

20
13

Bokslutskommuniké
Volvofinans Bank AB



VD har ordet

2013 blev totalt sett ett mycket framgångsrikt år för Volvofinans Bank. Resultatet uppgick till 276 mnkr (234 mnkr 2012) och en avkastning på eget kapital på 6,8 % (5,7), vilket är en av de bästa resultatnivåerna under de senaste 10 åren.

Resultatet har skapats i en lågräntemarknad där STIBOR har legat runt 1%, en nivå där banker generellt har svårt att förränta den egna kapitalbasen. Året har också inneburit ett fastläggande av en ny strategi, där bilägandet är satt i centrum, och där vår nischade positionering som "Billbanken", står starkare än någonsin. Vi har också tydligare utkristalliserat våra fyra affärsområden, Volvokort, Säljfinans PV, Säljfinans LV/Kort samt Vagnparksfinans, vilket gör att vi framåt kan spetsa vår produktutveckling, samt ytterligare förbättra möjligheterna att styra och utveckla lönsamheten inom varje affärsområde.

Vår starka kapitalbas och goda likviditet, i kombination med vår fortsatta inlåningsökning från privatpersoner, som ger banken ett minskat beroende av marknadsupplåning, har påverkat kreditvärderingsinstitutet Moody's syn på Volvofinans Bank. I februari upgraderades Volvofinans Bank till "stable outlook", en nivå som sedan varit gällande under hela året. Parallellt har bolaget också fortsatt arbeta mycket aktivt med att med god marginal klara de högt uppsatta kraven från Finansinspektionen på de svenska bankerna. Sammantaget har de senaste årens hårda arbete gett oss en god stabilitet och bra balans, så att vi framåt också klarar en offensiv och säker produktutveckling.

Det ekonomiska läget

2013 måste i stora drag betecknas som återhämtningens år för den globala finansmarknaden. Återhämtningen har fått bränsle av stadigt ökande ekonomisk aktivitet i USA under året, med bl a fallande arbetslöshet och stigande investeringsvilja inom bostadsbyggande och börs. I Europa är Tyskland i vanlig ordning det ekonomiska dragloket. Även bland krisländerna Portugal och framförallt Irland kan glädjande en viss ljusning skönjas.

För Sverige har konjunkturen utvecklats i positiv riktning, från svag ekonomisk tillväxt till starkare tillväxt än normalt under fjärde kvartalet, enligt Konjunkturinstitutets barometer. Den korta marknadsräntan, uttryckt i form av STIBOR 3 månader, har legat på en oförändrad nivå större delen av året, runt 1,20 %, men ett obefintligt inflationstryck fick Riksbanken till slut att agera och avsluta året med en sänkning av reporäntan i december.

Våra affärsområden



Volvokort

Volvokortet är en viktig bidragsgivare till Volvofinans Banks totala lönsamhet och fungerar som betalmedel för privat- och företagskunder hos samtliga Volvohandlare. Kortet används för reparationer, service, reservdelar/tillbehör och drivmedel på Volvo-handelns drivmedelskedja, Tanka. Dessa kort erbjuds även med VISA-koppling för användning som allmänt betalningsmedel, även utanför Volvohandeln.

Totalt gjordes över 900 000 köp med Volvokortet per månad hos Volvohandlarna under året. Detta betyder att nära 8 miljoner kontoutdrag kommunicerades ut till bilägare – och därmed ges banken, handlarna och övriga samarbetspartners en unik möjlighet till selektiv kommunikation med kunderna. Volvokortet erbjuder lågpris på drivmedel till kunderna genom Tanka, och kan samtidigt erbjuda tillgänglighet tillsammans med partnern OKQ8, där kunderna får tillgång till ett betydande stationsnät med över 1 000 stationer i Sverige. Tankaanläggningarna har drygt 12 miljoner kundbesök per år, vilket gör dessa till en fantastisk marknadsplats för Volvohandeln och Volvofinans Bank. Kortets ökande popularitet under året visade sig också genom att nyrekryteringen av kort ökade med 10 % jämfört med föregående år.

Målgrupperna för Volvokortet är specifikt Volvo- och Renaultägare, men också generellt till samtliga bilägare i Sverige (4,5 miljoner personbilar), som är i behov av drivmedel och tvätt. Sverige har en av Europas äldsta bilparker, där 4 av 10 bilar är äldre än 10 år. Volvokortet påverkas

således inte direkt av att försäljningen av nya bilar ibland har starka konjunktursvingningar, eftersom kortkonceptet mer riktar sig till eftermarknaden.

