

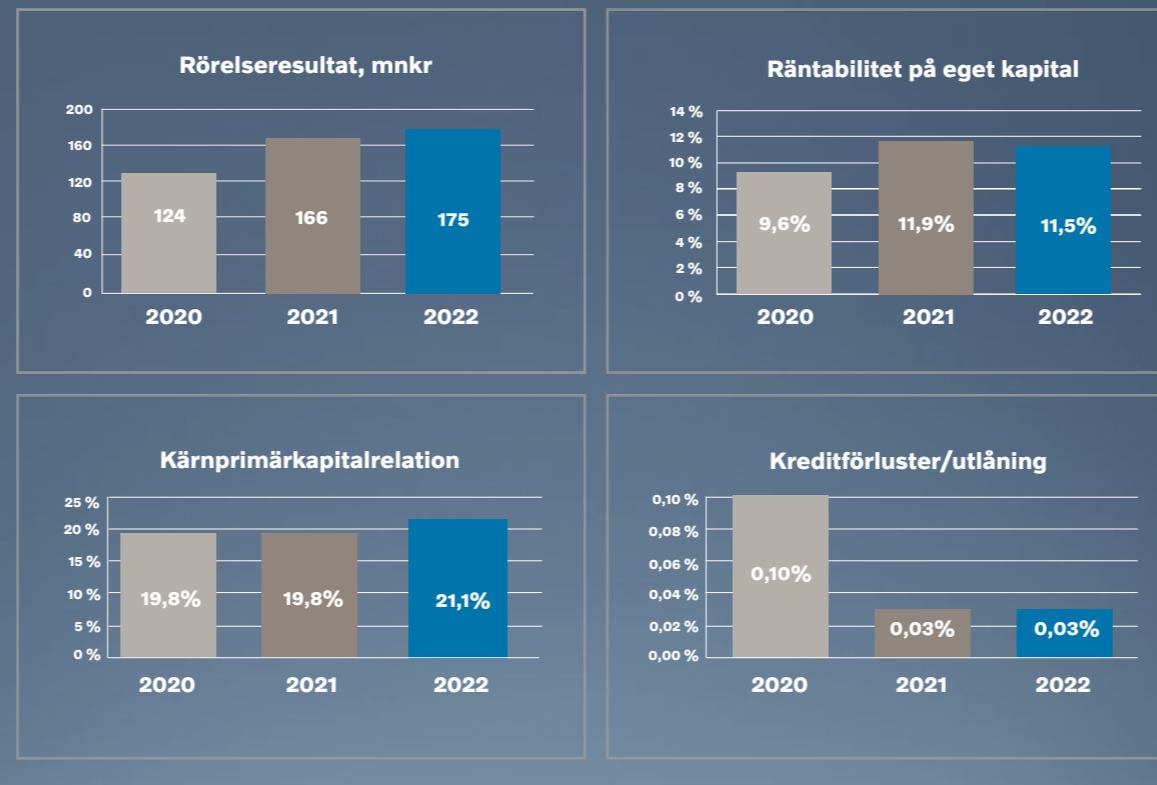
DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 31 MARS

2022



VOLVOFINANS BANK

SAMMANFATTNING JANUARI - MARS 2022



INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER



VD HAR ORDET

Volvofinans Bank fortsätter att leverera mycket bra där banken ännu en gång presterar ett rekordresultat för årets första kvartal. Rörelseresultatet i kvartalet uppgår till 175 mnkr (166) med ett ROE på 11,5%. Bankens viktigaste nyckeltal är fortsatt urstarka med en kärnprimärkapitalrelation på 21,1% (19,8) och kreditförluster i förhållande till utlåning om 0,03%. Parallellt fortsätter också banken sina viktiga tunga fintech-investeringar för att möta kundernas stora efterfrågan på mobilitet i den nya framväxande gröna staden.

Det starka resultatet uppnås trots att leveranserna av nya person- och lastbilar minskat kraftigt mot bakgrund av den rådande komponentbristen. Samtidigt är orderstockarna av nya bilar uppe på rekordnivåer, vilket är en bra resultatgaranti framåt. Affärsområdet Fleet, som år efter år utvecklat sina marknadsandelar på den viktiga företagsmarknaden har nu vuxit till bankens största sett till rörelseresultat, och levererar 54% av kvartalsresultatet. En viktig bidragande orsak är då också en mycket god draghjälp av en närmast överhettad marknad för begagnade bilar som genererar höga avyttringsresultat.

Bankens övriga affärsområden Cars och Trucks, som riktar sig till privatkunder och små till medelstora företag via Volvohandlarna, levererar resultat som ligger i nivå med eller bättre än 2021. Dessa verksamheter tyngs dock av att våra partners, Volvo Cars och Volvo Trucks, har fortsatt leveransproblem, något som i princip alla tillverkare drabbas av. En av våra andra partners, Polestar, har kunnat leverera i Sverige och försäljningen har i år ökat med 176%. Trenden med en större andel rena elbilar växer sig tydligt allt starkare och efterfrågan är mycket stor.



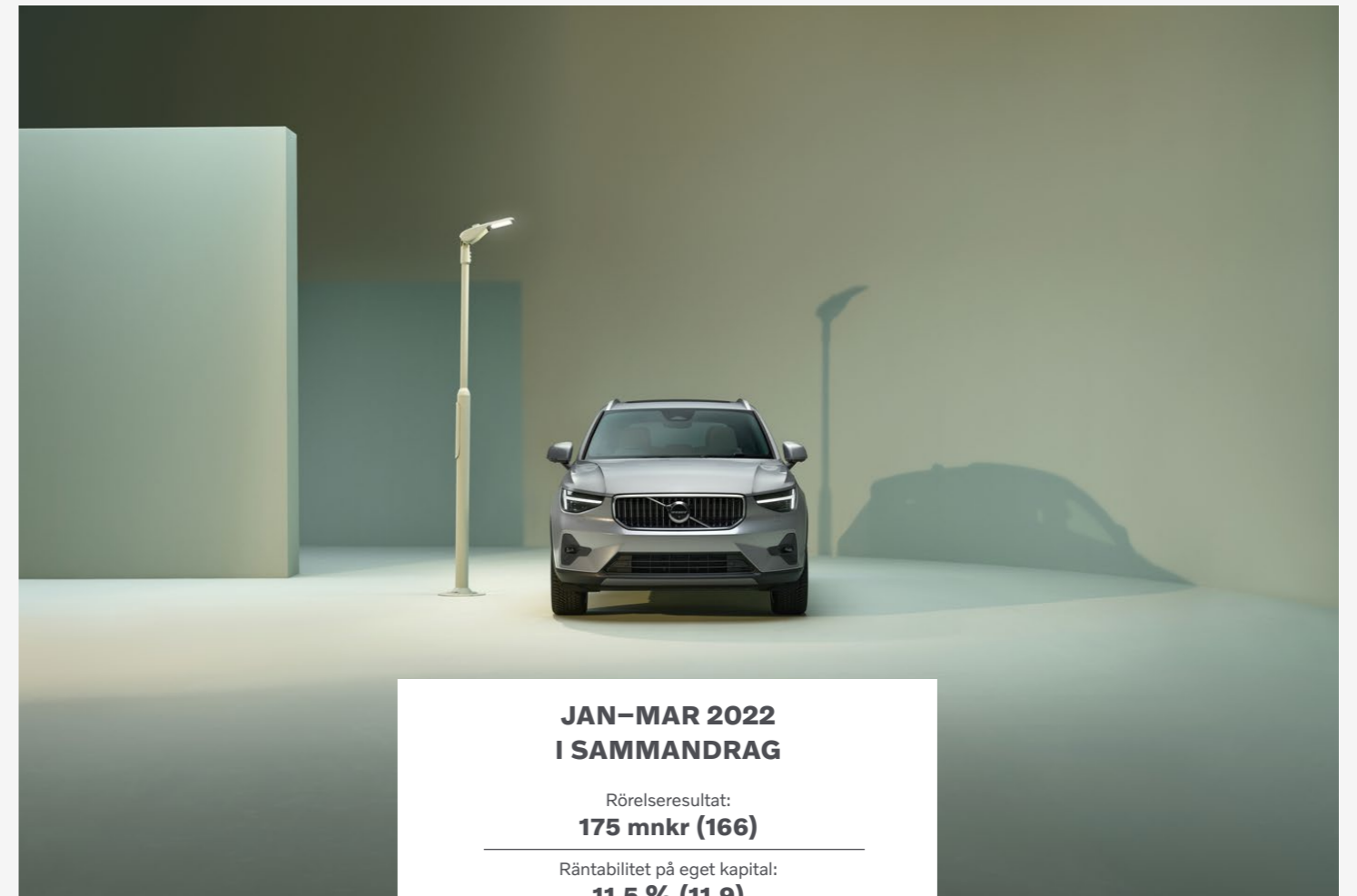
"Parallellt fortsätter också banken sina viktiga tunga fintech-investeringar för att möta kundernas stora efterfrågan på mobilitet i den nya framväxande gröna staden"

