

DELÅRSRAPPORT**AB Volvofinans (publ)
org nr 556069-0967**

1 januari - 30 september 2007

ÄGARFÖRHÅLLANDE / VERKSAMHET

Volvofinans ägs till 50% sedan bolagets start 1959 av de svenska Volvoåterförsäljarna via sitt förvaltningsbolag, AB Volverkinvest. Sjätte AP-fonden äger sedan september 2007 40% och Ford Credit International Inc. 10% (tidigare 50%).

Volvofinans huvuduppgift är att stödja försäljningen av Volvo- och Renaultprodukter på den svenska marknaden. Verksamheten inkluderar finansiering av personbilar samt lastbilar och bussar sålda via den svenska Volvohandeln.

AB Volvofinans samt dotterbolaget, Volvofinans Konto AB, är auktoriserade kreditmarknadsbolag under tillsyn av den svenska Finansinspektionen.

Volvofinans Konto AB bedriver kontokortsrörelse och administrerar och marknadsför huvudsakligen Volvohandelns förmånskort - Volvokortet.

AB Volvofinans styrelse beslutade vid styrelsemötet i september om en sammanslagning av AB Volvofinans och Volvofinans Konto AB:s verksamheter.

VOLYMER / UTLÅNING

Försäljningen av nya personbilar i Sverige ökade med 4,6% jämfört med samma period föregående år. Totalt registrerades 219 505 personbilar (209 820). Andelen Volvo- och Renaultregistreringar uppgick till 49 097 (48 795), Volvo- och Renaults sammanlagda marknadsandelar uppgick till 22,4% (23,3).

Lastbilsmarknaden för tyngre fordon (över 7 ton) ökade med 15% jämfört med föregående år och totalt registrerades 4 305 lastbilar (3 745) varav 1 855 Volvo. Volvos marknadsandel var cirka 43% (45), vilket gör Volvo till den dominerande aktören på den svenska lastbilsmarknaden för tyngre fordon. Volvofinans framgångsrika lansering av Volvohandelns Lastbilskort fortsätter enligt plan. Under perioden köptes varor och tjänster för runt 260 Mkr via de drygt 18 000 korten.

Den totala kontraktstocken (lån- och leasingkontrakt) uppgick till 207 778 kontrakt (214 303). Lastbils- och bussandelen av kontraktstocken uppgår till 8 870 kontrakt (9 399) vilket är drygt 4%.

43,6% (47,1) av alla personbilsaffärer, nytt och begagnat, inom den svenska Volvohandeln genererar ett finansiellt kontrakt till Volvofinans. Nybils- och begagnatpenetrationen är 47,7% respektive 39,5%.

Volvofinans finansierar den svenska Volvohandelns LV-försäljning, exklusive den del som sker via det AB Volvoägda Volvo Truck Center. Penetrationen för nya lastvagnar uppgick till 25%.

Volvokortet fortsätter att expandera och utvecklas positivt, vilket gett både ökade kort- och utlåningsvolym. Utlåningen ökade med 4% jämfört med föregående år. Antalet köpaktiva konton är en halv miljon varje månad och totalt konsumerades varor och tjänster för cirka 6,9 miljarder kronor via Volvokortet.

Antal företagskunder där Svensk Vagnparksfinans sköter biladministrationen är på stabilt hög nivå vid rapportperiodens slut. Vid rapportperiodens slut administrerades 31 918 (31 569) bilar med kostnadsuppföljning.

Koncernens utlåningsvolym uppgick till 24,3 Mdr kr mot 23,7 Mdr kr föregående år.

Lastbils- och bussandelen av utlåningen uppgår till 3,5 Mdr kr (3,7) vilket motsvarar 14,4% av total utlåning.

Koncernens primära segment är rörelsegrenarna personbilsmarknad och lastbilsmarknad. Den geografiska indelningen sammanfaller med koncernen som helhet.