Volvokortet erbjuder också ett kort till lastvagnsägarna för drivmedel och övriga bilägartjänster som förutom kreditfaciliteterna, har samma funktion som Volvokortets företagsupplägg för personbilsägare.

Säljfinans PV



Den svenska totalmarknaden för personbilar minskade med knappt 4 % under året, från ca 280 000 bilar till ca 270 000 bilar. Ur ett historiskt perspektiv är detta fortfarande en stark personbilsmarknad, där svensk Volvohandels största varumärken Volvo och Renault tillhörde vinnarna på marknaden. Volvo hade en marknadsandel på 20 %, trots en dyrare mer lönsam modellmix och hade hela 4 bilmodeller bland de 6 mest sålda. Samtidigt lanserade också Renault på allvar sitt lågprismärke Dacia i marknaden. Renault har med Dacia haft stora försäljningsframgångar i Europa under de senaste åren.

Volvofinans Banks starka samarbeten med sina generalagenter, på Volvo och Renault, har presenterat ett antal slagkraftiga paketeringar på marknaden, där skräddarsydda bilägarlösningar presenteras för kunderna på ett mycket attraktivt sätt. Enstaka finansieringslösningar blir mindre vanliga, vilket också stärker konkurrenskraften i Volvofinans Bank. Trenderna går, internationellt och i Sverige, mot att sälja total månadskostnad till kunderna och Volvohandlarnas försäljning av privatleasing har varit en stor framgång hos de handlare som aktivt sålt lösningen. Till detta kommer den begagnatförsäljning som sker via Volvohandeln och som uppgick till drygt 70 000 bilar.

Banken har en mycket stark marknadsposition inom affärsområdet och en unik affärsmodell. Grundtanken i affärsmodellen är att Volvofinans återförsäljare säljer och finansierar – efter kreditprövning – fordonen till kund och överläter därefter kontraktet till Volvofinans med säkerhet i objekten. Återförsäljarna står via regressavtal kreditrisken medan Volvofinans lånar upp på marknaden

och ger återförsäljarna tillgång till de finansiella marknaderna. De låga riskvikt vi har i vår säljfinansiering, är således i praktiken ännu lägre, eftersom Volvofinans Bank inte gör några kreditförluster på denna utlåning. Volvohandlarna, som nästan uteslutande består av de starkaste bilhandlarföretagen på orten där de verkar, har också fortsatt att stärka sina balansräkningar, genom att prestera ett bättre sammanlagt resultat än föregående år, ca 725 mnkr.

Säljfinans LV



Lastvagnsmarknaden i Sverige består av 2 stora segment. Lastbilar över 16 ton, där Volvo och Scania dominerar, samt lätta lastbilar upp till 3,5 ton, där svensk Volvohandel representeras av Ford och Renault, som tillsammans har ca 20 % av marknaden.

I den tunga lastbilsmarknaden som minskade med ca 6 % hade Volvo ett mycket framgångsrikt år och gick ut som marknadsledare med ca 44 % av marknaden (1 913 fordon), jämfört med Scania som hade drygt 40 % (1 747 fordon). Lansering av ett helt nytt modellprogram, samtidigt som man har behållit försäljningen av de gamla modellerna, anses vara anledningen till framgångarna

Volymerna för Volvo Lastvagnar har minskat för Volvofinans Banks räkning, mot bakgrund att banken inte valt att prioritera lastvagnar under åren 2011-2012, och istället prioriterat personbilsfinansiering. Nya diskussioner förs nu mellan parterna att utveckla liknande bilägarkoncept som på personvagnssidan.

Vagnparksfinans



Volvofinans Bank representeras av Svensk Vagnparksfinans inom affärsområdet Fleet, där vi bedriver leasing och administration av vagnparker för alla bilmärken. Vi har en lång erfarenhet av denna verksamhet, där vår kundstock uppgår till drygt 27 000 fordon och vi har drygt 20 % av marknaden. Konceptet riktar sig till företag med vagnparker större än 5 bilar. Under året har ett ökat säljarbete inneburit att företag, med ca 2 000 nya bilar kontrakterats. Detta visar att konkurrenskraften i konceptet är stor och att kunderna uppskattar företagets tjänster. Framförallt är det sk operationella

leasor, där kunden erbjuds en fast månads-kostnad som ökar, och utgör idag ca 70 % av alla nytecknade affärer. Lönsamheten inom affärsområdet under året har varit god och är en viktig bidragsgivare till Volvofinans Bank.