I vår omvärld sprider sig osäkerheten av effekterna från kriget i Ukraina, där vi i nuläget inte sett de fulla ekonomiska konsekvenserna av kriget, utöver ett fruktansvärt mänskligt lidande. Varubrist orsakad av pandemin har spänts på med råvarubrist på grund av krig och sanktioner. En redan hög inflation har nått historiska nivåer såväl i Sverige som globalt. Kraftigt högre långräntor är redan ett faktum och vår Riksbank har svängt och agerar nu resolut, med högre korträntor som följd. Sannolikt kommer kriget, inflation och högre räntor, sätta spår i vår och våra partners affärer framöver. I vilken utsträckning återstår som sagt än så länge att se.

För Volvofinans Bank blandas ovissheten uttryckt ovan med tillförsikt och beslutsamhet när det gäller att fortsätta på den inslagna vägen och ta den lediga positionen som "the Mobility Bank". Vi vill följa våra kunder och partners och gå från att möjliggöra ett ägande av fordon till att erbjuda fordon som en tjänst, allt i samklang med en hållbar mobilitet.

Conny Bergström
Verkställande direktör
Volvofinans Bank AB

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 6 maj 2022.



JAN-MAR 2022 I SAMMANDRAG

Rörelseresultat:
175 mnkr (166)

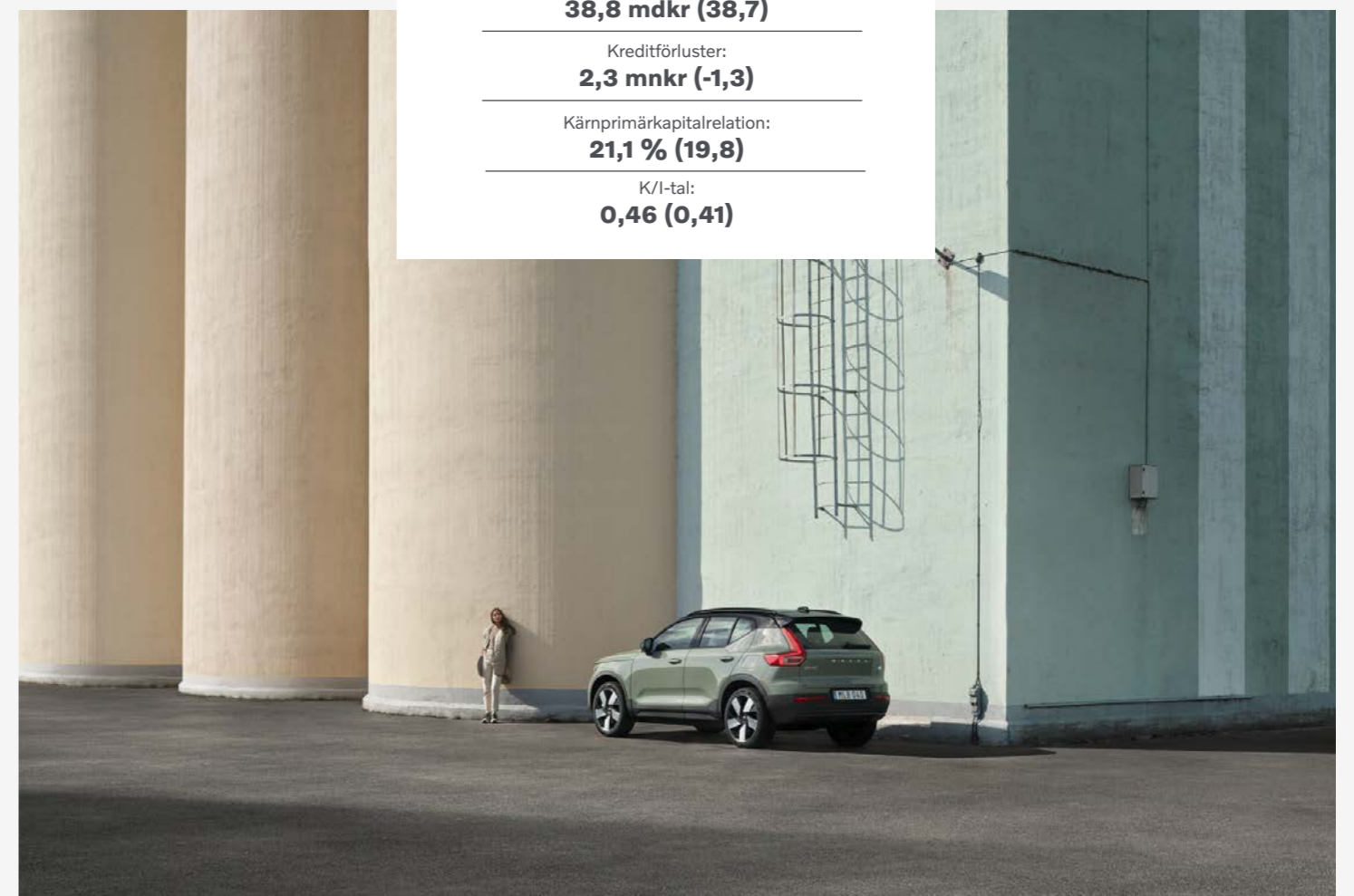
Räntabilitet på eget kapital:
11,5 % (11,9)

Utlåning per 31 mars:
38,8 mdkr (38,7)

Kreditförluster:
2,3 mnkr (-1,3)

Kärnprimärkapitalrelation:
21,1 % (19,8)

K/I-tal:
0,46 (0,41)



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 ÅRK 7 kap 6a§, upprättar Volvofinans Bank inte någon koncernredovisning, eftersom verksamheten i dotterbolagen är av ringa betydelse.

Utveckling volymer/utlåning

Utlåningsvolymen uppgår till 38,8 mdkr mot 38,7 mdkr föregående år. Trucks andel av utlåningen uppgår till 4,4 mdkr (3,5) vilket motsvarar 11% (9) av total utlåning. Fleets andel av utlåningen är 8,8 mdkr (8,9) eller 23 % (23) och Volvokortets andel utgör 5 % (4) eller 1,9 mdkr (1,6). Resterande del, 23,7 mdkr (24,7) avser finansiering av personbilar inom Cars, vilket motsvarar 61 % (64) 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 174,7 mnkr (166,1), vilket är 8,6 mnkr eller 5 % högre än föregående år. Priserna på begagnade bilar har fortsatt varit på höga nivåer vilket avspeglar sig i bankens avyttringsresultat vid försäljning av återlämnade bilar avseende operationella leasingavtal. Överskott vid försäljning av dessa bilar är ackumulerat 16,8 mnkr högre än föregående år.

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 5,9 mnkr (8,8) och för lån- och leasingutlåningen 162,2 mnkr (220,9) varav 159,2 mnkr (217,5) täcks av regress. Krediter med anståndsåtgärder uppgår till 64,0 mnkr (176,3).

