

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 31 MARS
2023

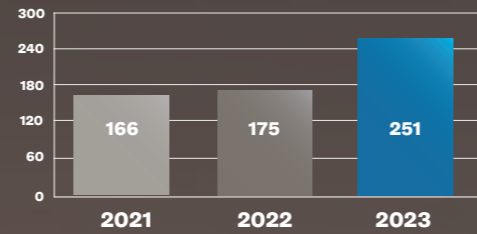


VOLVOFINANS BANK

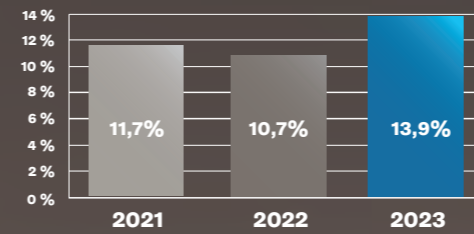
SAMMANFATTNING

JANUARI - MARS 2023

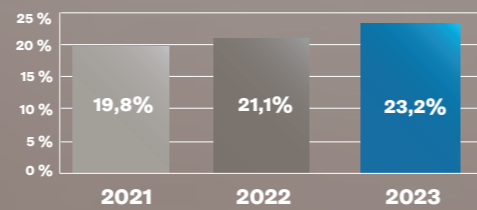
Rörelseresultat, mnkr



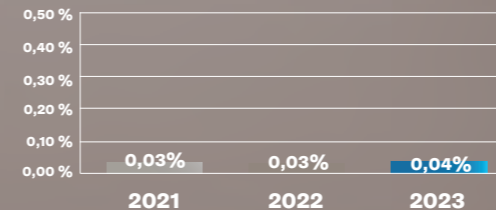
Räntabilitet på eget kapital



Kärnprimärkapitalrelation



Kreditförluster/utlåning



INLEDNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER



VD HAR ORDET

Bankens rörelseresultat för årets tre första månader landar på 251 mnkr (175), vilket är ett mycket starkt resultat drivet av ett kraftigt räntenetto under perioden. Avkastningen på eget kapital uppgår i första kvartalet till 13,7%. Utlåningen överskrider för första gången i bankens historia 40 miljarder kronor, trots att efterfrågan på pengar generellt sett är sjunkande i en sämre konjunktur. De snabba räntehöjningarna från Riksbanken har gett Volvofinans ett större räntenetto genom bankens starka fundingmix, där vi med vår attraktiva inlåningsränta (3%) har en stor inlåning mot många privatpersoner.

Övriga nyckeltal som presenteras i kvartalet är också mycket starka, vilket är extra viktigt att visa i en period som föregåtts av en internationell bankoro, inte minst mot bakgrund av det som hänt i Silicon Valley Bank och Credit Suisse. I denna typ av turbulens blir det extra viktigt att "stresstesta" olika scenarier och undersöka de potentiella effekter och risker som detta kan medföra för banken. Vi kan dock sammantaget konstatera att bankens affärsmodell står sig fortsatt mycket stark. Ser man isolerat till kreditförluster så uppgår bankens kreditförluster endast till 0,04%, som en kombination av bankens unika affärsmodell, med väletablerade kreditriskmodeller, samt med en stor diversifierad kundstock. De ökade räntenivåerna och den tuffa konjunkturen framåt kommer att öka på kreditförlusterna, men samtidigt sker detta från en mycket låg nivå. Bankens kapitaltäckning är fortsatt mycket stark trots den ökade utlåningen och där kärnprimärkapitalrelationen ökar till hela 23,2%.



"Utlåningen överskrider för första gången i bankens historia 40 miljarder"

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 5 maj 2023.

Utveckling i segment

Segmentet Cars, med affärerna Retail Cars, OEM samt Payments, tillsammans med segmenten Fleet och Trucks presterar alla enligt eller över plan inom sina respektive marknadsområden. Inom Cars fortsätter man utvecklingen i de nya affärerna, Fleet är fortsatt marknadsledande i Sverige och ökar sina volymer. Den fortsatt starka begagnatmarknaden gör också att banken vidhåller sin starka intjäning i affärsområdet. Trucks bidrar tillsammans med Volvo Lastvagnar och Volvohandeln till utvecklingen av elektrifierade lastbilar samtidigt som man fortsätter ta marknadsandelar. Orderstockarna hos våra tillverkare är fortsatt stora, men utmaningarna framåt ligger i en försämrad konjunktur, som nu framför allt märks på konsumentensidan, som resulterat i en påtaglig efterfrågeminskning av nya bilar. Branschorganisationen Mobility Sweden justerade nyligen ner sin årsprognos för nybilsregistreringar från 290 000 till 265 000 bilar. I bankens värdekedja har vi en lång erfarenhet av att möta konjunktursvängningar och tillsammans med våra partners att utveckla och anpassa våra paketeringar och erbjudanden för att hjälpa våra kunder och möta rådande marknadsbehov.

Mobilitetsbanken i den Gröna Staden

Även om konjunkturen framåt är osäker, inte minst mot den höga räntenivån och skuldtyngda konsumenter och företag, har vi stark tillförsikt och ser en spännande tid för banken framgent. Genom fortsatta investeringar i digitala förmågor förbereder vi oss för framtiden som kommer. Vi fortsätter därför outtröttligt vår spännande resa i det nya framväxande "gröna" samhället för att ta den lediga positionen som "The Mobility Bank" och därmed fortsätta utveckla produkter och tjänster inom den cirkulära mobilitet som marknaden efterfrågar.

JAN-MAR 2023 I SAMMANDRAG

Rörelseresultat:
251 mnkr (175)

Räntabilitet på eget kapital:
13,9 % (10,7)

Utlåning per 31 mars:
40,2 mdkr (38,8)

Kreditförluster:
5,4 mnkr (2,3)

Kärnprimärkapitalrelation:
23,2 % (21,1)

K/I-tal:
0,45 (0,46)

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 40,2 mdkr mot 38,8 mdkr föregående år. Trucks andel av utlåningen uppgår till 5,2 mdkr (4,4) vilket motsvarar 13 % (11) av total utlåning. Fleets andel av utlåningen är 9,6 mdkr (8,8) eller 24 % (23) och Volvokortets andel utgör 5 % (5) eller 1,9 mdkr (1,9). Resterande del, 23,5 mdkr (23,7) avser finansiering av personbilar inom Cars, vilket motsvarar 59 % (61) av utlåningen.

I Not 3 redovisas rörelseintäkter, rörelseresultat, antal avtal samt utlåningsvolym för Volvofinans Banks rörelsegronar.