Vår fundering

Inlåning från allmänheten, främst via våra sparkonton, fortsätter att öka kraftigt och uppgick till 14,3 mdkr per årsskiftet, vilket är nära 60 % av Volvofinans finansierings-behov. Ökningen av inlåningen beror på de satsningar vi gjort med bra villkor för sparande och en tydlig profilering som nischbank. Resterande del av marknads-upplåningen görs huvudsakligen genom obligationer, där attraktiviteten i Volvofinans Bank också speglats i den lägre funderingskostnad banken fått i sin nyupplåning.

Det ekonomiska resultatet

Resultatet uppgick till 276,2 mnkr, vilket är 18 % bättre än föregående år. Resultatet har framförallt påverkats positivt av ett starkt räntenetto, men även ett ökat provisionsnetto samt lägre kostnader för kreditförluster har påverkat positivt. Uppbyggnaden av bankens starka likviditetsreserv har påverkat resultatet negativt, men fortsatt stärkt bankens ställning. Utlåningen till allmänheten och materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt, uppgick till 24,0 mdkr jämfört med 2012 års 24,3 mdkr, en minskning med 0,3 mdkr eller 1 %. Minskningen är hänförlig till lastvagnssidan. Riskerna i våra utlåningsportföljer ligger kvar på låga nivåer. De konstaterade kreditförlusterna är helt hänförliga till bankens kontokortsverksamhet, mot bakgrund av den tidigare beskrivna affärsmodellen i säljfinansieringen, och uppgick under året till 18,3 mnkr. Problemerkrediterna för kontokortsverksamheten ligger på en mycket låg nivå i och med försäljningen av inkassofordringarna under 2012 och vår utläggning av inkassoverksamheten. Likviditetsreserven uppgick vid årsskiftet till 5,1 mdkr och utgör dryga 60 % av bankens totala utestående marknadsupplåning.

Vår kapitalstatus

Kapitalbasen, som i sin helhet utgörs av kärnprimärkapital, är oförändrad 3,1 mdkr och uppgår till 10 % av balansomslutningen. Kärnprimärkapitalrelationen med

övergångsregler blev 19 %. Styrelsen i Volvofinans Bank har fastställt att kärnprimärkapitalrelationen, utöver myndighetskrav, vid var tid skall vara tillräckligt hög för att attrahera nödvändig marknadsupplåning samt stärka upp bankens rating. I kvantitativa termer innebär detta lägst 15 % kärnprimärkapitalrelation givet att nivån uppfyller ovan nämnda kriterier.

Mot bakgrund av bankens goda kapitalstatus, även med beaktande av kommande regelverkskrav, föreslås att hela 2013 års resultat delas ut till ägarna.

Volvofinans Banks framtid

Volvofinans Bank har, med sin nya förtydligade strategi som Bilbanken, tagit ytterligare steg mot att utveckla nischade produkter tillsammans med våra närmsta partners. I den tuffa konkurrensen med att utveckla attraktiva bilmodeller, blir mjukvarorna, dvs finansiering, försäkring, administration och kortprodukter allt viktigare. Volvofinans Bank har ett mycket nära samarbete med både Volvo Personvagnar, Volvo Lastvagnar, Renault, samt Svensk Volvohandel. Genom vårt samarbete med försäkringsbolaget Volvia, kan vi skapa unika systemlösningar och paketeringar för olika kundgrupperingar, vilket våra generella bilfinansieringskonkurrenter inte har möjlighet till.

Volvofinans Bank har under de senaste åren upparbetat en stark kapitalbas och likviditetsreserv. Vi ser fortsatt goda resultatförutsättningar och står därmed väl rustade för framtidens utmaningar. Bilbanken vill nu ödmjukt blicka framåt och ser stora möjligheter att vässa vår produkt- och tjänsteutveckling inom vår nisch, utan att på något sätt äventyra vår stabilitet. Det finns en härlig inställning att ständigt vilja bli bättre på Volvofinans Bank, som sammanfattningsvis gör att jag som VD ser fram emot 2014 med stor tillförsikt.

Conny Bergström
Verkställande direktör
Volvofinans Bank AB

Informationen är sådan som Volvofinans Bank AB (publ), org.nr 556069-0967, skall offentliggöra enligt Lag om värdepappersmarknaden (SFS 2007:528). Denna rapport lämnades för offentliggörande den 21 februari 2014 kl 16.15.