Konstaterade kreditförluster, 3,6 mnkr (3,8), 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 1,4 mnkr. Total reserv för förväntade kreditförluster uppgår därmed till 25,6 mnkr. På grund av återföringar av tidigare gjorda nedskrivningar för förväntade kreditförluster uppgår därmed totala kreditförluster till 2,3 mnkr.

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 2022-03-31 har banken gjort nedskrivningar om 140,9 mnkr (83,8), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Banken har under första kvartalet 2022 gjort nedskrivningar om totalt 16,0 mnkr (3,5) avseende restvärdesrisk, vilket främst förklaras av bankens ökade restvärdespositioner inom operationella leasingavtal. Per 2022-03-31 uppgår bankens restvärdespositioner på operationella leasingtillgångar till 5,1 mdkr (4,3).

Upplåning och likviditet

Inlåningen till bankens sparkonto ökade med 25 mnkr under första kvartalet och totalt saldo på sparkonton uppgick till 20,1 mdkr (20,1) per den 31 mars. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, summeras till 21,9 mdkr (21,3) och utgjorde 59 % (59) av bankens finansiering.

Bankens MTN-program ger möjlighet att emittera obligationer i valutorna SEK, NOK och EUR, även gröna obligationer kan emitteras. Under programmet har emissioner till ett värde av 1,8 mdkr genomförts under kvartalet, varav gröna obligationer utgjorde 0,8 mdkr av emitterad volym. Återköp av egna obligationer har gjorts till ett nominellt belopp om 0,3 mdkr. Avseende kort upplåning så har bankcertifikat till ett värde av 0,2 mdkr emitterats under kvartalet. Volvofinans Banks utestående finansiering via bankens marknadsläneprogram, MTN och certifikat, uppgick till nominellt 13,7 mdkr (13,3) varav gröna obligationer utgjorde 4,1 mdkr per 2022-03-31.

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka uppgår till 1,0 mdkr (1,2). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknadsläneprogram och banker, var 67 % (74).

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 vid kvartalsskiftet till 5,3 mdkr (4,5). Värdepappersinnehavet utgjorde 2,7 mdkr, 51 %, och obunden inlåning i andra banker uppgick till 2,6 mdkr, 49 %. Storleken på Volvofinans Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningsvolymen. Per 2022-03-31 var den totala utlåningen 38,8 mdkr vilket innebär att likviditetsreservens storlek motsvarade 14 % (12). 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 första kvartalet till 207 % (197) och stabil nettofinansieringskvot (NSFR), enligt CRR2, till 117 %.

Kapitaltäckning

Volvofinans Bank beräknar merparten av kreditrisken enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK), resterande del beräknas enligt schablonmetod. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 21,1 % (19,8) per 2022-03-31 och internt bedömt kapitalbehov till 12,3 % (12,7) 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 584 mnkr (554). Det kontracykliska buffertvärdet sänktes till 0,0 procent fr o m 2020-03-16 i förebyggande syfte med anledning av covid-19. Från och med 2022-09-29 kommer det kontracykliska buffertvärdet vara 1,0 %. Bruttosoliditetsgraden uppgick till 11,0% (9,9) per 2022-03-31.

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

Inom ramen för Finansinspektionens översyn- och utvärderingsprocess kan myndigheten besluta om ett specifikt kapitalbaskrav och krav på bruttosoliditet. Banken har ännu inte bedömning från Finansinspektionen av den specifika Pelare 2-vägledningen.

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.

Kriget i Ukraina

Efter en tids geopolitiska spänningar invaderade Ryssland Ukraina den 24 februari 2022. Sverige har fått högre drivmedels- och energipriser som en följd av kriget. Drivmedelspriserna är nu på rekordnivå och det drabbar främst transportföretag och privatpersoner. Kreditförlusterna inom transportsektorn kan förväntas öka vid fortsatt höga drivmedelspriser. Styrelsen och ledningen kan konstatera att det råder en betydande osäkerhet i omvärlden, vilket kan innebära lägre tillväxt i Sverige som kan påverka både investerings- och konsumtionsviljan och därmed efterfrågan på bankens tjänster. Kriget kan ytterligare försämra komponent- och råvaruflödet i världen inte minst inom fordonssektorn, vilket kan leda till ytterligare utbudsbrister i en redan ansträngd situation. I övrigt ser banken ett generellt försämrat säkerhetsläge i Europa inte minst i form av cybersäkerhetshot. Sedan krigsutbrottet har priset för att låna pengar på obligationsmarknaden ökat. Den geopolitiska utvecklingen som diskuterats ovan har ännu inte väsentligt påverkat Volvofinans resultat eller ställning.

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 perioden. En detaljerad och aktuell analys från Moody's finner ni på vår hemsida, under rubriken "Om oss/Investerarrelationer/Rating".

Kalender

9 juni 2022	Årsstämma
26 augusti 2022	Delårsrapport jan-jun
4 november 2022	Delårsrapport jan-sep

Intyg

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

Göteborg 6 maj 2022

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

	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Räntabilitet eget kapital, %	11,45	11,86	11,75
Inlåning / Utlåning, %	56,54	55,20	56,36
Resultat / Riskvägda tillgångar, %	2,99	3,00	2,96
Total kapitalrelation, %	22,76	21,56	23,08
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,05	19,75	21,28
K/I-tal	0,46	0,41	0,46
K/I-tal exkl restvärdesreservering	0,42	0,42	0,43
Kreditförluster / Utlåning, %	0,03	0,03	0,01
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	207	197	225
NSFR (Net Stable Funding Ratio), %	117	-	116
Bruttosoliditetsgrad, %	11,0	9,9	10,8

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

	Belopp i tkr			
	2022 Kv 1	2021 Kv 4	2021 Kv 1	2021 jan-dec
Ränteintäkter *	135 063	135 250	133 837	543 397
Leasingintäkter	1 533 844	1 573 557	1 506 065	6 158 786
Räntekostnader	-67 443	-68 458	-70 876	-281 025
Räntenetto, Not 5	1 601 464	1 640 350	1 569 027	6 421 157
Erhållen utdelning	8	19	13	46
Provisionsintäkter *, **	83 879	87 254	84 394	350 281
Provisionskostnader ***	-26 974	-18 620	-32 847	-139 813
Nettoresultat av finansiella transaktioner	13 705	2 000	211	10 379
Övriga rörelseintäkter **, Not 6	75 779	57 164	60 998	259 038
Summa rörelsens intäkter	1 747 861	1 768 167	1 681 795	6 901 088
Allmänna administrativa kostnader ***	-121 765	-137 676	-106 005	-448 008
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5	-1 436 345	-1 491 813	-1 395 641	-5 753 371
Övriga rörelsekostnader	-12 405	1 161	-10 906	-30 892
Summa rörelsens kostnader	-1 570 515	-1 628 328	-1 512 552	-6 232 271
Resultat före kreditförluster	177 346	139 839	169 243	668 817
Kreditförluster, netto, Not 7	-2 315	-3 042	-3 267	-10 848
Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto	-303	133	100	20
Rörelseresultat	174 728	136 931	166 076	657 989
Bokslutsdispositioner	-	-494 047	-	-494 047
Skatt, Not 8	-35 994	366 007	-34 212	258 669
Resultat	138 734	8 891	131 864	422 611

* Avavgifter från kreditkorts-kunder (5,4 mnkr), vilka tidigare redovisats bland provisionsintäkter, redovisas från kvartal 1 2022 bland ränteintäkter. Jämförelsesiffror är uppdaterade.

** Avyttringsresultat vid operationella leasingavtal (61,4 mnkr), vilka tidigare redovisats bland provisionsintäkter, redovisas från kvartal 1 2022 bland övriga rörelseintäkter. Jämförelsesiffror är uppdaterade.

*** Produktionskostnader (9,8 mnkr), vilka tidigare redovisats bland allmänna administrativa kostnader, redovisas från kvartal 1 2022 bland provisionskostnader. Jämförelsesiffror är uppdaterade.

