

DELÅRSRAPPORT 2013

1 JANUARI

30 JUNI

VOLVOFINANS BANK AB



**VOLVOFINANS**

# VD HAR ORDET

Den positiva utvecklingen av världsekonomin som kunde skönjas under första kvartalet har fortsatt och förstärkts under andra kvartalet. Världens börser har generellt en positiv utveckling och långräntorna stiger. Amerikansk ekonomi visar styrka och centralbanken har börjat signalera ett upphörande av stödåtgärder.

I Central- och Sydeuropa är den ekonomiska utvecklingen svagt positiv, risk för uppblossande eurokris kvarstår dock. Läget i Grekland tycks ha stabiliserats något och risken för ett eurouträde har minskat.

I Sverige indikerar inkommande statistik ett stadigvarande förbättrat ekonomiskt klimat. Denna bild kan Volvofinans Bank bekräfta baserat på de lägesrapporter vi får in från de svenska Volvohandlarna.

Personbilsmarknaden, mätt i antalet registreringar, har under första halvåret minskat med knappt 10 %, och uppgår till 128 900 bilar. Det innebär att andra kvartalet har varit starkare och minskningstakten har dämpats, jämfört med första kvartalet. Volvo har under perioden stärkt sina marknadsandelar och ligger på knappt 20 %. De ökade marknadsandelarna i kombination med en uppgraderad modellmix, innebär också högre snittutlåning per bil. På marknaden för lätta lastbilar ökar både Ford och Renault sina marknadsandelar, i en totalmarknad som under det första halvåret föll med knappt 10 %. Marknaden för begagnade bilar i bilhandeln, mätt i bilar under 10 år, fortsätter att vara stark och uppvisar en ökning med 2,5 % mot föregående år.

För de tunga lastbilarna (>16 ton) har det av Volvo nyligen introducerade modellprogrammet mottagits med stor framgång och orderböckerna har fyllts på. Volvohandlarna har haft möjlighet att både sälja av det gamla och nya modellprogrammet, vilket är positivt för lönsamheten. Totalmarknaden mätt i antal registreringar har dock minskat med ca 23 % i förhållande till föregående år.

Servicemarknaden, definierad som Volvohandelns eftermarknad med försäljning av verkstadstjänster, reservdelar, däck, tillbehör, samt drivmedel har under perioden varit fortsatt stabil, och genererat ett oförändrat starkt serviceresultat till Volvohandeln.

Resultatet för det första halvåret blev knappt 132 Mkr, vilket är 16,7 Mkr bättre än föregående år. Resultatet påverkas av bättre marginaler, trots den sjunkande räntenivån, gentemot föregående år. Volvofinans har även utnyttjat möjligheten att förtidslösa vissa MTN-lån i syfte att förlänga skuldportföljens löptid samt förbättra räntenettet framgent.

Volvofinans Bank fortsätter att stärka sin balansräkning, med en hög andel inlåning, en stor kapitalbas och hög likviditetsreserv. Bolagets inlåning från allmänheten utgör över 50 % av bankens totala finansieringsbehov. Kapitalbasen på över 3 Mdr kr innebär en primärkapitalrelation på över 18,5 %. Likviditetsreserven uppgick till 3,8 Mdr kr vid halvårsskiftet och uppgår till drygt 40 % av bolagets utestående marknadsupplåning.

Utlåningsvolymerna har minskat med 0,5 Mdr kr jämfört med föregående år. Minskningen är till stor del beroende av lastvagnar, mot bakgrund av hårdare konkurrens och en strävan mot att få högre marginaler i affären. Kontokortskrediterna har minskat med 6 % och är en konsekvens av att drivmedelsmarknaden i Sverige har minskat det senaste året.

Våra leasingflöden på personbilar ökar däremot, med bibehållna marginaler, p g a starka försäljningsinsatser mot företagsmarknaden.

De totala kreditförlusterna under första halvåret på 12,7 Mkr (13,2 Mkr) är fortsatt mycket låga. Säljfinansverksamheten uppvisar i likhet med tidigare inga förluster, vilket visar att den affärsmodell vi har med de svenska Volvohandlarna (handlarna har kreditrisken) fungerar oavsett konjunktur.