Finansiella rapporter

Ägarförhållande/Verksamhet

Volvofinans Bank ägs till 50 % sedan bolagets start 1959 av de svenska Volvoåterförsäljarna via sitt förvaltningsbolag, AB Volverkinvest. Sjätte AP-fonden äger 40 % och Volvo Personvagnar AB 10 %.

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 concern med vilande dotterbolag. Med stöd av ÅRKL 7 kap 6a§, upprättat Volvofinans från och med 2010-12-31 inte någon koncernredovisning, eftersom verksamheten i dotterbolaget är av ringa betydelse.

Volymer/utlåning

Försäljningen av nya personbilar i Sverige minskade med 4 % jämfört med föregående år. Totalt registrerades 269 599 personbilar (279 899). Andelen Volvo-, Renault- och Fordregistreringar uppgick till 76 357 (76 770) och de sammanlagda marknadsandelarna uppgick till 28 % (27).

44 % (44) av alla personbilsaffärer, nytt och begagnat, inom den svenska Volvohandeln genererar ett finansiellt kontrakt till Volvofinans Bank. Nybils- och begagnatpenetrationen är 49 % respektive 37 %. Volvofinans Bank finansierar den svenska Volvohandelns LV-försäljning, exklusive den del som sker via det AB Volvoägda Volvo Truck Center. Penetrationen för nya lastvagnar uppgick till 47 % (43).

Den totala kontraktstocken (lån- och leasingkontrakt) uppgick till 192 689 kontrakt (193 735). Lastbils- och bussandelen av kontraktstocken uppgår till 6 072 kontrakt (6 471), vilket är 3 %.

Antal företagskunder där Svensk Vagnparkfinans sköter biladministrationen har ökat. Vid rapportperiodens slut administrerades 27 078 bilar (33 869), en minskning med 20 %, med kostnadsuppföljning.

Via Volvokortet konsumerades varor och tjänster för totalt 10,8 mdkr och antalet köpaktiva konton är en halv miljon varje månad. Med Volvo Lastbilskort handlades varor och tjänster för 463 mdkr via 25 000 korten.

Utlåningsvolym uppgick till 24,0 mdkr mot 24,3 mdkr föregående år, en minskning med 0,3 mdkr eller 1 %. Lastbils- och bussandelen av utlåningen uppgår till 2,2 mdkr (2,6) vilket motsvarar 9 % av total utlåning.

Volvofinans Banks rörelsesegment är personbilsmarknad och lastbilsmarknad. Inom segmentet personbilsmarknad ryms lån- och leasingfinansiering av personbilar, biladministration samt Volvokortet. Segmentet lastbilsmarknad innefattar finansiering av lastbilar och bussar samt Volvo Lastbilskort. Nedan redovisas rörelseintäkter, rörelseresultat, antal avtal samt utlåningsvolym för Volvofinans Banks rörelsesegment. Rörelseintäkter definieras som nettot av ränteutgifter, räntekostnader, leasingnetto, erhållna utdelningar, nettoresultat av finansiella transaktioner, provisionsintäkter och provisionskostnader. Omkostnader definieras som allmänna administrativa kostnader samt övriga rörelsekostnader. Volvofinans Bank bedömer det inte som relevant att dela upp sina skulder på de olika segmenten. Upplåningen styrs av det totala behovet och kan inte hänföras till segmenten specifikt.

jan-dec 2013	PV	LV	Totalt
Antal avtal (snitt)	221 370	6 219	227 589
Utlåningsvolym, mnkr (snitt)	25 069	2 796	27 865
Rörelseintäkter, tkr	564 628	29 706	594 334
Omkostnader, tkr	- 275 568	- 14 230	- 289 798
Kreditförluster, netto, tkr	- 28 125	- 184	- 28 309
Rörelseresultat, tkr	260 935	15 292	276 227

jan-dec 2013	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	110 242	82 447	192 689
Snittkontrakt, tkr	100	166	128
Belåningsvärde, mnkr	10 993	13 663	24 656
Utnyttjad kredit, mnkr	10 241	11 766	22 007
Belåningsgrad	93	86	89
Marknadsvärde, mnkr	13 817	12 040	25 857
Övervärde, mnkr	3 575	274	3 849
Övervärde, procent	35	2	17

Resultat

Volvofinans Banks resultat före kreditförluster uppgår till 304,5 mdkr (269,2). Resultatet har påverkats positivt av högre utlåningsmarginaler, lägre räntekostnader samt ett förbättrat provisionsnetto. Även minskade kreditförluster medförde att årets resultat ökade med 18 % till 276,2 mdkr (234,2).