Balansräkning i sammandrag

	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 097 725	1 328 318	1 586 148
Utlåning till kreditinstitut	2 589 297	1 260 606	2 233 864
Utlåning till allmänheten	16 654 296	16 380 974	16 872 156
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 641 442	1 873 838	1 452 687
Aktier och andelar i övriga företag	3 598	2 331	3 406
Aktier och andelar i intresseföretag	5 417	5 584	7 493
Aktier och andelar i koncernföretag	6 742	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	20 790	20 164	19 047
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	5 058	8 618	5 877
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	22 125 943	22 273 814	21 797 175
Övriga tillgångar *	1 515 407	1 552 865	770 076
Uppskjutna skattefordran, Not 8	219 000	-	292 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	133 781	133 354	65 434
Summa tillgångar, Not 11	46 018 496	44 847 208	45 112 105
Skulder till kreditinstitut	1 028 571	1 190 476	1 069 048
In- och upplåning från allmänheten	21 924 674	21 337 756	21 794 994
Emitterade värdepapper	13 658 492	13 229 962	13 092 362
Övriga skulder *	1 067 619	1 376 086	1 032 997
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 389 640	1 473 887	1 311 938
Efterställda skulder	400 000	400 000	400 000
Summa skulder, Not 11	39 468 996	39 008 167	38 701 339
Obeskattade reserver	5 533 095	5 039 048	5 533 095
Eget kapital	1 016 405	799 993	877 671
Summa skulder och eget kapital	46 018 496	44 847 208	45 112 105
* Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde			
Derivatinstrument med positivt marknadsvärde	18 026	7 182	8 840
Derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-32 071	-39 013	-36 484



Förändring eget kapital

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	
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
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2021	400 000	20 000	20 182	227 947	668 129
Årets resultat	-	-	-	422 611	422 611
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	-1 135	1 135	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	19 047	651 693	1 090 740
Utdelning	-	-	-	-213 069	-213 069
Utgående eget kapital 31 december 2021	400 000	20 000	19 047	438 624	877 671
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2021	400 000	20 000	19 047	438 624	877 671
Periodens resultat efter skatt	-	-	-	138 734	138 734
Överföring egenupparbetade utvecklingskostnader	-	-	1 743	-1 743	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	20 790	575 615	1 016 405
Utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mars 2022	400 000	20 000	20 790	575 615	1 016 405



Kassaflödesanalys

	2022 jan-mar	2021 jan-mar	Belopp i tkr 2021 jan-dec
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat	174 728	166 076	657 989
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet			
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	13 859	1 149	6 178
Av-/nedskrivningar	1 436 345	1 395 641	5 753 371
Kreditförluster	2 315	3 267	10 848
Betalad/återbetald (-/+) skatt	-8 232	-1 753	-37 132
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Belåningsbara statsskuldsköpbundelser m.m	488 423	2 885	-254 945
Utlåning till allmänheten	215 413	-106 519	-605 388
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-188 756	-47 854	373 297
In- och upplåning från allmänheten	129 679	-971 038	-513 800
Skulder till kreditinstitut	-40 476	-40 476	-161 905
Övriga tillgångar	-768 387	-946 367	-59 294
Emitterade värdepapper	566 130	1 121 053	983 453
Övriga skulder	98 545	462 224	-47 841
Kassaflöde av löpande verksamhet	2 119 587	1 038 288	6 104 831
Investeringsverksamhet			
Balanserade utvecklingsutgifter	-4 454	-1 670	-7 162
Investeringar i aktier och andelar	-193	-	-2 264
Avyttring/Inlösen av aktier och andelar	2 077	1 846	1 126
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1 214 412	1 214 616	3 990 081
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 975 996	-3 476 104	-10 123 309
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-1 764 154	-2 261 312	-6 141 528
Finansieringsverksamhet			
Utbetald utdelning	-	-	-213 069
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-	-	-213 069
Periodens kassaflöde			
Likvida medel vid periodens början	2 233 864	2 483 630	2 483 630
Kassaflöde av löpande verksamhet	2 119 587	1 038 288	6 104 831
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-1 764 154	-2 261 312	-6 141 528
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-	-	-213 069
Likvida medel vid periodens slut	2 589 297	1 260 606	2 233 864



NOTER

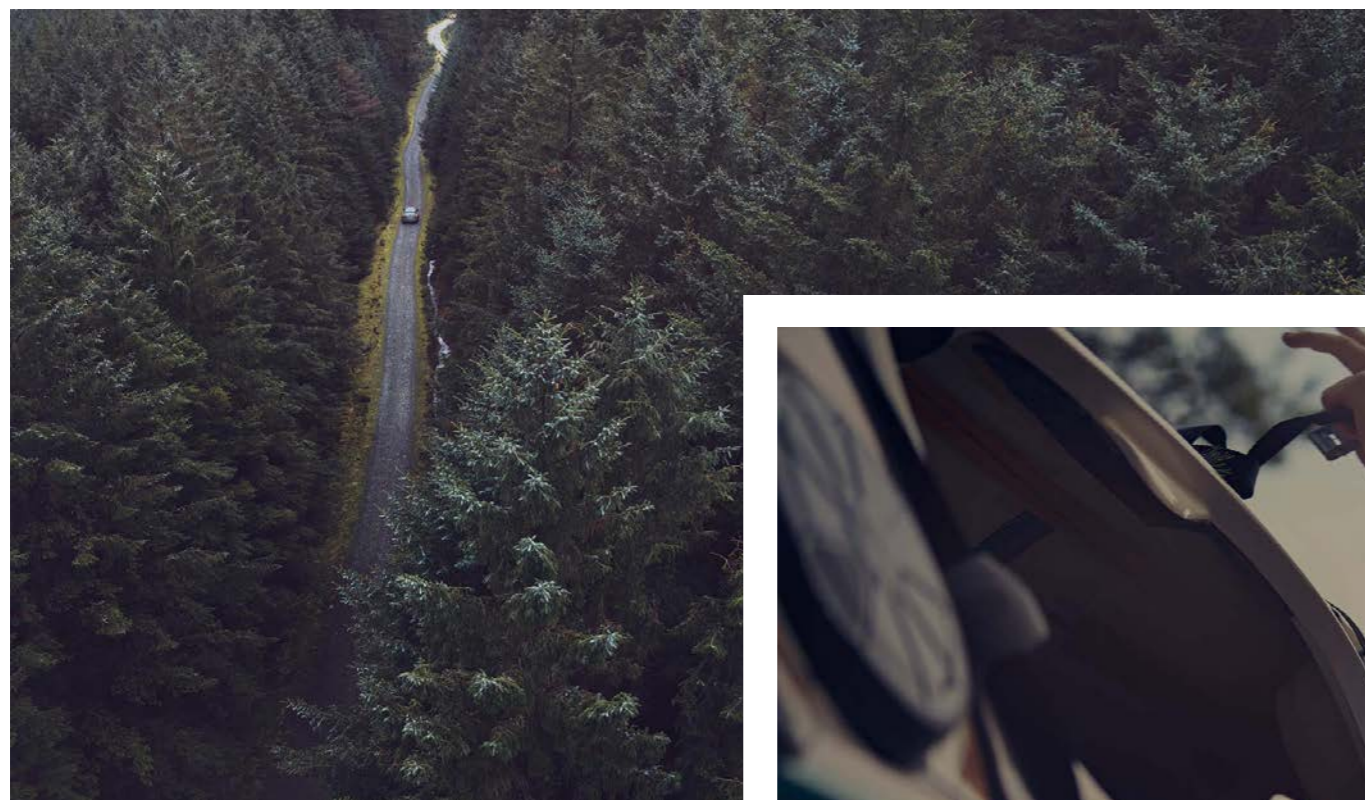


NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

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 2021 har inte skett.