Utveckling av resultat och ställning

Resultat

Bankens resultat efter kreditförluster uppgår till 250,9 mnkr (174,7), vilket är 76,2 mnkr eller 44 % högre än motsvarande kvartal föregående år. Bankens ränte- och leasingnetto är 111,1 mnkr högre än kvartal 1 2022, vilket främst beror på lägre upplåningskostnader. 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 26,9 mnkr högre än första kvartalet föregående år. Framöver bedöms efterfrågan på begagnade bilar sjunka som en effekt av försämrad konjunktur och att utbudsbristen på nya bilar reduceras. Banken har under perioden gjort nedskrivningar avseende restvärdesrisk om 58,4 mnkr (16,0).

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 7,5 mnkr (5,9) och för lån- och leasingutlåningen 192,4 mnkr (162,2) varav 189,6 mnkr (159,2) täcks av regress. Krediter med anståndsåtgärder uppgår till 70,2 mnkr (64,0).

Konstaterade kreditförluster, 3,8 mnkr (3,6), avser främst kontokortsverksamheten. Förväntade kreditförluster beräknas utifrån en framåtblickande nedskrivningsmodell, där beräkningen tar hänsyn till både makroekonomiska data samt demografiska variabler och beteendevariabler. Under året har dessa prognosvariabler genererat reservering för förväntade kreditförluster med 1,6 mnkr (-1,4). Årets totala kreditförluster uppgår därmed 5,4 mnkr (2,3). Total reserv för förväntade kreditförluster uppgår till 37,7 (25,6).

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 2023-03-31 har banken gjort nedskrivningar om totalt 58,4 mnkr (16,0) avseende restvärdesrisk, vilket förklaras av bankens ökade restvärdespositioner inom operationella leasingavtal samt ökade försäljningskostnader vid beräkning av återvinningsvärdet.

Per 2023-03-31 uppgår bankens restvärdespositioner på operationella leasingtillgångar till 5,9 mdkr (5,1). Ackumulerat har banken gjort nedskrivningar om 252,9 mnkr (140,9) vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar.

Upplåning och likviditet

Inlåningen till bankens sparkonto ökade med 38 mnkr under första kvartalet och totalt saldo på sparkonton uppgick till 21,9 mdkr (20,1) per den 31 mars. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på Volvokortet samt inlåning från Volvoåterförsäljare, summeras till 23,1 mdkr (21,9) och utgjorde 60 % (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 1,3 mdkr och 700 miljoner NOK genomförts under kvartalet. Avseende kort upplåning så har bankcertifikat till ett värde av 125 mnkr emitterats under kvartalet. Volvofinans Banks utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram, MTN och certifikat, uppgick till nominellt 13,7 mdkr (13,7) varav gröna obligationer utgjorde 4,1 mdkr per 2023-03-31.

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka uppgår till 1,4 mdkr (1,0). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknadslåneprogram och banker, var 71 % (67).

Upplåning med kvarvarande löptid understigande ett år samt del av inlåningen, skall vid var tid täckas upp av likviditetsreserv och outnyttjade lånefaciliteter. Den totala likviditetsreserven uppgick vid kvartalsskiftet till 6,9 mdkr (5,3). Värdepappersinnehavet utgjorde 4,0 mdkr, 57 %, och obunden inlåning i andra banker uppgick till 2,9 mdkr, 43 %. Storleken på Volvofinans Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningsvolymen. Per 2023-03-31 var den totala utlåningen 40,2 mdkr vilket innebär att likviditetsreservens storlek motsvarade 17 % (14). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och outnyttjade lånefaciliteter till 3,8 mdkr (4,3).

Volvofinans Banks likviditetstäckningsgrad (LCR), enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning), uppgick vid utgången av det första kvartalet till 232 % (207) och stabil nettofinansieringskvot (NSFR), enligt CRR2, till 120 %.

Kapitaltäckning

Volvofinans Bank beräknar merparten av kreditrisken enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK), resterande del beräknas enligt schablonmetod. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 23,2 % (21,1) per 2023-03-31 och internt bedömt kapitalbehov till 13,4 % (12,3) och beräknas med utgångspunkt i de metoder och modeller som använts för att beräkna kapitalkravet inom ramen för Pelare 1. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 (2,5) procent av REA uppgick till 622 mnkr (584). Det kontracykliska buffertvärdet på 1,0 (0,0) procent av REA uppgick till 249 mnkr (0). Från juni 2023 kommer värdet vara 2,0 %. Bruttosoliditetsgraden uppgick till 12,3 % (11,0) per 2023-03-31 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 erhållit bedömning från Finansinspektionen av den specifika Pelare 2-vägledningen.

Banken genomförde 11 april 2023 förtida inlösen av förlagslån om 400 mnkr. Förlagslånet exkluderas i kapitalbasberäkningen per 2023-03-31, se not 8.

Annan väsentlig information

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Rysslands invasion av Ukraina har inneburit en ökad geopolitisk oro och osäkerhet i den globala ekonomin. Finansmarknaden har uppvisat stor volatilitet med kraftigt stigande räntor, försvagad krona, höga energipriser och stigande inflation det senaste året, vilket har drabbat både företag och privatpersoner. Styrelsen och ledningen kan konstatera att det fortsatt råder en betydande osäkerhet i omvärlden, vilket kan innebära lägre tillväxt i Sverige som påverkar både investerings- och konsumtionsviljan och därmed efterfrågan på bankens tjänster. Den geopolitiska utvecklingen som diskuterats ovan har ännu inte väsentligt påverkat Volvofinans Banks resultat eller ställning negativt.

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

- | | |
|-----------------|--------------------------------------|
| 8 juni 2023 | Årsstämma |
| 25 augusti 2023 | Delårsrapport januari-juni 2023 |
| 7 november 2023 | Delårsrapport januari-september 2023 |

Intyg

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

Göteborg 5 maj 2023

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

	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Räntabilitet eget kapital, % *	13,94	10,69	11,46
Inlåning / Utlåning, %	57,48	56,54	57,81
Resultat / Riskvägda tillgångar, %	4,03	2,99	3,19
Total kapitalrelation, %	23,18	22,76	24,59
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,18	21,05	22,94
K/I-tal	0,45	0,46	0,45
K/I-tal exkl restvärdesreservering	0,32	0,42	0,40
Kreditförluster / Utlåning, %	0,04	0,03	0,06
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	232	207	210
NSFR (Net Stable Funding Ratio), %	120	117	118
Bruttosoliditetsgrad, %	12,3	11,0	12,2

* Räntabilitet eget kapital beräknas från och med kvartal 1 2023 enligt ny metod. Historiska värden har uppdaterats.