Nedan redovisas rörelseintäkter, rörelseresultat, antal avtal samt utlåningsvolym för Volvofinans rörelsegränser. Rörelseintäkter definieras som nettot av ränteintäkter, räntekostnader, leasingnetto, erhållna utdelningar, nettoresultat av finansiella transaktioner, provisionsintäkter och provisionskostnader.

| Jan-Sep 2007 | PV | LV |
|-----------------------|---------|--------|
| Rörelseintäkter, Tkr | 426 936 | 30 206 |
| Rörelseresultat, Tkr | 217 757 | 23 127 |
| Antal avtal | 230 826 | 8 870 |
| Utlåningsvolym Ø, Mkr | 20 359 | 3 911 |

RESULTAT

Volvofinanskoncernens resultat före kreditförluster förbättrades med 10% till 244,9 Mkr (223,4). Det förbättrade resultatet beror på något högre rörelsemarginaler trots hård konkurrens.

Periodens resultat före bokslutsdispositioner och skatt ökade med 11% till med 240,9 Mkr (217,7). Resultatet påverkas av de riskreserveringar som löpande sker till följd av de ökade utlåningsvolymerna. Ökningen av reserverna har skett inom kontokortsverksamheten.

KREDITRISKER OCH KREDITFÖRLUSTER

De konstaterade kundförlusterna som i huvudsak avser kontokortsverksamheten har ökat till följd av de ökade affärsvolymerna. Förlustnivåerna är dock fortsatt jämförelsevis på mycket låga nivåer. De återvunna förlusterna avser huvudsakligen likvid för försålda tidigare avskrivna förluster. Riskreservering avseende kontrakts- och kontokortsstockarna sker enligt en gruppbaserad värdering.

Koncernens kreditrisk är fortsatt mycket låg då huvudparten av kreditriskerna samt restvärdesriskerna uppbärs av Volvoåterförsäljarna.

Koncernens problemkrediter avser endast kontokortsfordringar. Dessa har till fullo reserverats och uppgick till 75,8 Mkr (64,8). Antalet inkassokunder är lågt och uppgick vid periodens slut till 8 513 (7 884). Ökningen av problemkrediter beror på att snittskulden ökat bl a till följd av allt högre drivmedelspris och kundernas möjlighet till längre kredittider. Krediter där ränteeftergifter överenskommit förekommer inte och någon egendom som övertagits för skyddande av fordran förekommer ej. Kreditförluster framgår av tabell nedan.

| Belopp i Tkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|--|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Konstaterade kreditförluster | | | | |
| Konstaterade kreditförluster | - 9 297 | - 6 929 | - | - |
| Återvunna förluster | <u>1 913</u> | <u>1 350</u> | <u>58</u> | <u>44</u> |
| | - 7 384 | - 5 579 | 58 | 44 |
| Kreditriskavsättningar | | | | |
| Reserveringar för befarade kreditförluster | <u>3 371</u> | <u>- 150</u> | <u>7 661</u> | <u>8 094</u> |
| KREDITFÖRLUSTER, netto | - 4 013 | - 5 729 | 7 719 | 8 138 |

KAPITALANSKAFFNING

Den internationella kreditör som uppkommit under kvartalet, och som även blivit märkbar på svensk penning- och kapitalmarknad, har endast i marginell omfattning påverkat Volvofinans upplåning. Under

perioden har samtliga marknadsprogram för upplåning nyttjats med god efterfrågan.

Volvofinanskoncernens huvudsakliga kapitalanskaffning sker via tre marknadsprogram på sammanlagt 29,6 Mdr kr samt via bankupplåning. Volvofinans nordiska företagscertifikatprogram på 15,0 Mdr kr ger oss möjlighet att emittera förutom SEK även NOK, DKK och EUR. Programmet förmedlas av SEB, som är ledarbank, Handelsbanken, Swedbank, Nordea samt Danske Bank. För upplåning på den europeiska penningmarknaden nyttjar vi vårt Europeiska företagscertifikatprogram med ramen EUR 500,0 M. Programmet leds av SEB med Handelsbanken och Credit Suisse som ytterligare mäklarbanker.

För långfristig upplåning används vårt MTN-program på 10,0 Mdr kr där emissioner förmedlas av de svenska affärsbankerna med Handelsbanken som ledarbank. Under kvartalet har tre obligationsemisioner genomförts på sammanlagt 750 Mkr.

Totalt uppgick utestående finansiering via våra tre marknadsprogram till 11,9 Mdr kr.

