkapital	4 486 705	4 132 176	4 282 284
Exponeringsmått	44 781 889	43 895 724	43 736 444
Bruttosoliditetsgrad, %	10,02	9,41	9,79
Bruttosoliditetskrav 3 %	1 343 457	1 316 872	1 312 093



NYCKELTAL

	Belopp i tkr
	2021-06-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)	
Kärnprimärkapital	4 486 705
Primärkapital	4 486 705
Totalt kapital	4 886 705
Riskvägda exponeringsbelopp	
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	22 418 423
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,0
Primärkapitalrelation, %	20,0
Total kapitalrelation, %	21,8
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet, %	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	-
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen, %	8,0
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	
Kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå, %	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert, %	-
Systemriskbuffert, %	-
Buffert för globalt systemviktigt institut, %	-
Buffert för andra systemviktiga institut, %	-
Kombinerat buffertkrav, %	2,5
Samlade kapitalkrav, %	10,5
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen, %	15,5
Bruttosoliditetsgrad	
Totalt exponeringsmått	44 781 889
Bruttosoliditetsgrad, %	10,0
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)	
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet, %	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen, %	-
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)	
Krav på bruttosoliditetsbuffert, %	-
Samlat bruttosoliditetskrav, %	3,0
Likviditetstäckningskvot	
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)*	2 419 285
Likviditetsutflöden – totalt viktat värde*	3 745 241
Likviditetsinflöden – totalt viktat värde*	3 457 754
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	2 808 931
Likviditetstäckningskvot, %	258
Stabil nettofinansieringskvot	
Total tillgänglig stabil finansiering	38 669 416
Totalt behov av stabil finansiering	33 048 094
Stabil nettofinansieringskvot, %	117

* Beräknat genom enkelt genomsnitt av observationer vid månadens slut under de tolv senaste månaderna.

KAPITALBAS

	Belopp i tkr		
	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000	400 000
Ej utdelade vinstmedel	226 598	273 872	14 878
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	4 039 984	3 675 596	4 041 185
Kärnprimärkapital före lagstiftsjusteringar	4 666 582	4 349 468	4 456 063
Kärnprimärkapital: lagstiftsjusteringar			
Immateriella tillgångar	-18 980	-19 200	-20 182
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-160 833	-198 007	-153 511
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-64	-85	-86
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-179 877	-217 292	-173 779
Kärnprimärkapital	4 486 705	4 132 176	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)	4 886 705	4 532 176	4 682 284
Totala riskvägda tillgångar	22 418 423	20 668 259	21 368 095

KAPITALRELATIONER OCH BUFFERTAR

	Belopp i tkr		
	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Riskvägda tillgångar	22 418 423	20 668 259	21 368 095
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,0	20,0	20,0
Primärkapitalrelation, %	20,0	20,0	20,0
Total kapitalrelation, %	21,8	21,9	21,9
Institutspecifik kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav, %	7,0	7,0	7,0
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
varav: krav på kontryckisk buffert, %	-	-	-
Totalt kapitalbehov, %	12,3	12,5	12,6
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert, %	15,5	15,5	15,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	3 477 876	3 202 104	3 320 720

INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

	2021-06-30			2020-06-30			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	1 631 203	7,3%	4,1%	1 505 616	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	1 578	0,0%	0,0%	1 322	0,0%	0,0%	1 754	0,0%	0,0%
Pelare 1 kapitalkrav	1 793 474	8,0%	4,5%	1 653 461	8,0%	4,5%	1 709 448	8,0%	4,5%
Koncentrationsrisk	258 621	1,2%	0,8%	273 304	1,3%	0,9%	305 968	1,4%	1,0%
Strategisk risk	89 674	0,4%	0,3%	82 673	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	413 294	1,8%	1,2%	420 977	2,0%	1,4%	456 440	2,1%	1,4%
Kapitalkonserveringsbuffert	560 461	2,5%	2,5%	516 706	2,5%	2,5%	534 202	2,5%	2,5%
Kontryckisk kapitalbuffert	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav	560 461	2,5%	2,5%	516 706	2,5%	2,5%	534 202	2,5%	2,5%
Kapitalbehov	2 767 229	12,3%	8,2%	2 591 144	12,5%	8,3%	2 700 090	12,6%	8,4%
Kapitalbas	4 886 705	-	-	4 532 176	-	-	4 682 284	-	-
Kapitalöverskott	2 119 476	-	-	1 941 032	-	-	1 982 194	-	-