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

Resultaträkning i sammandrag

	2023 Kv 1	2022 Kv 4	2022 Kv 1	Belopp i tkr 2022 jan-dec
Ränteintäkter	286 892	232 495	135 063	709 272
Leasingintäkter	1 730 382	1 675 340	1 533 844	6 364 920
Räntekostnader	-264 015	-189 006	-67 443	-455 369
Räntenetto	1 753 259	1 718 829	1 601 464	6 618 822
Erhållen utdelning	11	11	8	75
Provisionsintäkter	103 155	97 004	83 879	389 271
Provisionskostnader	-33 140	-46 956	-26 974	-156 594
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-8 198	-456	13 705	32 384
Övriga rörelseintäkter, Not 4	106 946	87 423	75 779	312 009
Summa rörelsens intäkter	1 922 032	1 855 856	1 747 861	7 195 967
Allmänna administrativa kostnader	-134 992	-141 873	-121 765	-495 761
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5	-1 518 645	-1 497 411	-1 436 345	-5 847 030
Övriga rörelsekostnader	-12 257	-15 914	-12 405	-54 859
Summa rörelsens kostnader	-1 665 895	-1 655 198	-1 570 515	-6 397 650
Resultat före kreditförluster	256 137	200 658	177 346	798 318
Kreditförluster, netto, Not 6	-5 228	-5 324	-2 315	-23 118
Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto	-14	-20	-302	-17
Rörelseresultat	250 895	195 313	174 728	775 183
Bokslutsdispositioner	-	853 176	-	853 176
Skatt, Not 7	-51 684	-173 917	-35 994	-293 370
Resultat	199 211	874 572	138 734	1 334 989

Balansräkning i sammandrag

	2023-03-31	2022-03-31	Belopp i tkr 2022-12-31
Belåningsbara statsskuldssambindelser m m	1 520 085	1 097 725	1 238 893
Utlåning till kreditinstitut	2 949 135	2 589 297	1 987 473
Utlåning till allmänheten	16 108 462	16 654 296	16 437 193
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 460 123	1 641 442	2 495 493
Aktier och andelar i övriga företag	5 907	3 598	5 467
Aktier och andelar i intresseföretag	5 140	5 417	8 766
Aktier och andelar i koncernföretag	6 742	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	18 428	20 790	19 224
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	2 914	5 058	3 485
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	24 067 623	22 125 943	23 426 952
Övriga tillgångar *	815 014	1 515 407	1 213 419
Uppskjutna skattefordran, Not 7	-	219 000	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	184 455	133 781	76 965
Summa tillgångar, Not 9	48 144 029	46 018 496	46 920 073
Skulder till kreditinstitut	1 366 667	1 028 571	1 407 143
In- och upplåning från allmänheten	23 094 069	21 924 674	23 044 465
Emitterade värdepapper	13 540 343	13 658 492	12 383 444
Övriga skulder *	1 110 097	1 067 619	1 494 354
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 671 675	1 389 640	1 428 700
Efterställda skulder	400 000	400 000	400 000
Summa skulder, Not 9	41 182 851	39 468 996	40 158 106
Obeskattade reserver	4 679 919	5 533 095	4 679 919
Eget kapital	2 281 259	1 016 405	2 082 049
Summa skulder och eget kapital	48 144 029	46 018 496	46 920 073
* Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde			
Derivatinstrument med positivt marknadsvärde	33 096	18 026	37 681
Derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-124 663	-32 071	-63 134



Förändring eget kapital

	Belopp i tkr				
	Aktiekapital	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
		Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	
Ingående eget kapital 1 januari 2022	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
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2022	400 000	20 000	19 047	438 624	877 671
Periodens resultat efter skatt	-	-	-	1 334 989	1 334 989
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	18 849	-18 849	-
Upplösning till följd av årets av- och nedskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	-18 672	18 672	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	19 224	1 773 436	2 212 660
Utdelning	-	-	-	-130 611	-130 611
Utgående eget kapital 31 december 2022	400 000	20 000	19 224	1 642 825	2 082 049
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2023	400 000	20 000	19 224	1 642 825	2 082 049
Periodens resultat efter skatt	-	-	-	199 211	199 211
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	1 400	-1 400	-
Upplösning till följd av årets av- och nedskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	-2 196	2 196	-
Summa före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	18 428	1 842 831	2 281 259
Utdelning	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mars 2023	400 000	20 000	18 428	1 842 831	2 281 259

Kassaflödesanalys

	Belopp i tkr		
	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat	250 895	174 728	775 183
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet			
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	-8 198	13 859	33 626
Av-/nedskrivningar	1 518 645	1 436 345	5 847 030
Kreditförluster	5 229	2 315	23 117
Betalad/återbetald (-/+) skatt	-10 927	-8 232	-63 814
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Belåningsbara statsskuldsköpbindelser m.m	-281 192	488 423	347 255
Utlåning till allmänheten	323 403	215 413	411 910
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35 370	-188 756	-1 042 806
In- och upplåning från allmänheten	49 605	129 679	1 249 471
Skulder till kreditinstitut	-40 476	-40 476	338 095
Övriga tillgångar	250 257	-768 387	-392 575
Emitterade värdepapper	1 156 898	566 130	-708 918
Övriga skulder	-133 085	98 545	544 573
Kassaflöde av löpande verksamhet	3 116 424	2 119 587	7 362 147
Investeringsverksamhet			
Balanserade utvecklingsutgifter	-1 399	-4 454	-18 849
Investeringar i aktier och andelar	-440	-193	-2 061
Avyttring/inlösen av aktier och andelar	3 626	2 077	-1 273
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1 394 099	1 214 412	3 995 200
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 550 648	-2 975 996	-11 450 944
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-2 154 762	-1 764 154	-7 477 927
Finansieringsverksamhet			
Utbetald utdelning	-	-	-130 611
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-	-	-130 611
Periodens kassaflöde			
Likvida medel vid periodens början	1 987 473	2 233 864	2 233 864
Kassaflöde av löpande verksamhet	3 116 424	2 119 587	7 362 147
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-2 154 762	-1 764 154	-7 477 927
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-	-	-130 611
Likvida medel vid periodens slut	2 949 135	2 589 297	1 987 473



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 (ÅRKIL). Några ändringar av bankens redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen 2022 har inte skett.

KOMMANDE REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR

Ändringar i IAS 1 - Utformning av finansiella rapporter. Översyn pågår och genomgång kommer att göras under 2023.

Ingen av förändringarna i redovisningsreglerna som är utfärdade för tillämpning bedöms få någon väsentlig inverkan på bankens finansiella rapporter, kapitaltäckning, stora exponeringar eller andra tillämpliga rörelseregler.