Kreditrisk och kreditförluster

Kreditrisken är fortsatt mycket låg då merparten av kreditrisken avseende lån- och leasingavtal bärs av Volvoåterförsäljarna. Problemerkrediter är samtliga fordringar som har förfallit med mer än 90 dagar. Volvofinans Banks problemerkrediter för kontokortsfordringarna uppgår till 13,2 mdkr (0,4) efter försäljningen av inkassostocken och för lån- och leasingutlåningen 151,5 mdkr (147,9). Avseende lån- och leasingutlåningen finns, förutom säkerhet i objekten, regressavtal innebärande att återförsäljaren står kreditrisken för merparten, 140,0 mdkr. Krediter där ränteeffgifter överenskommit förekommer inte, liksom det inte heller förekommer att egendom övertagits för skyddande av fordran. De konstaterade kundförlusterna avser kontokortverksamheten. Nedskrivning för befarade kreditförluster avseende hushållssegmentet beräknas med hjälp av statistiska riskmodeller och företagssegmentet beräknas med hjälp av en manuell värdering.

	2013	2012
Kreditförluster, netto		
Individuellt värderade fordringar		
Bortskrivning av årets konstaterade kreditförluster	- 18 308	- 62 729
Årets nedskrivning	- 8 039	- 2 890
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1 096	80
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	739	29 419
Årets nettokostnad på individuellt värderade fordringar	- 24 512	- 36 120
Gruppvis värderade fordringar		
Årets nedskrivning	- 3 844	- 3 012
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	47	4 047
Årets nettokostnad på gruppvis värderade fordringar	- 3 797	1 035
Total nettokostnad	- 28 309	- 35 085

Kapitalanskaffning

Inlåningen från privatpersoner stod för merparten av Volvofinans Banks kapitalförsörjning under 2013. Sparandet i bankens internetparkonto har ökat med 2,5 mdkr (+25 %) till 12,7 mdkr vid utgången av året. Total inlåning utgjorde 59 % (51) av bankens finansiering. Per den 31 december 2013 uppgick total inlåning till 14,3 mdkr (11,8).

Såväl kort- som långfristig marknadsupplåning har genomförts med mycket god efterfrågan. Vid årsskiftet uppgick utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram till nominellt 8,3 mdkr (8,9). Obligationer till ett värde av 2,8 mdkr och med löptid upp till fem år har emitterats. Återköp av egna obligationer, med kort återstående löptid, till värdet 1,9 mdkr har genomförts under året.

Utöver marknadsupplåning finansierades verksamheten med bankkrediter, vilka uppgick till 1,6 mdkr (2,3). Andelen långfristig finansiering, med kvarvarande löptid överstigande ett år, uppgick till 68 % (72).

Finansiella risker

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, med högkvalitativa likvida räntevärdepapper och obundna inlåningsmedel i annan bank, dels kontrakterade lånefaciliteter som på kort tid kan utnyttjas.

Upplåning med kvarvarande löptid understigande ett år samt del av inlåningen, skall vid var tid täckas upp av likviditetsreserven och outnyttjade lånefaciliteter.

Likviditetsreserven uppgick per den 31 december till 5,1 mdkr (3,4), lika fördelad (50 %) mellan inlåning i andra banker och värdepappersinnehav. Volvofinans Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 5 % i förhållande till utlåningsvolymen, vid årsskiftet var denna relation 21 % (14). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och outnyttjade lånefaciliteter till 3,9 mdkr (5,4).

Volvofinans Banks likviditetstäckningsgrad, enligt Finansinspektionens föreskrift, uppgick vid årsskiftet till 310 %.

Ränterisk är den nuvarande och framtida risken att räntenettet går ner på grund av en ogynnsam förändring i räntan. Den dominerande delen av Volvofinans Banks 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 exponerat för några valutakursrörelser.

Rating

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

- Kortfristig finansiering: P-2
- Långfristig finansiering: Baa2

Efter en granskning avslutad den 5 februari 2013 bekräftades bankens betyg, samtidigt ändrades utsikterna från negativa till stabila.