KOMMANDE REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR

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

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

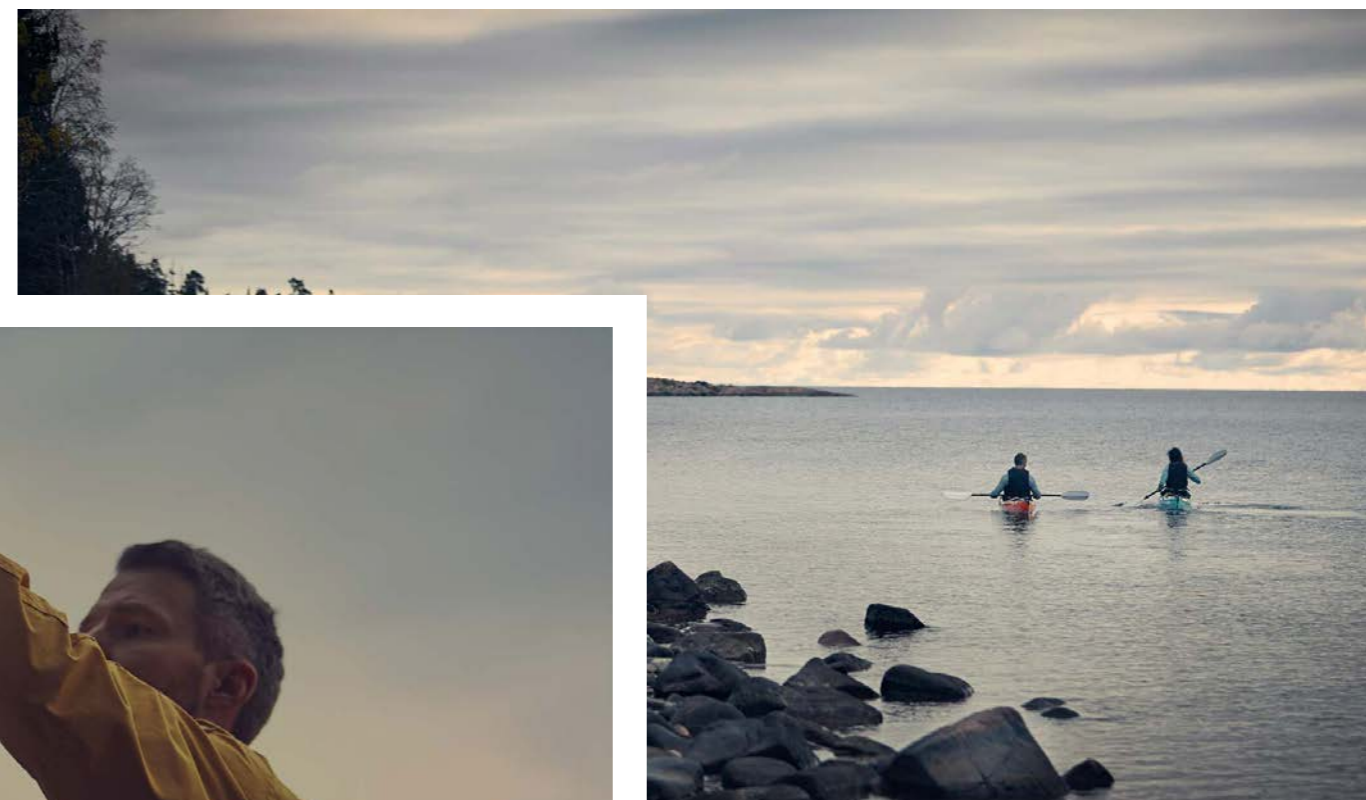
Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att bankens ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena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

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

- Om banken övertagit väsentliga risker och fördelar från säljaren vid förvärv av fordringar och avtal
- Nedskrivningsprövning av leasingobjekt vid risk för förväntade lägre restvärden
- Val av metod för beräkning av förväntade kreditförluster
- Val av metod för uppskjuten skattefordran gällande skattereduktion för investeringar i inventarier anskaffade år 2021

Områden där det kan råda osäkerhet kring uppskattningar är antaganden om kreditförlustnedskrivningar, bedömning av förväntade restvärden på leasingobjekt samt osäkerhet kring hur stor del av leasingstocken som kommer förtidslösas eller på annat sätt avyttras under 2022.

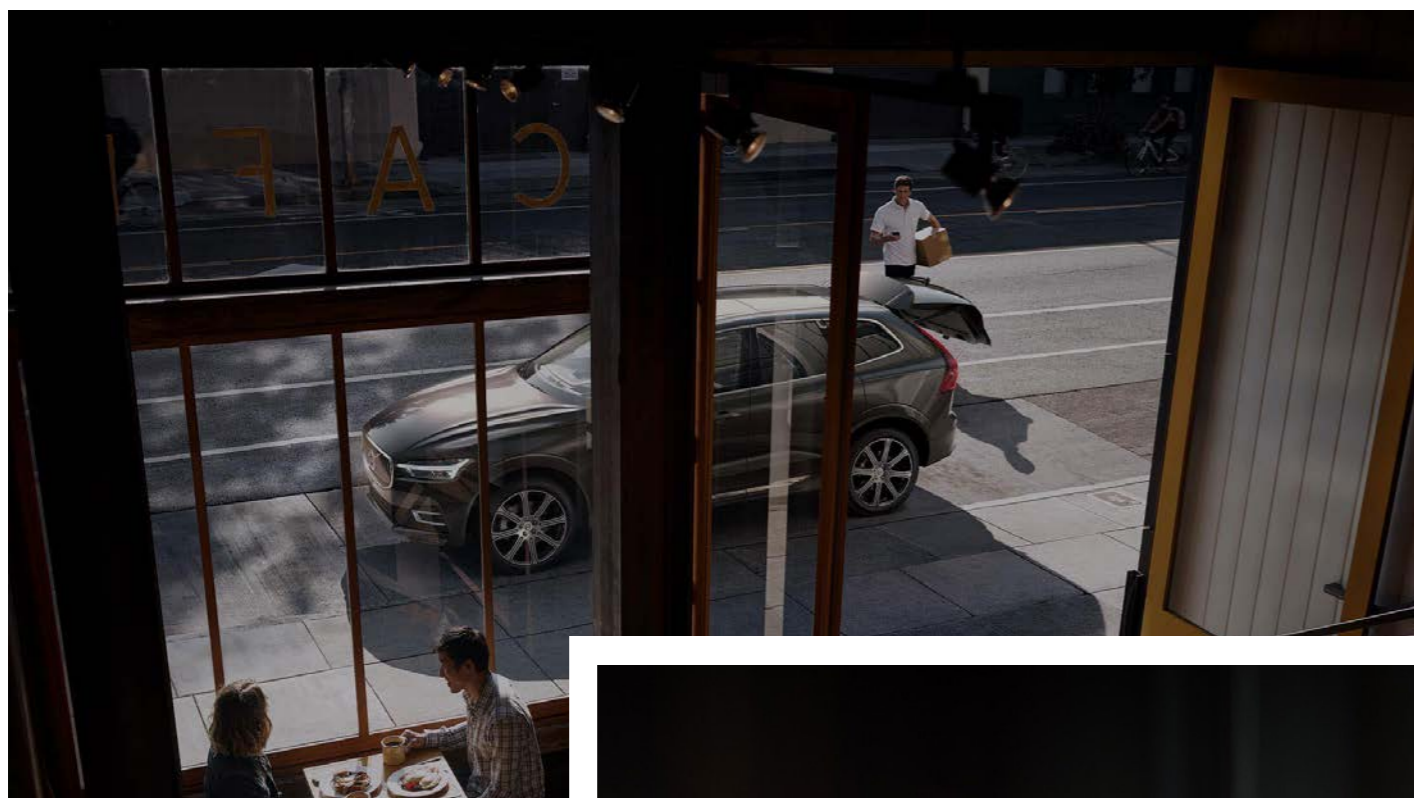
Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.



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 betalningslösningar 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.