NOT 2. BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

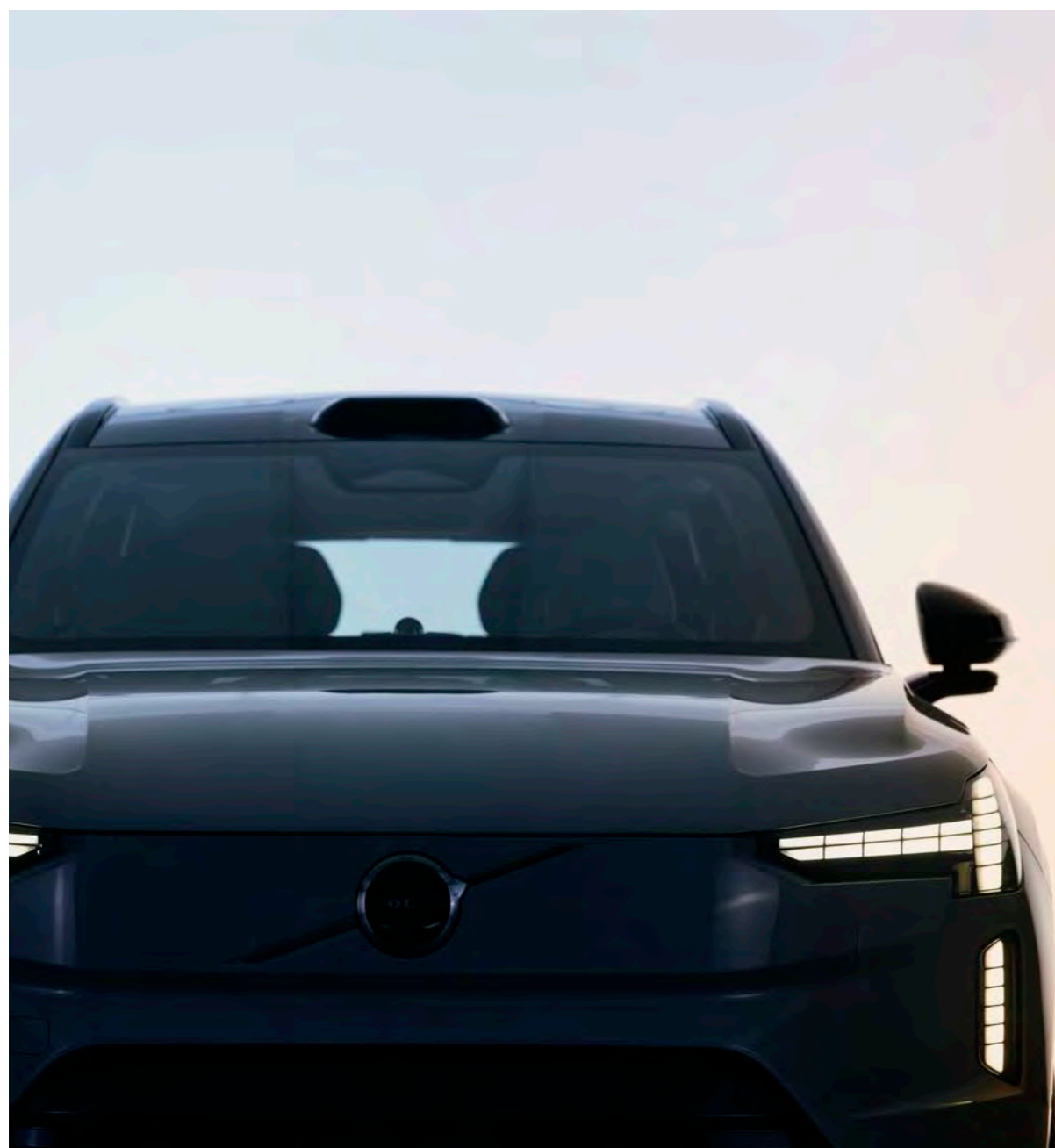
Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att bankens ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena 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

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 påverkar 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.

Nedan tabeller visar segmentsrapporteringen på en aggregerad nivå.

Resultaträkning	Belopp i tkr		
	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Ränte- och leasingnetto *	295 970	184 331	864 737
Förändring nedskrivning av operationella leasingavtal	-58 402	-16 014	-69 567
Erhållen utdelning	11	8	75
Provisionsintäkter	103 155	83 879	389 271
Provisionskostnader	-33 140	-26 974	-156 594
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-8 198	13 705	32 384
Service-, reparations- och däckavtal	16 208	13 402	56 625
Avyttring operationella leasingavtal	88 224	61 364	249 391
Övriga intäkter	2 514	1 014	5 993
Rörelseintäkter	406 341	314 714	1 372 315
Omkostnader**	-150 051	-137 734	-572 950
Kreditförluster	-3 801	-3 630	-14 972
Kreditriskreservering	-1 594	1 378	-9 210
Rörelseresultat	250 895	174 728	775 183

* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

Utlåning	Belopp i tkr		
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Billån, Lastbilsån etc	13 777 635	14 502 011	13 752 068
Kontraktsskrediter	4 622	138 776	105 110
Kontokortsskrediter	1 851 132	1 867 020	1 854 293
Lagerkrediter	298 354	118 504	617 735
Reverskrediter	176 719	27 985	107 987
Leasingobjekt	24 067 623	22 125 943	23 426 952
Utlåning	40 176 085	38 780 239	39 864 145

Produktinformation	Belopp i tkr		
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Antal överlåtna lån och leasingavtal	201 351	214 283	204 142
varav lån	97 379	112 146	100 649
varav leasing	103 972	102 137	103 493

	Belopp i tkr		
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Snittkontrakt lån och leasing	188	171	182
varav lån	141	129	137
varav leasing	231	217	226

CARS

Segmentet Cars består av tre affärer, Retail Cars, OEM och Payment, som riktar sig till konsumenter och mindre företag. Inom Retail Cars 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. OEM, original equipment manufacture, innefattar finansiering av bilar från Polestar. I Paymentsaffären 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.

Hittills i år har personbilarnas registreringar minskat med drygt 9,2 %. 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 bland företagen medan privatmarknaden svalnat, vilket kan härledas till konjunkturläget. Orderböckerna är dock fortsatt välfyllda men det redan pressade utbudet och leveransförmågan fortsätter att vara en flaskhals. Tidigare år har privatmarknaden varit en stor drivare till den ökade elektrifiering på fordonsmarknaden. Detta ledarskap har nu övertagits av företagsmarknaden som en konsekvens av tuffare ekonomiska tider samt slopad klimatbonus.