En detaljerad analys från Moody's finner ni på vår hemsida, volvofinans.se.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsreglerna innebär att kapitalkravet kopplas till institutets totala riskprofil, vilket för Volvofinans Bank innebär ett lägre minimikapitalkrav. Volvofinans Bank beräknar kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden, vilket innebär att alla exponeringar indelas i 15 exponeringsklasser med olika

riskvikter i respektive klass. Fr o m juni 2011 beräknas hushållsportföljens kreditrisk enligt IRK. Kapitalkrav för operativa risker beräknas enligt basmetoden, vilket innebär att kapitalkravet utgör 15 % av genomsnittet för de tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Bokslutskommuniké

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

Göteborg i februari 2014

Conny Bergström
Verkställande direktör

Kalender

21 mars 2014	Årsredovisning
23 maj 2014	Delårsrapport januari-mars
12 juni 2014	Årsstämma
22 augusti 2014	Delårsrapport januari-juni
17 november 2014	Delårsrapport januari-september
20 februari 2015	Bokslutskommuniké 2014

Rapporterna kommer att finnas tillgängliga på vår hemsida; volvofinans.se

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

Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna.

Nyckeltal

	2013-12-31	2012-12-31
Räntabilitet eget kapital, %	6,80	5,68
Risikkapital / Balansomslutning, %	13,15	13,71
Resultat / Riskvägda tillgångar, %	1,73	1,43
Kapitaltäckningskvot - med övergångsregler	2,38	2,31
Kapitaltäckningsgrad, % - med övergångsregler	19,06	18,50
Kärnprimärkapitalrelation, % - med övergångsregler	19,06	18,50
Kreditförluster / Utlåning, %	0,11	0,12
K/I-tal	0,54	0,59
K/I-tal exkl kreditförluster	0,49	0,53

Resultaträkning

Belopp i tkr

	2013 Kv 4	2013 Kv 3	2012 Kv 4	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Ränteintäkter	149 292	147 943	167 309	593 590	755 122
Leasingintäkter	879 453	883 093	835 675	3 477 151	3 269 077
Räntekostnader	- 157 173	- 158 481	- 186 732	- 645 923	- 854 131
Erhållna utdelningar	593	713	735	2 487	2 755
Provisionsintäkter	87 429	83 483	80 263	333 086	321 415
Provisionskostnader	- 5 684	- 6 699	- 4 164	- 21 291	- 18 932
Nettoresultat av finansiella transaktioner*	- 5 006	- 3 942	- 3 235	- 14 618	- 20 499
Summa rörelseintäkter	948 904	946 110	889 851	3 724 482	3 454 807
Allmänna administrativa kostnader	- 74 692	- 60 496	- 70 349	- 267 903	- 259 969
Avskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 791 120	- 791 335	- 746 761	- 3 117 831	- 2 892 077
Övriga rörelsekostnader	- 10 065	- 7 340	- 9 505	- 34 212	- 33 519
Summa rörelsekostnader	- 875 877	- 859 171	- 826 615	- 3 419 946	- 3 185 565
Resultat före kreditförluster	73 027	86 939	63 236	304 536	269 242
Kreditförluster, netto	- 11 321	- 4 297	- 19 060	- 28 309	- 35 085
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	61 706	82 642	44 176	276 227	234 157
Bokslutsdispositioner	-	-	- 233 370	-	- 233 370
Skatt	- 13 939	- 18 181	49 178	- 61 134	- 787
Resultat	47 767	64 461	- 140 016	215 093	-
*Nettoresultat av finansiella transaktioner					
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	- 5 006	- 3 942	- 3 235	- 14 618	- 20 499
Summa	- 5 006	- 3 942	- 3 235	- 14 618	- 20 499

Balansräkning

Belopp i tkr

	2013-12-31	2012-12-31
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 291 747	1 024 689
Utlåning till kreditinstitut	2 585 494	1 775 581
Utlåning till allmänheten	12 478 791	13 087 254
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 272 558	635 347
Aktier och andelar i intresseföretag och övriga företag	11 913	9 426
Aktier och andelar i koncernföretag	6 740	6 740
Immateriella anläggningstillgångar	8 756	22 586
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	1 411	1 163
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	11 486 812	11 190 510
Övriga tillgångar *	676 366	795 132
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42 641	95 204
Summa tillgångar	29 863 229	28 643 632
Skulder till kreditinstitut	1 550 000	2 300 000
In- och upplåning från allmänheten	14 265 506	11 787 581
Emitterade värdepapper	8 314 508	8 975 675
Övriga skulder *	756 300	751 676
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	834 726	858 204
Summa skulder	25 721 040	24 673 136
Obeskattade reserver	3 443 184	3 443 184
Eget kapital exkl. årets resultat	483 912	527 312
Årets resultat	215 093	-
Summa skulder och eget kapital	29 863 229	28 643 632
* Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde		
Derivatinstrument med positivt marknadsvärde	115 407	169 073
Derivatinstrument med negativt marknadsvärde	- 281	- 621