Hittills i år har personbilarnas registreringar minskat med drygt 23%, vilket ska sättas i relation till rekordregistreringar i fjol som följd av Bonus Malus-förändringar och förmånsbestämmelser. Det är fortsatt global brist på komponenter samtidigt som kriget i Ukraina påverkar marknaden med störningar i leveranskedjorna. Kombinationen av produktionsstörningar, höjda energipriser, höjda kostnader för insatsvaror och transporter, svag krona och den allmänna oron får konsekvenser på den svenska fordonsmarknaden. Hittills fortsätter efterfrågan att vara stark, men det redan pressade utbudet och leveransförmågan fortsätter att vara en flaskhals.

Nya Volvo-, Renault-, Dacia samt Polestar-registreringar uppgår till 15 807 bilar, vilket utgör 22,7 % 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.

Betalaffären är under återhämtning och vår digitala tjänst CarPay levererar ett fortsatt högt inflöde av transaktioner och appen har laddats ner av fler än 775 000 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 betalningslösningar har vi ett stort fokus på att leva upp till vårt kundlöfte om flexibla, enkla och smarta betalningar

	Belopp i tkr		
	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Ränte- och leasingnetto *	148 400	143 530	583 410
Förändring nedskrivning av operationella leasingavtal	-17 011	-10 606	-48 176
Erhållen utdelning	8	13	46
Provisionsintäkter	55 371	58 135	245 816
Provisionskostnader	-25 552	-31 441	-136 743
Nettoreultat av finansiella transaktioner	8 994	146	9 632
Övriga intäkter	1 453	1 055	5 539
Rörelseintäkter	171 663	160 833	659 525
Omkostnader **	-97 407	-84 185	-347 252
Kreditförluster	-3 680	-3 843	-15 008
Kreditriserisering	972	-1 185	2 121
Rörelseresultat	71 548	71 619	299 386

* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Antal avtal	178 867	191 250	182 001
Total volym, mnkr	24 893	25 916	25 042
varav överlåten, %	94,6	93,9	94,0
varav pantsatt, %	5,4	6,1	6,0
varav lån, %	44,1	44,8	44,9
varav leasing, %	55,9	55,2	55,1
Andel privatleasing av total leasing, %	27,8	25,5	27,3

Produktinformation kort	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Antal aktiva konton, Ø	380 984	379 249	392 230
Total volym, mnkr	1 867	1 638	1 810
Antal kreditkunder, Ø	73 582	75 300	74 897
Total omsättning Volvokort, mnkr	3 846	3 292	15 413
varav drivmedel, %	36,8	33,3	34,8
varav verkstad, %	16,5	18,8	17,3
varav butik, %	0,8	1,3	1,0
varav tvätt, %	1,6	1,7	1,2
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	38,7	36,9	39,3
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	5,5	8,1	6,3

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 är mycket stark men produktionen och kundleveranserna påverkas negativt pga brist på halvledare och andra komponenter vilket är efterdyningar av pandemin. 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 Volvo-handeln. 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		
	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Räntenetto *	14 929	12 614	55 498
Provisionsintäkter	2 006	1 923	8 376
Provisionskostnader	-254	-208	-1 207
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 530	14	219
Övriga intäkter	26	115	258
Rörelseintäkter	18 235	14 457	63 144
Omkostnader **	-9 463	-7 598	-31 300
Kreditförluster	49	-6	-5
Kreditriskreservering	-89	85	138
Rörelseresultat	8 734	6 938	31 977

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Antal avtal	7 919	6 498	7 832
Total volym, mnkr	5 227	4 209	5 246
varav överlåten, %	84,4	81,8	84,8
varav pantsatt, %	15,6	18,2	15,2
varav lån, %	79,2	78,3	80,0
varav leasing, %	20,8	21,7	20,0
Andel operationell leasing av total leasing, %	18,1	23,0	20,1



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 22,1 % av marknaden per mars 2022. Antal avtal är på samma nivå som 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 16 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 tjänstebils kostnad för både förare och företag.

	Belopp i tkr		
	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Leasingnetto *	21 003	18 810	78 498
Förändring nedskrivning av operationella leasingavtal	996	7 154	3 580
Provisionsintäkter	26 502	24 335	96 089
Provisionskostnader	-1 168	-1 198	-1 864
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 181	51	528
Service- och reparationsavtal	13 402	14 897	60 176
Avyttring operationella leasingavtal	60 700	44 536	191 744
Övriga intäkter	199	396	1 320
Rörelseintäkter	124 816	108 981	430 072
Omkostnader**	-30 865	-27 744	-112 380
Kreditförluster	0	30	-278
Kreditriskreservering	495	6 251	9 212
Rörelseresultat	94 446	87 519	326 626

* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Antal finansieringsavtal	36 996	37 028	36 905
Antal administrerade avtal	48 402	48 521	48 408
Total volym, mnkr	8 773	8 852	8 756
varav operationell leasing, %	72,9	71,9	72,7
varav finansiell leasing, %	27,1	28,1	27,3



NOT 4. UPPLYSNINGAR LÅNE- OCH LEASINGKONTRAKT

2022-03-31	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	113 949	113 353	227 302
Snitt kontrakt, tkr	133	217	175
Belåningsvärde, mnkr	15 118	24 573	39 691
Utnyttjad kredit, mnkr	14 523	22 350	36 873
Belåningsprocent	96	91	93

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

NOT 5. LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTENETTO

	2022 Kv 1	2021 Kv 4	2021 Kv 1	2021 jan-dec
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal	1 533 844	1 573 557	1 506 065	6 158 786
Avskrivningar, leasingobjekt	-1 417 133	-1 464 805	-1 394 072	-5 703 751
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt kreditrisk	366	1 585	4 499	7 008
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt restvärdesrisk	-16 014	-25 124	-3 451	-44 597
Leasingnetto	101 063	85 213	113 040	417 446
Ränteintäkter	135 063	135 250	133 837	543 397
Räntekostnader	-67 443	-68 458	-70 876	-281 025
Räntenetto	67 620	66 793	62 961	262 371
Samlat räntenetto	168 683	152 006	176 002	679 817

NOT 6. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	398	1 070	2 266
Intäkter service- och reparationsavtal	13 402	14 897	60 176
Avyttring operationella leasingavtal	61 364	44 536	192 040
Intäkter från intresseföretag	616	294	1 910
Övriga rörelseintäkter	-	202	2 646
Summa	75 779	60 998	259 038

Belopp i tkr



NOT 7. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

Kreditförluster	Belopp i tkr		
	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)			
Reserveringar stadie 1	10 393	12 708	11 004
Reserveringar stadie 2	7 751	9 764	8 696
Reserveringar stadie 3	2 963	3 842	2 722
Summa reserv	21 107	26 314	22 422
	2022	2021	2021
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)			
Förändring reserveringar - stadie 1	611	-336	1 368
Förändring reserveringar - stadie 2	945	354	1 422
Förändring reserveringar - stadie 3	-241	534	1 653
Summa förändring av reserv	1 315	552	4 443
Bortskrivning för konstaterade förluster	-4 318	-4 380	-17 490
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	688	531	2 477
Summa	-3 630	-3 849	-15 013
Kreditförluster, netto*	-2 315	-3 297	-10 570

* Ska läsas tillsammans med raden summa konstaterade kundförluster leasingtillgångar längre ned i noten och jämföras med resultaträkning i sammandrag och raden Kreditförluster, Not 7.