Nya Volvo-, Renault-, Dacia samt Polestar-registreringar uppgår till 11 917 bilar, vilket utgör 18,8 % i marknadsandel, där Volvofinans står för en hög andel av finansieringen. Totalt antal registreringar uppgår till 63 304 under första kvartalet och prognosen som Mobility Sweden presenterat för 2023 uppgår till 265 000 registreringar.

Vår digitala tjänst CarPay levererar ett fortsatt högt inflöde och appen har laddats ner av 815 000 unika kunder.

Det pågår ett kontinuerligt arbete inom produktutveckling och lansering av nya tjänster tillsammans med våra partners 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 flexibla, enkla och smarta betalningar.

	Belopp i tkr		
	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Ränte- och leasingnetto *	215 660	148 416	671 218
Förändring nedskrivning av operationella leasingavtal	-20 784	-17 011	-42 565
Erhållen utdelning	11	8	75
Provisionsintäkter	66 176	56 437	276 649
Provisionskostnader	-31 009	-25 565	-151 880
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-6 497	9 002	30 438
Avyttring operationella leasingavtal	3 055	663	5 176
Övriga intäkter	1 888	789	4 787
Rörelseintäkter	228 500	172 739	793 898
Omkostnader**	-98 310	-97 435	-405 014
Kreditförluster	-3 801	-3 630	-14 972
Kreditriskreservering	-1 441	917	-8 252
Rörelseresultat	124 949	72 590	365 660

* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	Belopp i tkr		
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Antal avtal	159 943	178 867	165 389
Total volym, mnkr	24 191	24 893	24 517
varav överlåten, %	96,4	94,6	94,8
varav pantsatt, %	3,6	5,4	5,2
varav lån, %	40,5	44,1	41,0
varav leasing, %	59,5	55,9	59,0
Andel privatleasing av total leasing, %	31,5	27,8	31,7

Produktinformation kort	Belopp i tkr		
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Antal aktiva konton, Ø	368 283	380 835	384 942
Total volym, mnkr	1 851	1 867	1 854
Antal kreditkunder, Ø	75 946	73 583	75 901
Total omsättning Volvokort, mnkr	4 007	3 915	17 611
varav drivmedel, %	33,5	36,5	36,6
varav verkstad, %	13,1	13,4	12,6
varav butik, %	0,9	1,0	0,9
varav tvätt, %	1,3	1,7	1,1
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	43,4	38,1	40,9
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	7,9	9,3	7,9

TRUCKS

Inom affärsområdet Trucks erbjuder banken både låne- och leasingfinansiering av nya och begagnade lastbilar inklusive släp, påbyggnationer och övrig utrustning. 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 fortsatt 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		
	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Ränte- och leasingnetto *	32 435	14 913	76 789
Provisionsintäkter	1 056	940	4 038
Provisionskostnader	-319	-241	-970
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-694	1 523	1 216
Övriga intäkter	22	26	307
Rörelseintäkter	32 500	17 160	81 379
Omkostnader**	-7 868	-9 434	-39 105
Kreditförluster	-	-	-
Kreditriskreservering	-6	-34	-8
Rörelseresultat	24 626	7 692	42 267

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation lån och leasing	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Antal avtal	8 044	7 919	8 093
Total volym, mnkr	5 803	5 227	5 706
varav överlåten, %	89,8	84,4	84,2
varav pantsatt, %	10,2	15,6	15,8
varav lån, %	78,6	79,2	78,1
varav leasing, %	21,4	20,8	21,9
Andel operationell leasing av total leasing, %	27,6	21,2	29,5

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 % av marknaden per mars 2023. Antal avtal har stigit med ca 4 % jämfört med motsvarande period föregående år. Vi behåller vår marknadsledande position tack vare våra långsiktiga kundrelationer där vi agerar rådgivare kring företagens bilflottor. Fokus de sista åren har till stor del varit att hjälpa företagen i sin gröna omställning samt att anpassa sina flottor till nya regelverk. Huvuddelen av nytecknade avtal har skett inom kategorin operationell leasing. Marknaden för begagnade bilar är fortsatt stark vilket även avspeglats i avyttringsresultatet vid försäljning av återlämnade operationella leasingbilar. Överskottet vid försäljning av dessa bilar är ackumulerat 24 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		
	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Ränte- och leasingnetto *	47 875	21 003	116 730
Förändring nedskrivning av operationella leasingavtal	-37 619	996	-27 002
Provisionsintäkter	35 923	26 502	108 584
Provisionskostnader	-1 812	-1 168	-3 744
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1 008	3 181	730
Service-, reparations- och däckavtal	16 209	13 402	56 625
Avyttring operationella leasingavtal	85 169	60 700	244 215
Övriga intäkter	603	199	898
Rörelseintäkter	145 341	124 816	497 037
Omkostnader **	-43 873	-30 865	-128 831
Kreditförluster	-	-	-
Kreditriskreservering	-148	495	-950
Rörelseresultat	101 321	94 446	367 256

* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

Produktinformation	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Antal finansieringsavtal	39 702	36 996	39 445
Antal administrerade avtal	50 377	48 402	49 971
Total volym, mnkr	9 599	8 773	9 350
varav operationell leasing, %	70,0	72,9	69,9
varav finansiell leasing, %	30,0	27,1	30,1



NOT 4. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	Belopp i tkr		
	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	1 049	398	1 761
Intäkter service- och reparationsavtal	16 208	13 402	56 625
Avyttring Operationella leasingavtal	88 224	61 364	249 391
varav försäljningsintäkt	(319 584)	(217 228)	(855 215)
varav kostnader för sålda varor	(-231 359)	(-155 864)	(-605 824)
Intäkter från intresseföretag	1 457	616	3 350
Övriga intäkter	8	-	882
Summa	106 946	75 779	312 009

NOT 5. AV- OCH NEDSKRIVNINGAR PÅ MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Belopp i tkr		
	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Avskrivningar leasingobjekt	-1 457 288	-1 417 133	-5 754 086
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt restvärdesrisk	-58 402	-16 014	-69 567
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt kreditrisk	-153	366	-1 048
Avskrivningar inventarier	-606	-853	-3 658
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	-2 196	-2 710	-18 672
Summa avskrivningar	-1 518 645	-1 436 345	-5 847 030

NOT 6. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

Kreditförluster	Belopp i tkr		
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)			
Reserveringar stadie 1	17 161	10 393	16 789
Reserveringar stadie 2	11 196	7 751	10 895
Reserveringar stadie 3	3 637	2 963	2 883
Summa reserv	31 994	21 107	30 567
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)			
Förändring reserveringar - stadie 1	-372	611	-5 785
Förändring reserveringar - stadie 2	-301	945	-2 199
Förändring reserveringar - stadie 3	-754	-241	-161
Summa förändring av reserv	-1 427	1 315	-8 145
Bortskrivning för konstaterade förluster	-4 319	-4 318	-17 353
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	518	688	2 377
Summa	-3 801	-3 630	-14 976
Kreditförluster, netto*	-5 228	-2 315	-23 121

* Ska läsas tillsammans med raden summa konstaterade kundförluster leasingtillgångar längre ned i noten och jämföras med resultaträkning i sammandrag och raden Kreditförluster, Not 6.