Förändring eget kapital

Belopp i tkr

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst	Eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2012	400 000	20 000	250 012	670 012
Årets resultat	-	-	-	-
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	-	-
Utdelning	-	-	- 142 700	- 142 700
Utgående eget kapital 31 december 2012	400 000	20 000	107 312	527 312
	Aktiekapital	Reservfond		
Ingående eget kapital 1 januari 2013	400 000	20 000	107 312	527 312
Årets resultat	-	-	215 093	215 093
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	215 093	215 093
Utdelning	-	-	- 43 400	- 43 400
Utgående eget kapital 31 december 2013	400 000	20 000	279 005	699 005

Kassaflödesanalys

	Belopp i tkr	
	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat	276 227	234 157
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	- 14 371	- 20 499
Av-/nedskrivningar	3 094 561	2 888 964
Kreditförluster	5 582	104 114
Utrangeringar av immateriella anläggningstillgångar	3 441	-
Betald skatt	- 61 134	- 787
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	- 267 058	- 925 003
Utlåning till kreditinstitut	- 809 913	730 357
Utlåning till allmänheten	602 045	1 459 658
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	- 637 211	369 700
Övriga tillgångar	172 164	- 98 963
Skulder till kreditinstitut	- 750 000	- 1 033 800
Upplåning från allmänheten	2 477 925	4 676 939
Emitterade värdepapper	- 661 168	- 4 612 259
Övriga skulder	- 4 483	53 195
Kassaflöde av löpande verksamhet	3 426 607	3 825 773
Investeringsverksamhet		
Förvärv immateriella anläggningstillgångar	-	- 8 251
Investeringar i aktier och andelar	- 2 487	-
Avyttring/inlösen av aktier och andelar	-	67
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 6 463 201	- 6 339 437
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3 082 481	2 664 547
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 3 383 207	- 3 683 073
Finansieringsverksamhet		
Utbetald utdelning	- 43 400	- 142 700
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	- 43 400	- 142 700
Årets kassaflöde		
Likvida medel vid årets början	-	-
Kassaflöde av löpande verksamhet	3 426 607	3 825 773
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 3 383 207	- 3 683 073
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	- 43 400	- 142 700
Likvida medel vid årets slut	-	-

Kapitaltäckning

Kapitalbas	2013-12-31	Belopp i tkr 2012-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital	483 912	483 912
Kapitalandel av obeskattade reserver	2 685 683	2 685 683
Immateriella anläggningstillgångar	- 8 756	- 22 586
IRK-underskott	- 109 144	- 124 797
Summa kärnprimärkapital	3 051 695	3 022 212
Total kapitalbas	3 051 695	3 022 212
Riskvägda tillgångar		
Kreditrisk IRK (hushåll)	7 774 213	6 513 100
Kreditrisk enligt schablonmetod	6 627 813	6 853 125
Operativ risk enligt basmetoden	1 088 613	1 045 950
Summa riskvägda tillgångar	15 490 638	14 412 175
Justering för golvregler under införandefasen av Basel II	519 188	1 920 063
Totala riskvägda tillgångar	16 009 825	16 332 238
Kapitaltäckning utan övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	15 490 638	14 412 175
Kapitalkrav kreditrisk IRK (hushåll)	621 937	521 048
Kapitalkrav kreditrisk enligt schablonmetoden	530 225	548 250
Kapitalkrav operativ risk	87 089	83 676
Totalt minimikapitalkrav utan övergångsregler	1 239 251	1 152 974
Kapitaltäckningskvot	2,46	2,62
Kapitaltäckningsgrad, %	19,70	20,97
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,70	20,97
Kapitaltäckning med övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	16 009 825	16 332 238
Kapitalkrav kreditrisk IRK (hushåll)	621 937	521 048
Kapitalkrav kreditrisk enligt schablonmetoden	530 225	548 250
Kapitalkrav operativ risk	87 089	83 676
Kapitalkrav justering golvregler	41 535	153 605
Totalt minimikapitalkrav med övergångsregler	1 280 786	1 306 579
Kapitaltäckningskvot	2,38	2,31
Kapitaltäckningsgrad, %	19,06	18,50
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,06	18,50
Kapitaltäckning enligt Basel II schablon		
Riskvägda tillgångar	21 717 663	22 365 250
Kapitalkrav kreditrisk enligt schablonmetoden	1 650 324	1 705 544
Kapitalkrav operativ risk	87 089	83 676
Totalt minimikapitalkrav enligt Basel II schablon	1 737 413	1 789 220
Kapitaltäckningskvot	1,76	1,69
Kapitaltäckningsgrad, %	14,05	13,51
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,05	13,51