Sammanfattningsvis vill jag konstatera att Volvofinans Bank AB med sin stora kapitalbas och stora likviditetsreserv står sig fortsatt stark. Vi kommer under hösten att göra en översyn av hur vi framåt skall göra en kontrollerad expansion inom våra affärsområden. Banken har en unik position i bilbranschen och ser stora möjligheter i att fortsatt utveckla nischade produkter och tjänster, tillsammans med våra starka ägare.

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 23 augusti 2013 kl 16.15.

# OM VOLVOFINANS BANK

## AFFÄRSIDÉ

Huvuduppgiften för Volvofinans Bank är att genom produkt- och säljfinansiering, med god lönsamhet, aktivt stödja försäljningen av de produkter som marknadsförs i Volvo- och Renaulthandeln på den svenska marknaden.

## MARKNADSAKTIVITETER

Målet att skapa ett ekonomiskt och bekvämt bilägande för våra kunder avspeglar sig i produktutbudet;

- Lån och leasing för nya och begagnade bilar som säljs i svensk Volvohandel.
- Lån och leasing till lastvagnsmarknaden.
- Volvokort - bilägarkortet för både företag och privatpersoner.
- Vagnparksadministration och finansiering för större bilparker.
- Volvo Lastbils kort - för enklare hantering av kostnader för lastvagnsåkare.
- Personalbil - ett enkelt sätt att erbjuda anställda en tjänstebilslösning.
- Sparkonto med attraktiv ränta och fria uttag.



# FINANSIELLA RAPPORTER

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN/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 koncern med vilande dotterbolag. Med stöd av ÅRKL 7 kap 6a§, upprättar 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 10 % jämfört med samma period föregående år. Totalt registrerades 128 900 personbilar (142 633). Andelen Volvo-, Renault- och Fordregistreringar uppgick till 36 515 (39 500) och de sammanlagda marknadsandelarna uppgick till 28 % (28).

44 % (42) av alla personbilsaffärer, nytt och begagnat, inom den svenska Volvohandeln genererar ett finansiellt kontrakt till Volvofinans Bank. Nybils- och begagnatpenetrationen är 50 % respektive 38 %. Volvofinans Bank finansierar den svenska Volvohandels LV-försäljning, exklusive den del som sker via det AB Volvoägda Volvo Truck Center. Penetrationen för nya lastvagnar uppgick till 43 % (41).

Den totala kontraktstocken (lån- och leasingkontrakt) uppgick till 194 509 kontrakt (197 232). Lastbils- och bussandelen av kontraktstocken uppgår till 6 230 kontrakt (7 906), vilket är 3 %.

Antal företagskunder där Svensk Vagnparksfinans sköter biladministrationen har ökat. Vid rapportperiodens slut administrerades 34 689 bilar (32 586), en ökning med 6 %, med kostnadsuppföljning.

Via Volvokortet konsumerades varor och tjänster för totalt 5,3 miljarder kronor och antalet köpaktiva konton är en halv miljon varje månad. Med Volvo Lastbilskort handlades varor och tjänster för 232 Mkr via de 24 700 korten.

Utlåningsvolym uppgick till 24,4 Mdr kr mot 24,9 Mdr kr föregående år. Lastbils- och bussandelen av utlåningen uppgår till 2,3 Mdr kr (3,3) 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 ränteintäkter, 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. Utplåningen styrs av det totala behovet och kan inte hänföras till segmenten specifikt.

jan-jun 2013	PV	LV	Totalt
Antal avtal (snitt)	221 874	6 294	228 168
Utlåningsvolym, Mkr (snitt)	24 898	2 891	27 789
Rörelseintäkter, Tkr	286 248	13 976	300 224
Omkostnader, Tkr	- 148 575	-7 078	- 155 653
Kreditförluster, netto, Tkr	- 12 439	-252	- 12 691
Rörelseresultat, Tkr	125 234	6 646	131 880

jan-jun 2013	Lån	Leasing	Totalt
Antal kontrakt	110 592	83 917	194 509
Snittkontrakt, Tkr	99	166	128
Belåningsvärde, Mkr	10 961	13 963	24 924
Utnyttjad kredit, Mkr	10 261	12 148	22 409
Belåningsvärde, %	94	87	90
Marknadsvärde, Mkr	13 766	12 230	25 996
Övervärde, Mkr	3 505	82	3 587
Övervärde, %	34	1	16

## RESULTAT

Volvofinans Banks resultat före kreditförluster uppgår till 144,6 Mkr (128,4). Resultatet har påverkats av lägre räntenivåer, kostnaden för likviditetsreserven, inlåningen och en lägre kostnad med 9,4 Mkr för "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Periodens resultat ökade med 15 % till 131,9 Mkr (115,2).