Kreditförluster	Belopp i tkr		
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Leasingtillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Reserveringar stadie 1	3 266	2 189	3 078
Reserveringar stadie 2	361	215	407
Reserveringar stadie 3	1 195	851	1 184
Summa reserv	4 822	3 255	4 669

Leasingtillgångar till upplupet anskaffningsvärde	2023	2022	2022
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Förändring reserveringar - stadie 1	-188	128	-761
Förändring reserveringar - stadie 2	46	-21	-213
Förändring reserveringar - stadie 3	-11	259	-74
Summa förändring av reserv**	-153	366	-1 048
Bortskrivning för konstaterade förluster	-	-	-
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	-	-	4
Summa***	-	-	4
Kreditförluster, netto	-153	366	-1 044

** Se resultaträkning i sammandrag och raden Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 4. I Not 4 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 6

Kreditförluster	Belopp i tkr		
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Finansiella anläggningstillgångar			
Reserveringar stadie 1	928	1 199	914
Reserveringar stadie 2	-	-	-
Reserveringar stadie 3	-	-	-
Summa reserv	928	1 199	914

Finansiella anläggningstillgångar	2023	2022	2022
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Förändring reserveringar - stadie 1	-14	-303	-17
Förändring reserveringar - stadie 2	-	-	-
Förändring reserveringar - stadie 3	-	-	-
Summa förändring av reserv	-14	-303	-17
Kreditförluster, netto****	-14	-303	-17

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

Kreditförluster	Belopp i tkr		
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Totala tillgångar			
Reserveringar stadie 1	21 355	13 781	20 781
Reserveringar stadie 2	11 557	7 966	11 302
Reserveringar stadie 3	4 832	3 814	4 067
Summa reserv	37 744	25 561	36 150

Totala tillgångar	2023	2022	2022
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Förändring reserveringar - stadie 1	-574	436	-6 563
Förändring reserveringar - stadie 2	-255	924	-2 412
Förändring reserveringar - stadie 3	-765	18	-235
Summa förändring av reserv	-1 594	1 378	-9 210
Bortskrivning för konstaterade förluster	-4 319	-4 318	-17 353
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	518	688	2 381
Summa	-3 801	-3 630	-14 972
Kreditförluster, netto	-5 395	-2 252	-24 182

NOT 7. SKATT

	Belopp i tkr		
	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Aktuell skatt	-51 684	37 006	-1 370
Uppskjuten skattekostnad avseende andra outnyttjade skatteavdrag	-	-73 000	-292 000
Skatt	-51 684	-35 994	-293 370

I oktober 2021 beslutade riksdagen att en skattereduktion för investeringar i inventarier införskaffade 2021 skulle införas. För de materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt, som fanns kvar vid utgången av 2022 kan skattereduktion om 3,9% nyttjas. Volvofinans Bank redovisade per 2021-12-31 en upplupen skattefordran om 292 mkr i enlighet med IAS 12.

NOT 8. KAPITALTÄCKNINGSANALYS

NYCKELTAL

	Belopp i tkr				
	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	5 771 026	5 572 602	5 328 390	5 116 924	4 914 409
Primärkapital	5 771 026	5 572 602	5 328 390	5 116 924	4 914 409
Totalt kapital	5 771 026	5 972 602	5 728 390	5 516 924	5 314 409
Riskvägda exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	24 895 259	24 293 417	22 932 601	22 953 509	23 349 328
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,2	22,9	23,2	22,3	21,1
Primärkapitalrelation, %	23,2	22,9	23,2	22,3	21,1
Total kapitalrelation, %	23,2	24,6	25,0	24,0	22,8
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	8,0
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå, %	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert, %	1,0	1,0	1,0	-	-
Systemriskbuffert, %	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktigt institut, %	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut, %	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav, %	3,5	3,5	3,5	2,5	2,5
Samlade kapitalkrav, %	11,5	11,5	11,5	10,5	10,5
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen, %	18,7	18,4	18,7	17,8	16,6
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	46 990 777	45 639 695	45 008 622	45 190 118	44 760 649
Bruttosoliditetsgrad, %	12,3	12,2	11,8	11,3	11,0
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	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	3,0
Likviditetstäckningskvot					
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)*	2 596 326	2 420 982	2 300 340	2 260 681	2 278 983
Likviditetsutflöden – totalt viktat värde*	4 512 124	4 345 288	4 252 538	4 154 440	4 157 008
Likviditetsinflöden – totalt viktat värde*	4 818 277	4 676 561	4 545 091	4 062 100	3 779 553
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)*	1 146 654	1 104 945	1 063 135	1 038 610	1 039 252
Likviditetstäckningskvot, %*	230	220	217	218	220
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	39 833 629	38 540 914	37 529 413	37 642 927	38 307 334
Totalt behov av stabil finansiering	33 304 257	32 662 417	31 936 461	32 522 369	32 676 508
Stabil nettofinansieringskvot, %	120	118	118	116	117

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

KAPITALBAS

	Belopp i tkr		
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000	400 000
Ej utdelade vinstmedel	1 643 621	436 881	307 835
Övriga reserver	3 754 284	4 434 067	3 755 080
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-	-	1 181 387
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 797 905	5 270 948	5 644 302
Kärnprimärkapital: lagstiftsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-158	-50	-101
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-18 428	-20 790	-19 224
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet, utom sådana som uppstår till följd av temporära skillnader *	-	-219 000	-
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-4 099	-90 139	-52 375
Förluster för innevarande räkenskapsår (negativt belopp)	-4 194	-26 560	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-26 879	-356 539	-71 700
Kärnprimärkapital	5 771 026	4 914 409	5 572 602
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	5 771 026	4 914 409	5 572 602
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	400 000	400 000
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	-	400 000	400 000
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Supplementärkapital	-	400 000	400 000
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	5 771 026	5 314 409	5 972 602
Totala riskvägda tillgångar	24 895 259	23 349 328	24 293 417