Leasingintäkter och samlat räntenetto

Belopp i tkr

	2013 Kv 4	2013 Kv 3	2012 Kv 4	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Leasingintäkter	879 454	883 093	835 675	3 477 151	3 269 077
Avskrivningar enligt plan	- 791 959	- 795 331	- 747 453	- 3 130 150	- 2 880 665
Ränteintäkter	149 292	147 943	167 309	593 590	755 122
Räntekostnader	- 157 173	- 158 481	- 186 732	- 645 923	- 854 131
Samlat räntenetto	79 614	77 223	68 799	294 668	289 403

Upplysning om kvittningsbara derivat

Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om netting eller ett liknande avtal.

Belopp i tkr

	Nettobelopp redovisade finansiella tillgångar ¹⁾	Nettobelopp redovisade finansiella skulder ¹⁾	Nettobelopp / Tillgång (+), Skuld (-)
Belopp som inte kvittas i balansräkningen			
Derivat	115 407	- 281	115 126

¹⁾ Inga belopp har redovisats netto i balansräkningen, några säkerheter i form av kontanter eller finansiella instrument förekommer inte.

Verkligt värde tillgångar och skulder per kategori

Tillgångar

Belopp i tkr

2013-12-31	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultat-räkningen	Investeringar som hålls till förfall	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara statspapper	-	-	99 827	-	-	99 827	99 835
Andra belåningsbara värdepapper	-	1 191 920	-	-	-	1 191 920	1 191 920
Utlåning till kreditinstitut	2 585 494	-	-	-	-	2 585 494	2 585 494
Utlåning till allmänheten	12 478 791	-	-	-	-	12 478 791	12 441 475
Obl. och andra räntebärande värdepapper	-	1 272 558	-	-	-	1 272 558	1 272 558
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	-	-	11 913	11 913	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	6 740	6 740	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	8 756	8 756	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	-	-	1 411	1 411	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	-	-	11 486 812	11 486 812	-
Övriga tillgångar	450 255	31	-	115 376	110 704	676 366	676 366
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 891	-	-	-	32 750	42 641	42 641
Summa tillgångar	15 524 431	2 464 509	99 827	115 376	11 659 086	29 863 229	

Skulder

2013-12-31		Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultat-räkningen	Icke finansiella skulder	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut		-	-	-	1 550 000	1 550 000	1 573 104
In- och upplåning från allmänheten		-	-	-	14 165 506	14 165 506	14 165 506
Upplåning från företagssektorn		-	-	-	100 000	100 000	101 707
Emitterade värdepapper		-	-	-	8 314 508	8 314 508	8 438 962
Övriga skulder		281	356 643	-	399 376	756 300	756 300
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	727 677	-	107 049	834 726	834 726
Summa skulder		281	1 084 320	-	24 636 439	25 721 040	

Redovisningsprinciper

Volvofinans Bank upprättar bokslutskommunikén enligt sk lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpningar med de begränsningar som följer av RFR2 och FFFS 2008:25. Bolaget tillämpar samma värderings- och redovisningsprinciper som i den senaste årsredovisningen. För beskrivning av metoder för värdering av verkligt värde se Not 33 i årsredovisningen 2012.

I IFRS 7, Finansiella instrument: Upplysningar, det har tillkommit upplysningskrav gällande kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Upplysningskraven gäller alla redovisade finansiella instrument som kvittas i enlighet med punkt 42 i IAS 32, men även redovisade instrument som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om kvittning eller ett liknande avtal, oavsett om de kvittas enligt punkt 42 i IAS 32 eller inte.

IFRS 13, Värdering till verkligt värde, innebär en ny enhetlig standard för mätning av verkligt värde. Verkligt värde definieras som det pris som skulle kunna erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld i en transaktion mellan marknadsaktörer under normalt betingade förhållanden. Den nya standarden har inte inneburit någon förändring i hur Volvofinans Bank fastställer verkligt värde och medför heller inga nya poster som ska värderas till ett verkligt värde.