## KREDITRISKER OCH KREDITFÖRLUSTER

Kreditrisken är fortsatt mycket låg då huvudparten av kreditriskerna samt restvärdesriskerna uppbärs av Volvoåterförsäljarna. Problemerkrediter är samtliga fordringar som har förfallit med mer än 90 dagar. Volvofinans Banks problemkrediter för kontokortsfordringarna uppgår till 9,1 Mkr (99,6) och för lån- och leasingutlåningen 183,6 Mkr (187,5). Minskningen av problemkrediter för kontokortsfordringarna förklaras av att Volvofinans Bank inte längre bedriver inkassoverksamhet i egen regi. Avseende lån- och leasingutlåningen finns förutom säkerhet i objekten, regressavtal innebärande att återförsäljarna står kreditrisken för merparten, 171,6 Mkr. Krediter där ränteeftergifter överenskommit förekommer inte och någon egendom som övertagits för skyddande av fordran förekommer ej. 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 genomgång.

	Belopp i Tkr	
	jan-jun 2013	jan-jun 2012
<b>Kreditförluster, netto</b>		
<b>Individuellt värderade fordringar</b>		
Bortskrivning av periodens konstaterade kreditförluster	- 10 796	- 14 044
Periodens nedskrivning/upplösning	- 4 182	- 176
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	935	49
Upplösning av tidigare gjord nedskrivning	315	1 275
<b>Periodens nettokostnad på individuellt värderade fordringar</b>	<b>- 13 728</b>	<b>- 12 896</b>
<b>Gruppvis värderade fordringar</b>		
Periodens nedskrivning/upplösning	1 037	- 309
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>- 12 691</b>	<b>- 13 205</b>

## KAPITALANSKAFFNING

Finansieringsbehovet har under andra kvartalet till övervägande delen tillgodosetts av ökad inlåning från allmänheten. Inga obligationsemissioner har genomförts.

Vid halvårsskiftet uppgick utestående finansiering via Volvofinans Banks marknadslåneprogram till nominellt 9,1 Mdr kr jämfört med 9,8 Mdr kr föregående år. Utöver marknadsupplåning finansierades verksamheten med bankkrediter, vilka uppgick till 1,7 Mdr kr (2,8). Andelen långfristig finansiering, med kvarvarande löptid överstigande ett år, uppgick till 63 % (75).

Antalet sparkontokunder fortsätter att öka och andra kvartalet innebar även en rejäl ökning av inlåningsvolymen. Per den 30 juni uppgick inlåning från allmänheten till 12,7 Mdr kr (10,6), ökningen under andra kvartalet blev 0,8 Mdr kr. Inlåningen utgjorde 54 % (45) av bankens finansiering.

## 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 utnyttjade lånefaciliteter.

Likviditetsreserven uppgick per den 30 juni till 3,8 Mdr kr (3,4) varav inlåning i andra banker utgjorde 1,9 Mdr kr (50 %) och värdepappersdelen 1,9 Mdr kr (50 %). Volvofinans Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 5 % i förhållande till utlåningsvolymen, vid halvårsskiftet var denna relation 15 % (14). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och utnyttjade lånefaciliteter till 4,6 Mdr kr (6,4).

Volvofinans Banks likviditetstäckningsgrad, enligt Finansinspektionens föreskrift, uppgick per den 30 juni till 256 %.

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 kursäkras 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

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.

## DELÅRSRAPPORT

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

Göteborg i augusti 2013

Urmans Kruusval  
Styrelseordförande

Tommy Andersson  
Styrelseledamot

Anders Gustafsson  
Styrelseledamot

Bob Persson  
Styrelseledamot

Per Avander  
Styrelseledamot

Christina Brinck  
Styrelseledamot

Conny Bergström  
Verkställande direktör

## KALENDER

15 november 2013      Delårsrapport januari-september  
21 februari 2014      Bokslutskommuniké 2013

Rapporterna kommer att finnas tillgängliga på vår hemsida;  
[volvofinans.se](http://volvofinans.se)

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

Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna.