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

KAPITALRELATIONER OCH BUFFERTAR

	Belopp i tkr		
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Riskvägda tillgångar	24 895 259	23 349 328	24 293 417
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,18	21,05	22,94
Primärkapitalrelation, %	23,18	21,05	22,94
Total kapitalrelation, %	23,18	22,76	24,59
Totalt kapitalbehov, %	13,35	12,31	13,40
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav, %	9,00	8,00	9,10
varav: Pelare 1 krav, %	4,50	4,50	4,50
varav: Pelare 2 krav, %	1,00	1,00	1,10
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,50	2,50	2,50
varav: krav på kontracyklisk buffert, %	1,00	-	1,00

INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

	2023-03-31			2022-03-31			2022-12-31			Belopp i tkr
	Kapitalkrav	Kapitalkrav	Varav CET1	Kapitalkrav	Kapitalkrav	Varav CET1	Kapitalkrav	Kapitalkrav	Varav CET1	
		/ Total REA	krav / REA		/ Total REA	krav / REA		/ Total REA	krav / REA	
Kreditrisk	1 804 395	7,2%	4,1%	1 696 668	7,3%	4,1%	1 758 829	7,2%	4,1%	
Operativ risk	183 321	0,7%	0,4%	170 024	0,7%	0,4%	183 321	0,8%	0,4%	
CVA-risk	3 904	0,0%	0,0%	1 254	0,0%	0,0%	1 323	0,0%	0,0%	
Pelare 1 kapitalkrav	1 991 621	8,0%	4,5%	1 867 946	8,0%	4,5%	1 943 473	8,0%	4,5%	
Koncentrationsrisk	255 935	1,0%	0,6%	255 072	1,1%	0,6%	267 172	1,1%	0,6%	
Strategisk risk	99 581	0,4%	0,2%	93 397	0,4%	0,2%	97 174	0,4%	0,2%	
Marknadsrisk	105 132	0,4%	0,2%	75 113	0,3%	0,2%	103 185	0,4%	0,2%	
Pelare 2 kapitalbehov*	460 648	1,9%	1,0%	423 582	1,8%	1,0%	467 531	1,9%	1,1%	
Kapitalkonserveringsbuffert	622 381	2,5%	2,5%	583 733	2,5%	2,5%	607 335	2,5%	2,5%	
Kontracyklisk kapitalbuffert	248 953	1,0%	1,0%	-	-	-	242 934	1,0%	1,0%	
Kombinerat buffertkrav	871 334	3,5%	3,5%	583 733	2,5%	2,5%	850 270	3,5%	3,5%	
Kapitalbehov	3 323 603	13,4%	9,0%	2 875 261	12,3%	8,0%	3 261 274	13,4%	9,1%	
Kapitalbas	5 771 026	-	-	5 314 409	-	-	5 972 602	-	-	
Kapitalöverskott	2 447 423	-	-	2 439 148	-	-	2 711 328	-	-	

* 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

	2023-03-31			2022-03-31			2022-12-31			Belopp i tkr
	Kapitalkrav	Riskvägt	Genom-	Kapitalkrav	Riskvägt	Genom-	Kapitalkrav	Riskvägt	Genom-	
		exponerings-	snittlig		exponerings-	snittlig		exponerings-	snittlig	
Kreditrisk enligt IRK		belopp	riskvikt							
Företagsexponeringar	650 264	8 128 302	71,8%	504 761	6 309 518	69,5%	607 826	7 597 823	71,6%	
Hushållsexponeringar	577 521	7 219 015	24,1%	595 765	7 447 062	24,0%	583 802	7 297 521	24,2%	
Motpartslösa exponeringar	421 534	5 269 171	100,0%	398 093	4 976 165	100,0%	413 976	5 174 706	100,0%	
Totalt enligt IRK	1 649 319	20 616 488	44,3%	1 498 620	18 732 745	41,0%	1 605 604	20 070 050	43,7%	
Kreditrisk enligt schablonmetoden										
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot offentliga organ	149	1 861	20,0%	141	1 758	20,0%	142	1 778	20,0%	
Institutexponeringar	50 320	628 996	20,0%	42 902	536 281	20,0%	33 858	423 225	20,0%	
Företagsexponeringar	58 510	731 370	90,3%	113 476	1 418 453	96,2%	76 978	962 227	91,3%	
Hushållsexponeringar	23 484	293 548	62,0%	24 398	304 969	61,9%	23 817	297 707	62,4%	
Oreglerade poster	168	2 097	145,3%	202	2 523	150,0%	269	3 365	146,6%	
Säkerställda obligationer	12 512	156 400	10,0%	8 332	104 146	10,0%	14 384	179 800	10,0%	
Aktieexponeringar	1 423	17 789	100,0%	1 261	15 757	100,0%	1 678	20 975	100,0%	
Övriga poster	8 511	106 391	100,0%	7 337	91 713	100,0%	2 099	26 239	100,0%	
Totalt enligt schablonmetoden	155 076	1 938 452	25,0%	198 048	2 475 600	35,0%	153 225	1 915 316	20,0%	
Summa	1 804 395	22 554 940	41,6%	1 696 668	21 208 345	40,7%	1 758 829	21 985 366	41,5%	
Operativ risk	183 321	2 291 514	-	170 024	2 125 302	-	183 321	2 291 514	-	
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	3 904	48 805	-	1 254	15 681	-	1 323	16 537	-	
Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp	1 991 621	24 895 259	-	1 867 946	23 349 328	-	1 943 473	24 293 417	-	

NOT 9. 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. Skulder till kreditinstitut har beräknats utifrån bedömda upplåningsspreadar (Nivå 3). 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).

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:

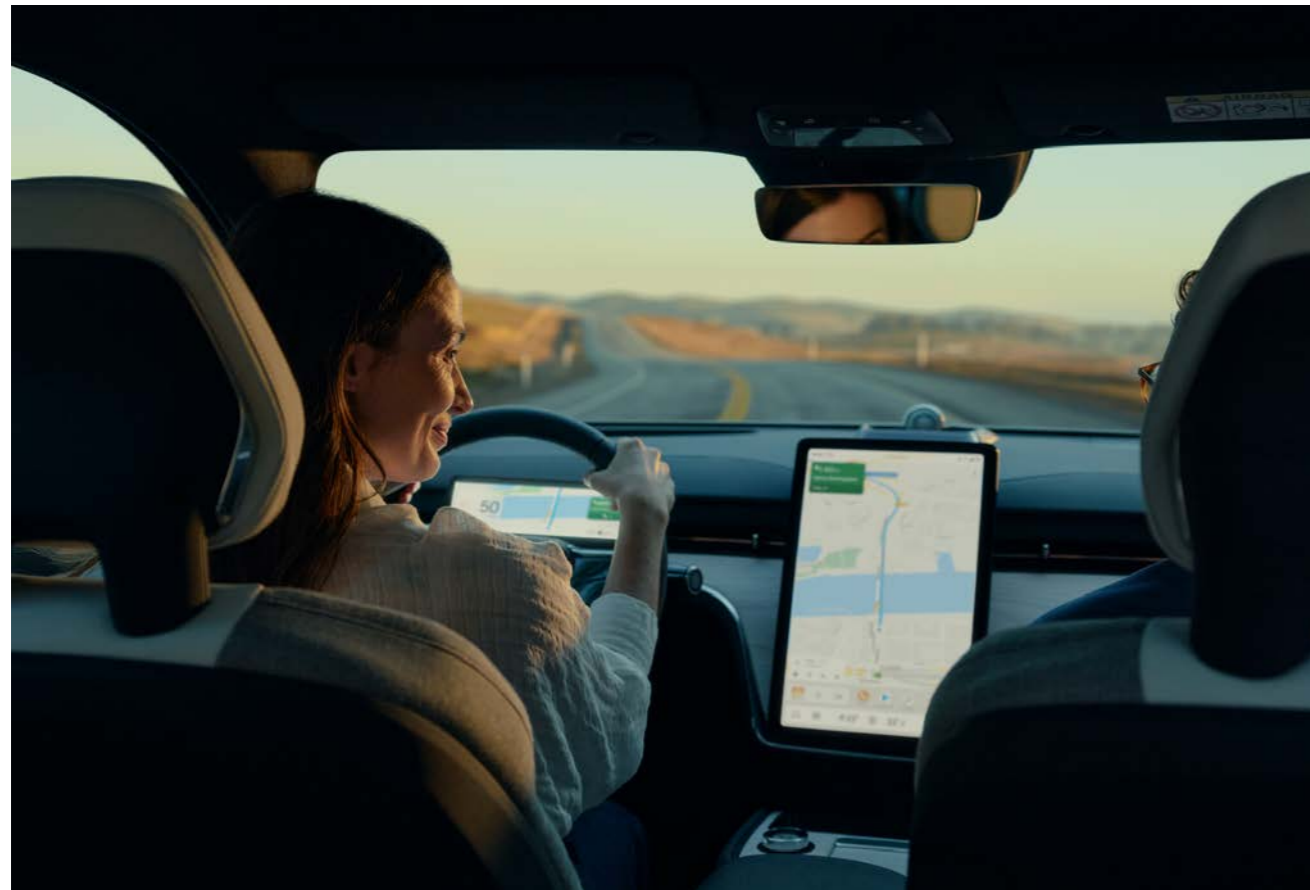
Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för identiska instrument.

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 nettningsavtal

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 33,1 mnkr och skulderna uppgår till 124,7 mnkr. Det har mottagits säkerheter om 6,3 mnkr och ställts säkerheter om 87,8 mnkr per 31 mars 2023.



				Belopp i tkr	
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Tillgångar, jan - mar 2023					
Belåningsbara statskultsförbindelser m m	1 518 876	-	-	1 518 876	1 520 085
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 949 135	2 949 135	2 949 135
Utlåning till allmänheten	-	-	16 516 358	16 516 358	16 108 462
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 561 881	896 129	-	2 458 011	2 460 123
Aktier och andelar i övriga företag*	-	5 907	-	5 907	5 907
Övriga tillgångar *	-	33 096	781 918	815 014	815 014
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	184 455	184 455	184 455
Summa	3 080 757	935 133	20 431 865	24 447 755	24 043 182
Skulder, jan - mar 2023					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 393 828	1 393 828	1 366 667
In- och upplåning från allmänheten	-	-	23 094 112	23 094 112	23 094 069
Emitterade värdepapper	-	13 486 401	-	13 486 401	13 540 343
Övriga skulder *	-	124 663	985 434	1 110 097	1 110 097
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 671 675	1 671 675	1 671 675
Efterställda skulder	-	409 765	-	409 765	400 000
Summa	-	14 020 829	27 145 049	41 165 878	41 182 851
Tillgångar, jan - mar 2022					
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	23 635 548
Skulder, jan - mar 2022					
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	-	14 128 319	25 388 848	39 517 167	39 468 996

*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
2023-03-31						
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m m	1 520 085	-	-	-	1 520 085	1 518 876
Utlåning till kreditinstitut	2 949 135	-	-	-	2 949 135	2 949 135
Utlåning till allmänheten	16 108 462	-	-	-	16 108 462	16 516 358
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 460 123	-	-	-	2 460 123	2 458 011
Aktier och andelar i övriga företag	-	-	-	5 907	5 907	5 907
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	5 140	-	5 140	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	-	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	18 428	-	18 428	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	2 914	-	2 914	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	24 067 623	-	24 067 623	-
Övriga tillgångar	585 123	226	196 794	32 870	815 014	815 014
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	184 455	-	-	-	184 455	184 455
Summa tillgångar	23 807 384	226	24 297 642	38 777	48 144 029	
Skulder	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder**	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	Summa	Verkligt värde
2023-03-31						
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 366 667	-	1 366 667	1 393 828
In- och upplåning från allmänheten	-	-	23 094 069	-	23 094 069	23 094 112
Emitterade värdepapper	-	-	13 540 343	-	13 540 343	13 486 401
Övriga skulder	281 270	41 760	704 165	82 902	1 110 097	1 110 097
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 486 883	-	184 792	-	1 671 675	1 671 675
Efterställda skulder	-	-	400 000	-	400 000	409 765
Summa skulder	1 768 153	41 760	39 290 035	82 902	41 182 851	

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 statsskuldssförbindelser 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	
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	

* Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga tillgångar.

** Ej säkringsredovisade derivat ingår i raden övriga skulder.

NOT 10. NÄRSTÄENDE

Banken ägs till 50 % vardera av Volvo Personvagnar AB och de svenska Volvoåterförsäljarna, via sitt förvaltningsbolag AB Volvokininvest. 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	
	2023-03-31	2022-03-31	2023-03-31	2022-03-31	2023-03-31	2022-03-31
Tillgångar	6 742	6 742	154 947	22 292	-	1 369 154
Skulder	6 789	6 789	64 999	51 541	-	478 529
Resultaträkning						
Ränteintäkter	-	-	2 031	271	26	-
Leasingintäkter	-	-	-	-	25 648	27 599
Räntekostnader	-	-	-208	-6	-501	-
Provisionsintäkter	-	-	-	-	99	115
Övriga rörelseintäkter	-	-	1 457	616	-	-
Summa	-	-	3 280	881	25 272	27 714

NOT 11. HÄNDELSER 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