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

KAPITALKRAV OCH RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP

Belopp i tkr

	2021-06-30			2020-06-30			2020-12-31		
	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt
Kreditrisk enligt IRK									
Företagsexponeringar	533 804	6 672 552	70,4%	491 361	6 142 013	70,8%	533 128	6 664 099	73,9%
Hushållsexponeringar	612 522	7 656 526	23,7%	564 162	7 052 031	22,1%	564 542	7 056 770	22,3%
Motpartslösa exponeringar	381 365	4 767 062	100,0%	328 782	4 109 780	100,0%	355 402	4 442 526	100,0%
Totalt enligt IRK	1 527 691	19 096 139	41,1%	1 384 306	17 303 824	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	137	1 713	20,0%	564	7 050	100,0%	762	9 528	100,0%
Institutexponeringar	36 377	454 707	20,0%	41 599	519 982	20,0%	41 969	524 608	20,0%
Företagsexponeringar	25 355	316 943	89,1%	33 192	414 894	96,8%	13 477	168 464	93,1%
Hushållsexponeringar	25 451	318 132	61,5%	26 639	332 984	66,7%	25 114	313 921	66,3%
Oreglerade poster	151	1 893	150,0%	1 236	15 445	150,0%	245	3 069	150,0%
Säkerställda obligationer	8 917	111 468	10,0%	11 323	141 539	10,0%	9 008	112 602	10,0%
Aktieexponeringar	1 264	15 806	100,0%	1 173	14 667	100,0%	1 320	16 503	100,0%
Övriga poster	5 859	73 239	100,0%	5 585	69 811	100,0%	2 034	25 428	100,0%
Totalt enligt schablonmetoden	103 512	1 293 900	21,8%	121 310	1 516 373	23,0%	93 929	1 174 123	19,9%
Summa	1 631 203	20 390 039	38,9%	1 505 615	18 820 197	36,7%	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)	1 578	19 727	-	1 322	16 531	-	1 754	21 920	-
Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp	1 793 474	22 418 423	-	1 653 461	20 668 259	-	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 - jun 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Belopp i tkr	
				Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 449 645	-	-	1 449 645	1 449 112
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 158 417	2 158 417	2 158 417
Utlåning till allmänheten	-	-	17 553 450	17 553 450	17 033 119
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 115 488	699 988	-	1 815 476	1 814 667
Övriga tillgångar *	-	8 651	764 051	772 702	772 702
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	111 808	111 808	111 808
Summa	2 565 133	708 639	20 587 726	23 861 498	23 339 825
Skulder, jan - jun 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 161 020	1 161 020	1 150 000
In- och upplåning från allmänheten	-	-	22 236 625	22 236 625	22 236 625
Emitterade värdepapper	-	13 711 967	-	13 711 967	13 610 013
Övriga skulder *	-	55 941	1 224 370	1 280 311	1 280 311
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 516 021	1 516 021	1 516 021
Efterställda skulder	-	422 200	-	422 200	400 000
Summa	-	14 190 108	26 138 036	40 328 144	40 192 970
Tillgångar, jan - jun 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 436 008	-	-	1 436 008	1 437 977
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 468 506	2 468 506	2 468 506
Utlåning till allmänheten	-	-	17 064 160	17 064 160	16 534 885
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 415 058	699 388	-	2 114 446	2 114 775
Övriga tillgångar *	-	13 631	791 849	805 480	805 480
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	105 844	105 844	105 844
Summa	2 851 066	713 019	20 430 359	23 994 444	23 467 467
Skulder, jan - jun 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 329 849	1 329 849	1 311 905
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 934 500	21 934 500	21 934 450
Emitterade värdepapper	-	12 706 730	-	12 706 730	12 741 796
Övriga skulder *	-	71 393	933 663	1 005 056	1 005 056
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 391 830	1 391 830	1 391 830
Efterställda skulder	-	384 577	-	384 577	400 000
Summa	-	13 162 700	25 589 842	38 752 542	38 785 037