## KAPITALTÄCKNING

	Belopp i Mkr	
	2013-06-30	2012-06-30
<b>Riskvägda tillgångar</b>		
Kreditrisk IRK (hushåll)	6 943	6 655
Kreditrisk enligt schablonmetod	6 629	7 137
Operativ risk enligt basmetoden	1 046	1 006
<b>Summa riskvägda tillgångar</b>	<b>14 617</b>	<b>14 799</b>
Justering för golvregler under införandefasen av Basel II	1 846	2 378
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>16 463</b>	<b>17 176</b>
<b>Kapitaltäckning</b>		
Primärt kapital	3 058	2 871
Supplementärt kapital	-	-
<b>Kapitalbas</b>	<b>3 058</b>	<b>2 871</b>
<b>Kapitaltäckning utan övergångsregler</b>		
Riskvägda tillgångar	14 617	14 799
Kapitalkrav kreditrisk IRK (hushåll)	555	532
Kapitalkrav kreditrisk enligt schablonmetoden	530	571
Kapitalkrav operativ risk	84	81
<b>Totalt minimikapitalkrav utan övergångsregler</b>	<b>1 169</b>	<b>1 184</b>
Kapitaltäckningskvot	2,62	2,43
Kapitaltäckningsgrad %	20,92	19,40
Primärkapitalrelation %	20,92	19,40
<b>Kapitaltäckning med övergångsregler</b>		
Riskvägda tillgångar	16 463	17 176
Kapitalkrav kreditrisk IRK (hushåll)	555	532
Kapitalkrav kreditrisk enligt schablonmetoden	530	571
Kapitalkrav operativ risk	84	81
Kapitalkrav justering golvregler	148	190
<b>Totalt minimikapitalkrav med övergångsregler</b>	<b>1 317</b>	<b>1 374</b>
Kapitaltäckningskvot	2,32	2,09
Kapitaltäckningsgrad %	18,58	16,72
Primärkapitalrelation %	18,58	16,72
<b>Kapitaltäckning enligt Basel II schablon</b>		
Riskvägda tillgångar	22 011	22 950
Kapitalkrav kreditrisk enligt schablonmetoden	1 677	1 755
Kapitalkrav operativ risk	84	81
<b>Totalt minimikapitalkrav enligt Basel II schablon</b>	<b>1 761</b>	<b>1 836</b>
Kapitaltäckningskvot	1,74	1,56
Kapitaltäckningsgrad %	13,89	12,51
Primärkapitalrelation %	13,89	12,51

## RESULTATRÄKNING

	jan-jun 2013	apr-jun 2013	jan-jun 2012	Belopp i Tkr apr-jun 2012
Ränteintäkter	296 355	146 750	399 190	193 941
Leasingintäkter	1 714 605	865 871	1 603 779	809 948
Räntekostnader	- 330 269	- 162 735	- 455 811	- 219 376
Erhållna utdelningar	1 181	611	1 371	652
Provisionsintäkter	162 174	82 988	161 269	83 743
Provisionskostnader	- 8 908	- 5 014	- 9 573	- 5 256
Nettoresultat av finansiella transaktioner*	- 5 670	266	- 15 098	- 13 578
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1 829 468</b>	<b>928 738</b>	<b>1 685 127</b>	<b>850 073</b>
Allmänna administrativa kostnader	- 132 714	- 66 410	- 126 475	- 65 124
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 1 535 376	- 775 376	- 1 410 833	- 714 892
Övriga rörelsekostnader	- 16 807	- 7 914	- 19 441	- 10 018
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>- 1 684 897</b>	<b>- 849 700</b>	<b>- 1 556 748</b>	<b>- 790 035</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>144 571</b>	<b>79 038</b>	<b>128 378</b>	<b>60 039</b>
Kreditförluster, netto	- 12 691	- 5 828	- 13 205	- 6 036
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>131 880</b>	<b>73 210</b>	<b>115 173</b>	<b>54 003</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt, schablon	- 29 014	- 16 106	- 30 290	- 14 203
<b>Resultat</b>	<b>102 866</b>	<b>57 104</b>	<b>84 883</b>	<b>39 800</b>
*Nettoresultat av finansiella transaktioner				
Valutarelaterade	-	-	-	-
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	- 5 670	266	- 15 098	- 13 578
<b>Summa</b>	<b>- 5670</b>	<b>266</b>	<b>- 15 098</b>	<b>- 13 578</b>