Kreditförluster	Belopp i tkr		
	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Leasingtillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Reserveringar stadie 1	2 189	3 241	2 317
Reserveringar stadie 2	215	193	194
Reserveringar stadie 3	851	2 697	1 110
Summa reserv	3 255	6 131	3 621
	2022	2021	2021
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Leasingtillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Förändring reserveringar - stadie 1	128	186	1 109
Förändring reserveringar - stadie 2	-21	5	4
Förändring reserveringar - stadie 3	259	4 308	5 895
Summa förändring av reserv**	366	4 499	7 008
Bortskrivning för konstaterade förluster	-	-8	-364
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	-	38	86
Summa***	-	30	-278
Kreditförluster, netto	366	4 529	6 730

** 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 7.

Kreditförluster	Belopp i tkr		
	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Finansiella anläggningstillgångar			
Reserveringar stadie 1	1 199	816	897
Reserveringar stadie 2	-	-	-
Reserveringar stadie 3	-	-	-
Summa reserv	1 199	816	897
	2022	2021	2021
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Finansiella anläggningstillgångar			
Förändring reserveringar - stadie 1	-303	100	20
Förändring reserveringar - stadie 2	-	-	-
Förändring reserveringar - stadie 3	-	-	-
Summa förändring av reserv	-303	100	20
Kreditförluster, netto****	-303	100	20

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

Kreditförluster	Belopp i tkr		
	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Totala tillgångar			
Reserveringar stadie 1	13 781	16 765	14 218
Reserveringar stadie 2	7 966	9 957	8 890
Reserveringar stadie 3	3 814	6 539	3 832
Summa reserv	25 561	33 261	26 940
	2022	2021	2021
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Totala tillgångar			
Förändring reserveringar - stadie 1	436	-50	2 497
Förändring reserveringar - stadie 2	924	359	1 426
Förändring reserveringar - stadie 3	18	4 842	7 548
Summa förändring av reserv	1 378	5 151	11 471
Bortskrivning för konstaterade förluster	-4 318	-4 388	-17 854
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	688	569	2 563
Summa	-3 630	-3 819	-15 291
Kreditförluster, netto	-2 252	1 332	-3 820

NOT 8. SKATT

	Belopp i tkr		
	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Aktuell skatt	37 006	-34 212	-33 331
Uppskjuten skatteintäkt avseende andra outnyttjade skatteavdrag	-73 000	-	292 000
Skatt	-35 994	-34 212	258 669

I oktober 2021 beslutade riksdagen att en skattereduktion för investeringar i inventarier införskaffade 2021 skulle införas. För de materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt, som finns kvar vid utgången av 2022 kan skattereduktion om 3,9% nyttjas. Volvofinans Bank har per 2021-12-31 redovisat en upplupen skattefordran om 292 mkr i enlighet med IAS 12. Under respektive kvartal 2022 kommer banken lösa upp 25% av de i bokslutet 2021-12-31 uppbokade 292 mnkr under förutsättning att ursprungliga antaganden kring avyttrade bilar 2022 kvarstår.

NOT 9. BRUTTOSOLIDITET

	Belopp i tkr		
	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Primärkapital	4 914 409	4 380 456	4 722 671
Exponeringsmått	44 760 649	44 128 215	43 742 447
Bruttosoliditetsgrad, %	10,98	9,93	10,80
Bruttosoliditetskrav 3 %	1 342 819	1 323 846	1 312 273



NOT 10. KAPITALTÄCKNINGSANALYS
NYCKELTAL

	Belopp i tkr			
	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)				
Kärnprimärkapital	4 914 409	4 722 671	4 608 800	4 486 705
Primärkapital	4 914 409	4 722 671	4 608 800	4 486 705
Totalt kapital	5 314 409	5 122 671	5 008 800	4 886 705
Riskvägda exponeringsbelopp				
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	23 349 328	22 193 673	21 926 932	22 418 423
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)				
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,1	21,3	21,0	20,0
Primärkapitalrelation, %	21,1	21,3	21,0	20,0
Total kapitalrelation, %	22,8	23,1	22,8	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	8,0	8,0	8,0
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)				
Kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5	2,5
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå, %	-	-	-	-
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert, %	-	-	-	-
Systemriskbuffert, %	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktigt institut, %	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut, %	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav, %	2,5	2,5	2,5	2,5
Samlade kapitalkrav, %	10,5	10,5	10,5	10,5
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen, %	16,6	16,8	16,5	15,5
Bruttosoliditetsgrad				
Totalt exponeringsmått	44 760 649	43 742 447	43 900 020	44 781 889
Bruttosoliditetsgrad, %	11,0	10,8	10,5	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, %	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)				
Krav på bruttosoliditetsbuffert, %	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav, %	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot				
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)*	2 278 983	2 349 990	2 356 091	2 395 990
Likviditetsutflöden – totalt viktat värde*	4 157 008	4 116 682	4 067 382	4 014 465
Likviditetsinlöden – totalt viktat värde*	3 779 553	3 432 408	3 361 002	3 450 256
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)*	1 039 214	1 082 239	1 069 914	1 056 684
Likviditetstäckningskvot, %*	220	219	223	230
Stabil nettofinansieringskvot				
Total tillgänglig stabil finansiering	38 307 334	37 317 968	37 863 750	38 669 416
Totalt behov av stabil finansiering	32 676 508	32 257 689	32 374 247	33 048 094
Stabil nettofinansieringskvot, %	117	116	117	117

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

KAPITALBAS

	Belopp i tkr		
	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000	400 000
Ej utdelade vinstmedel	436 881	227 965	16 013
Övriga reserver	4 434 067	4 041 168	4 432 324
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-	-	292 000
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 270 948	4 669 133	5 140 337
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-50	-46	-48
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-20 790	-20 164	-19 047
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet, utom sådana som uppstår till följd av temporära skillnader*	-219 000	-	-292 000
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-90 139	-154 296	-106 571
Förluster för innevarande räkenskapsår (negativt belopp)	-26 560	-114 171	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-356 539	-288 677	-417 666
Kärnprimärkapital	4 914 409	4 380 456	4 722 671
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	4 914 409	4 380 456	4 722 671
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000	400 000
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	400 000	400 000	400 000
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Supplementärkapital	400 000	400 000	400 000
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	5 314 409	4 780 456	5 122 671
Totala riskvägda tillgångar	23 349 328	22 177 721	22 193 673

* Netto efter minskning för tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda. Negativt belopp.

KAPITALRELATIONER OCH BUFFERTAR

	Belopp i tkr		
	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Riskvägda tillgångar	23 349 328	22 177 721	22 193 673
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,05	19,75	21,28
Primärkapitalrelation, %	21,05	21,56	21,28
Total kapitalrelation, %	22,76	21,56	23,08
Totalt kapitalbehov, %	12,31	12,68	12,40
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav, %	8,20	8,50	8,30
varav: Pelare 1 krav, %	4,50	4,50	4,50
varav: Pelare 2 krav, %	1,20	1,50	1,30
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,50	2,50	2,50
varav: krav på kontryckisk buffert, %	-	-	-

INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

	2022-03-31			2021-03-31			2021-12-31		
	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	1 696 668	7,3%	4,1%	1 611 908	7,3%	4,1%	1 604 337	7,2%	4,1%
Operativ risk	170 024	0,7%	0,4%	160 693	0,7%	0,4%	170 024	0,8%	0,4%
CVA-risk	1 254	0,0%	0,0%	1 617	0,0%	0,0%	1 133	0,0%	0,0%
Pelare 1 kapitalkrav	1 867 946	8,0%	4,5%	1 774 218	8,0%	4,5%	1 775 494	8,0%	4,5%
Koncentrationsrisk	255 072	1,1%	0,7%	328 658	1,5%	1,0%	257 363	1,2%	0,8%
Strategisk risk	93 397	0,4%	0,3%	88 711	0,4%	0,3%	88 775	0,4%	0,3%
Marknadsrisk	75 113	0,3%	0,2%	65 000	0,3%	0,2%	75 744	0,3%	0,2%
Pelare 2 kapitalbehov*	423 582	1,8%	1,2%	482 369	2,2%	1,5%	421 882	1,9%	1,3%
Kapitalkonserveringsbuffert	583 733	2,5%	2,5%	554 443	2,5%	2,5%	554 842	2,5%	2,5%
Kontracyklisk kapitalbuffert	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav	583 733	2,5%	2,5%	554 443	2,5%	2,5%	554 842	2,5%	2,5%
Kapitalbehov	2 875 261	12,3%	8,2%	2 811 030	12,7%	8,5%	2 752 218	12,4%	8,3%
Kapitalbas	5 314 409	-	-	4 780 456	-	-	5 122 671	-	-
Kapitalöverskott	2 439 148	-	-	1 969 426	-	-	2 370 453	-	-

* Banken har ännu inte erhållit bedömning från Finansinspektionen av den specifika Pelare 2-vägledningen.