* 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) masteravtal. 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. Efter marknadsvärdering av avtalen upptas 8,7 mnkr som tillgångar och 55,9 mnkr som skulder. Det har mottagits säkerheter om 3,5 mnkr och ställts säkerheter om 48,0 mnkr per 30 juni 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
2021-06-30					
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 449 112	-	-	1 449 112	1 449 645
Utlåning till kreditinstitut	2 158 417	-	-	2 158 417	2 158 417
Utlåning till allmänheten	17 033 119	-	-	17 033 119	17 553 450
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 814 667	-	-	1 814 667	1 815 476
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	9 064	9 064	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	18 980	18 980	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	7 690	7 690	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	22 585 468	22 585 468	-
Övriga tillgångar	599 675	7 887	165 140	772 702	772 702
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	111 808	-	-	111 808	111 808
Summa tillgångar	23 166 798	7 887	22 793 084	45 967 769	
Skulder					
2021-06-30					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 150 000	1 150 000	1 161 020
In- och upplåning från allmänheten	-	-	22 236 625	22 236 625	22 236 625
Emitterade värdepapper	-	-	13 610 013	13 610 013	13 711 967
Övriga skulder	384 161	1 853	894 297	1 280 311	1 280 311
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 442 539	-	73 482	1 516 021	1 516 021
Efterställda skulder	-	-	400 000	400 000	422 200
Summa skulder	1 826 700	1 853	38 364 417	40 192 970	

* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 764.

** Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 54 088.

Tillgångar	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar*	Summa	Belopp i tkr
					Verkligt värde
2020-06-30					
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 437 977	-	-	1 437 977	1 436 008
Utlåning till kreditinstitut	2 468 506	-	-	2 468 506	2 468 506
Utlåning till allmänheten	16 534 885	-	-	16 534 885	17 064 160
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 114 775	-	-	2 114 775	2 114 446
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	-	-	7 925	7 925	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	19 200	19 200	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	11 491	11 491	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	20 667 276	20 667 276	-
Övriga tillgångar	619 261	13 567	172 652	805 480	805 480
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	105 844	-	-	105 844	105 844
Summa tillgångar	23 281 248	13 567	20 885 286	44 180 101	
Skulder					
2020-06-30					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 311 905	1 311 905	1 329 849
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 934 450	21 934 450	21 934 500
Emitterade värdepapper	-	-	12 741 796	12 741 796	12 706 730
Övriga skulder	365 246	16	639 794	1 005 056	1 005 056
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 301 836	-	89 994	1 391 830	1 391 830
Efterställda skulder	-	-	400 000	400 000	384 577
Summa skulder	1 667 082	16	37 117 939	38 785 037	

* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar och obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 64.

** Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder och obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 71 376.

NOT 12. NÄRSTÅENDE

Banken ägs till 50 % vardera av Volvo Personvagnar AB och de svenska Volvoåterförsäljarna, via sitt förvaltningsbolag AB Volverkinvest. 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	
	2021-06-30	2020-06-30	2021-06-30	2020-06-30	2021-06-30	2020-06-30
Tillgångar	6 742	6 742	40 508	27 445	1 407 765	1 131 497
Skulder	6 789	6 789	159 074	109 745	651 604	304 255
Resultaträkning						
Ränteintäkter	-	-	753	511	6	-
Leasingintäkter	-	-	-	-	64 120	118 305
Räntekostnader	-	-	-55	-57	-	-67
Provisionsintäkter	-	-	-	-	274	583
Övriga rörelseintäkter	-	-	577	673	-	-
Summa	-	-	1 275	1 127	64 400	118 821

NOT 13. HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.



VOLVOFINANS BANK

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

Bohusgatan 15 • Box 198 • 401 23 Göteborg

Tel: 031-83 88 00 • volvofinans.se