## NYCKELTAL

	2013-06-30	2012-06-30
Räntabilitet eget kapital %	6,49	5,59
Risikkapital / Balansomslutning %	13,97	13,60
Inlåning / Utlåning %	51,94	42,51
Resultat / Riskvägda tillgångar %	1,60	1,34
Kapitaltäckningskvot - med övergångsregler	2,32	2,09
Kapitaltäckningsgrad % - med övergångsregler	18,58	16,72
Primärkapitalrelation % - med övergångsregler	18,58	16,72
Kreditförluster / utlåning %	0,09	0,12
K/I-tal	0,54	0,59
K/I-tal exkl kreditförluster	0,50	0,54

## BALANSRÄKNING

	2013-06-30	Belopp i Tkr 2012-06-30
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	951 439	586 129
Utlåning till kreditinstitut	1 896 358	2 364 772
Utlåning till allmänheten	12 484 078	14 005 616
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	906 016	449 488
Aktier och andelar i övriga företag	48	48
Aktier och andelar i intresseföretag	9 379	6 624
Aktier och andelar i koncernföretag	6 740	6 740
Immateriella anläggningstillgångar	19 686	26 872
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	1 403	767
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	11 904 468	10 905 512
Övriga tillgångar *	815 161	691 744
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61 544	73 113
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 056 319</b>	<b>29 117 425</b>
Skulder till kreditinstitut	1 650 000	2 800 000
In- och upplåning från allmänheten	12 667 905	10 616 424
Emitterade värdepapper	9 117 983	10 113 364
Övriga skulder *	626 189	675 125
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	935 266	960 213
<b>Summa skulder</b>	<b>24 997 343</b>	<b>25 165 126</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>3 443 184</b>	<b>3 209 813</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>483 912</b>	<b>627 312</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>131 880</b>	<b>115 173</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>29 056 319</b>	<b>29 117 425</b>
* Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde		
Derivatinstrument med positivt marknadsvärde	88 776	112 880
Derivatinstrument med negativt marknadsvärde	- 190	- 616

## KASSAFLÖDESANALYS

	jan-jun 2013	Belopp i Tkr jan-jun 2012
<b>Löpande verksamhet</b>		
Rörelseresultat	131 880	115 173
<b>Justering av poster som inte ingår i kassaflödet</b>		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	- 5 423	- 15 098
Av-/nedskrivningar	1 521 773	1 411 222
Kreditförluster	6 824	17 160
Betald skatt	-	-
<b>Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		
Belåningsbara statssskuldssambindelser m m	73 250	- 486 442
Utlåning till kreditinstitut	- 120 777	141 165
Utlåning till allmänheten	595 702	352 256
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	- 270 669	555 559
Övriga tillgångar	14 281	26 354
Skulder till kreditinstitut	- 650 000	- 533 800
Upplåning från allmänheten	880 323	3 781 937
Emitterade värdepapper	142 308	- 3 474 570
Övriga skulder	- 43 002	73 252
<b>Kassaflöde av löpande verksamhet</b>	<b>2 276 470</b>	<b>1 964 169</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>		
Förvärv immateriella anläggningstillgångar	- 2 982	- 6 072
Avyttring/inlösen av aktier och andelar	-	2 822
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 3 922 660	- 3 385 894
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1 692 572	1 467 675
<b>Kassaflöde av investeringsverksamhet</b>	<b>- 2 233 070</b>	<b>- 1 921 469</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>		
Utbetald utdelning	- 43 400	- 42 700
<b>Kassaflöde av finansieringsverksamhet</b>	<b>- 43 400</b>	<b>- 42 700</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		
Likvida medel vid årets början	-	-
Kassaflöde av löpande verksamhet	2 276 470	1 964 169
Kassaflöde av investeringsverksamhet	- 2 233 070	- 1 921 469
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	- 43 400	- 42 700
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## LEASINGINTÄKTER OCH SAMLAT RÄNTENETTO