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

KAPITALKRAV OCH RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP

	2022-03-31			2021-03-31			2021-12-31		
	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt
Kreditrisk enligt IRK									
Företagsexponeringar	504 761	6 309 518	69,5%	519 902	6 498 773	70,2%	532 525	6 656 565	69,5%
Hushållsexponeringar	595 765	7 447 062	24,0%	573 775	7 172 193	22,5%	599 089	7 488 610	24,0%
Motpartslösa exponeringar	398 093	4 976 165	100,0%	372 270	4 653 380	100,0%	382 050	4 775 621	100,0%
Totalt enligt IRK	1 498 620	18 732 745	41,0%	1 465 948	18 324 346	40,0%	1 513 664	18 920 795	41,0%
Kreditrisk enligt schablonmetoden									
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot offentliga organ	141	1 758	20,0%	699	8 736	100,0%	140	1 746	20,0%
Institutexponeringar	42 902	536 281	20,0%	21 752	271 903	20,0%	37 380	467 254	20,0%
Företagsexponeringar	113 476	1 418 453	89,3%	80 392	1 004 898	97,2%	18 841	235 516	89,3%
Hushållsexponeringar	24 398	304 969	62,1%	25 280	315 999	61,7%	23 700	296 249	62,1%
Oreglerade poster	202	2 523	150,0%	186	2 324	150,0%	229	2 867	150,0%
Säkerställda obligationer	8 332	104 146	10,0%	8 991	112 384	10,0%	6 821	85 268	10,0%
Aktieexponeringar	1 261	15 757	100,0%	1 173	14 657	100,0%	1 411	17 641	100,0%
Övriga poster	7 337	91 713	100,0%	7 488	93 606	100,0%	2 150	26 873	100,0%
Totalt enligt schablonmetoden	198 048	2 475 600	20,0%	145 961	1 824 508	31,9%	90 672	1 133 414	20,0%
Summa	1 696 668	21 208 345	39,1%	1 611 908	20 148 854	39,1%	1 604 337	20 054 209	39,1%
Operativ risk	170 024	2 125 302	-	160 693	2 008 657	-	170 024	2 125 302	-
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	1 254	15 681	-	1 617	20 209	-	1 133	14 161	-
Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp	1 867 946	23 349 328	-	1 774 218	22 177 721	-	1 775 494	22 193 673	-



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 statskultsförbindelser m m samt obligationer och 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).

Aktier och andelar i övriga företag har 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. För in- och upplåning från allmänheten betraktas redovisat värde som en god approximation av verkligt värde på grund av kort återstående löptid samt beräknas genom bedömda upplåningsspreadar (Nivå 3). 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.

Finansiella instrument som kvittas i balansräkningen eller omfattas av nettningssavtal

Volvofinans Bank ingår derivatkontrakt under International Swaps and Derivatives Association (ISDA) master avtal. I balansräkningen har inga belopp kvittats. För ingångna derivat erhåller och lämnar Volvofinans Bank säkerheter i form av banktillgodohavanden i enlighet med standardvillkoren i ISDA Credit Support Annex. Tillgångarna för derivatavtal uppgår till 18,0 mnkr och skulderna uppgår till 32,1 mnkr. Det har mottagits säkerheter om 7,5 mnkr och ställts säkerheter om 21,6 mnkr per 31 mars 2022.



Tillgångar, jan - mar 2022	Belopp i tkr			Summa	Summa
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	verkligt värde	redovisat värde
Belåningsbara statskultsförbindelser m m	1 098 133	-	-	1 098 133	1 097 725
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 589 297	2 589 297	2 589 297
Utlåning till allmänheten	-	-	17 130 538	17 130 538	16 654 296
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 041 358	599 984	-	1 641 342	1 641 442
Aktier och andelar i övriga företag*	-	3 598	-	3 598	3 598
Övriga tillgångar *	-	18 026	1 497 381	1 515 407	1 515 407
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	133 781	133 781	133 781
Summa	2 139 491	621 608	21 350 997	24 112 096	23 635 546

Skulder, jan - mar 2022	Belopp i tkr			Summa	Summa
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	verkligt värde	redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 038 996	1 038 996	1 028 571
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 924 664	21 924 664	21 924 674
Emitterade värdepapper	-	13 685 375	-	13 685 375	13 658 492
Övriga skulder *	-	32 071	1 035 548	1 067 619	1 067 619
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 389 640	1 389 640	1 389 640
Efterställda skulder	-	410 872	-	410 872	400 000
Summa	-	14 128 318	25 388 848	39 517 166	39 468 996

Tillgångar, jan - mar 2021	Belopp i tkr			Summa	Summa
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	verkligt värde	redovisat värde
Belåningsbara statskultsförbindelser 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
Aktier och andelar i övriga företag*	-	2 331	-	2 331	2 331
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	759 510	19 841 674	23 054 660	22 532 286

Skulder, jan - mar 2021	Belopp i tkr			Summa	Summa
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	verkligt värde	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

*De finansiella instrument som banken värderar till verkligt värde i balansräkningen är derivatinstrument samt aktier och andelar i övriga företag.

Verkligt värde tillgångar och skulder per kategori

Tillgångar	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar*	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	Belopp i tkr	
					Summa	Verkligt värde
2022-03-31						
Belåningsbara statsskuldssambindelser m m	1 097 725	-	-	-	1 097 725	1 098 133
Utlåning till kreditinstitut	2 589 297	-	-	-	2 589 297	2 589 297
Utlåning till allmänheten	16 654 296	-	-	-	16 654 296	17 130 538
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 641 442	-	-	-	1 641 442	1 641 342
Aktier och andelar i övriga företag	-	-	-	3 598	3 598	3 598
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	5 417	-	5 417	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	-	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	20 790	-	20 790	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	5 058	-	5 058	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	22 125 943	-	22 125 943	-
Övriga tillgångar	561 572	1 465	935 809	16 561	1 515 407	1 515 407
Uppskjuten skattefordran	-	-	219 000	-	219 000	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	133 781	-	-	-	133 781	133 781
Summa tillgångar	22 678 113	1 465	23 318 759	20 159	46 018 496	24 112 096
Skulder	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder**	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	Summa	Verkligt värde
2022-03-31						
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 028 571	-	1 028 571	1 038 996
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 924 674	-	21 924 674	21 924 664
Emitterade värdepapper	-	-	13 658 492	-	13 658 492	13 685 375
Övriga skulder	389 834	23 066	645 713	9 006	1 067 619	1 067 619
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 348 217	-	41 423	-	1 389 640	1 389 640
Efterställda skulder	-	-	400 000	-	400 000	410 872
Summa skulder	1 738 051	23 066	37 698 873	9 006	39 468 996	39 517 166

Tillgångar	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar*	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	Belopp i tkr	
					Summa	Verkligt värde
2021-03-31						
Belåningsbara statsskuldssambindelser 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 övriga företag	-	-	-	2 331	2 331	2 331
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	5 584	-	5 584	-
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
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	133 354	-	-	-	133 354	133 354
Summa tillgångar	21 509 947	6 750	23 328 180	2 331	44 847 208	23 054 660
Skulder	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder**	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	Summa	Verkligt värde
2021-03-31						
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	39 142 946

* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar.

** Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder..

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. Bankens 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	
	2022-03-31	2021-03-31	2022-03-31	2021-03-31	2022-03-31	2021-03-31
Tillgångar	6 742	6 742	22 292	10 467	1 369 154	1 458 570
Skulder	6 789	6 789	51 541	130 156	478 529	199 334
Resultaträkning						
Räntetäckningar	-	-	271	377	-	2
Leasingintäkter	-	-	-	-	27 599	32 869
Räntekostnader	-	-	-6	-34	-	-
Provisionsintäkter	-	-	-	-	115	143
Övriga rörelseintäkter	-	-	616	294	-	-
Summa	-	-	881	637	27 714	33 014

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