	jan-jun 2013	apr-jun 2013	jan-jun 2012	Belopp i Tkr apr-jun 2012
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal	1 714 605	865 871	1 603 779	809 948
Av- och nedskrivning enligt plan	- 1 529 244	- 772 097	- 1 402 633	- 711 386
Ränteintäkter	296 355	146 750	399 190	193 941
Räntekostnader	- 330 269	- 162 735	- 455 811	- 219 376
<b>Samlat räntenetto</b>	<b>151 447</b>	<b>77 790</b>	<b>144 525</b>	<b>73 127</b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst	Belopp i Tkr Eget kapital
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2012</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>250 012</b>	<b>670 012</b>
Årets resultat	-	-	-	-
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	-	-
Utdelning	-	-	- 142 700	- 142 700
<b>Utgående eget kapital 31 december 2012</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>107 312</b>	<b>527 312</b>
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2013</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>107 312</b>	<b>527 312</b>
Periodens resultat efter skatt	-	-	102 866	102 866
Summa förändring före transaktioner med ägarna	-	-	102 866	102 866
Utdelning	-	-	- 43 400	- 43 400
<b>Utgående eget kapital 30 juni 2013</b>	<b>400 000</b>	<b>20 000</b>	<b>166 778</b>	<b>586 778</b>

## UPPLYSNING OM KVITTNINGSBARA DERIVAT

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

	Nettobelopp redo- visade finansiella tillgångar <sup>1)</sup>	Nettobelopp redo- visade finansiella skulder <sup>1)</sup>	Belopp i Tkr Nettobelopp / Tillgång (+), Skuld (-)
<b>Belopp som inte kvittas i balansräkningen</b>			
<b>Derivat</b>	<b>88 776 089</b>	<b>- 190 462</b>	<b>88 585 627</b>

<sup>1)</sup> Inga bruttobelopp har redovisats netto i balansräkningen, några säkerheter i form av kontanter eller finansiella instrument förekommer inte.

## VERKLIGT VÄRDE TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI

### Tillgångar

2013-06-30	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till	Investeringar som hålls till förfall	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Summa	Belopp i Tkr
		verkligt värde över resultaträkningen					Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	-	99 811	-	-	99 811	99 796
Andra belåningsbara värdepapper	-	851 627	-	-	-	851 628	851 628
Obl. och andra räntebärande värdepapper	-	605 155	300 861	-	-	906 016	905 982
Utlåning till kreditinstitut	1 896 358	-	-	-	-	1 896 358	1 896 358
Utlåning till allmänheten	12 484 078	-	-	-	-	12 484 078	12 438 102
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	-	-	9 427	9 427	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	6 740	6 740	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	19 686	19 686	-
Materiella tillgångar, inventarier	-	-	-	-	1 403	1 403	-
Materiella tillgångar, leasingobjekt	-	-	-	-	11 904 468	11 904 468	-
Övriga tillgångar	540 623	168	-	88 608	185 762	815 161	815 161
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 727	-	-	-	42 817	61 544	61 544
<b>Summa tillgångar</b>	<b>14 939 786</b>	<b>1 456 950</b>	<b>400 673</b>	<b>88 608</b>	<b>12 170 302</b>	<b>29 056 319</b>	

### Skulder

2013-06-30	Låne- och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till	Icke finansiella skulder	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
		verkligt värde över resultaträkningen					Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	1 650 000	1 650 000	1 667 331
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	-	12 567 905	12 567 905	12 567 905
Upplåning från företagssektorn	-	-	-	-	100 000	100 000	101 516
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	9 117 983	9 117 983	9 229 339
Övriga skulder	-	190	321 301	-	304 699	626 189	626 189
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	732 735	-	202 531	935 266	935 266
<b>Summa skulder</b>		<b>190</b>	<b>1 054 036</b>	<b>-</b>	<b>23 943 118</b>	<b>24 997 343</b>	

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Volvofinans Bank upprättar delårsrapporten enligt sklagbegränsad 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.



**VOLVOFINANS**

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

Bohusgatan 15 • Box 198 • 401 23 Göteborg

Tel: 031-83 88 00 • Fax: 031-16 26 32 • [www.volvofinans.se](http://www.volvofinans.se)