Som ett komplement till marknadsupplåning tillförs långfristiga krediter direkt av bank eller via bank-syndikat. Vid kvartalsskiftet uppgick denna finansiering till 5,8 Mdr kr. Volvofinans har engagemang med ett tjugotal svenska och internationella banker.

Av total kapitalanskaffning utgjordes 60% av långfristig upplåning.

Kortfristig upplåning, med kvarvarande löptid understigande ett år, skall vid var tid täckas upp av outnyttjade bankfaciliteter. Total volym av tillgängliga bankfaciliteter uppgår till 10,1 Mdr varav 7,1 Mdr kr är bilaterala med de kärnbanker vi samarbetar med samt 3,0 Mdr kr i form av en syndikerad kreditfacilitet.

FINANSIELLA RISKER

Då koncernen verkar inom den finansiella sektorn är verksamheten löpande utsatt för ett antal finansiella risker. Dessa risker berörs kortfattat nedan.

Likviditetsrisk är risken för att Volvofinans betalningsåtaganden vid förfall inte kan infrias utan att kostnaden för betalningsmedel ökar avsevärt, eller i ett värsta scenario, inte kan infrias alls. För att säkerställa betalningsförmågan har Volvofinans ingått avtal med banker om kreditlöften (bankfaciliteter) 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. Ränterisk kan uppstå som ett resultat av att räntebindningstiderna och/eller räntebaserna för utlåningen och upplåningen inte sammanfaller. Den dominerande delen av Volvofinans krediter samt all upplåning följer den korta marknadsräntan vilket innebär att någon större ränterisk inte föreligger. För krediter med fast ränta eller med räntetak utnyttjas derivatinstrument för att erhålla följsamhet mot den korta marknadsräntan.

Valutarisk uppstår på grund av ogynnsam förändring av valutakursrörelser. All Volvofinans utlåning görs i svenska kronor, i de fall upplåning sker i utländsk valuta kurssäkras denna, vilket medför att Volvofinans inte är exponerat för några valutakursrörelser.

RATING

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

- Kortfristig finansiering: P-2
- Långfristig finansiering: A3

Detaljerade analyser från Moody's Investors Service finner ni på vår hemsida, www.volvofinans.se

KAPITALTÄCKNING

Från och med 1 februari 2007 gäller nya regler för kapitaltäckning och stora exponeringar. De nya reglerna innebär att kapitalkravet i högre grad än tidigare kopplas till institutets totala riskprofil vilket för Volvofinans innebär ett lägre minimikapitalkrav.

Volvofinans beräknar kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden från och med kvartal 3 2007 vilket innebär att alla exponeringar indelas i 15 exponeringsklasser med olika riskvikter i respektive klass.

Kapitalkrav för operativa risker beräknas enligt basmetoden från och med kvartal 3 2007 vilket innebär att kapitalkravet utgör 15 % av genomsnittet för de tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter.

Rapporten för 31 december publiceras 29 februari 2008 och kommer att finnas tillgänglig på vår hemsida: www.volvofinans.se

Vid eventuella frågor kontakta vår VD Bert Björn, 031-83 88 00.

Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna.

KAPITALTÄCKNING

| Belopp i Mkr | Koncern* 070930 | Moderbolag* 070930 | Koncern** 060930 | Moderbolag** 060930 |
|---|--------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|
| Kapitalbas | | | | |
| Kapitalbas | 2 618 | 2 605 | 2 550 | 2 538 |
| Primärt kapital | 2 423 | 2 410 | 2 238 | 2 226 |
| Supplementärt kapital | 195 | 195 | 312 | 312 |
| Kapitalkrav | | | | |
| Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetod | 1 677 | 1 567 | - | - |
| Kapitalkrav för operativ risk enligt basmetod | 77 | 41 | - | - |
| Totalt minimikapitalkrav enligt Basel II | 1 754 | 1 608 | - | - |
| Totalt minimikapitalkrav Basel I | 2 001 | 1 853 | 1 934 | 1 795 |
| Kapitaltäckningsmått | | | | |
| Kapitaltäckningskvot | 1,49 | 1,62 | 1,32 | 1,41 |
| Kapitaltäckningsgrad | 12,49 | 13,30 | 10,54 | 11,31 |
| Primärkapitalrelation | 11,56 | 12,31 | 9,25 | 9,92 |

* Enligt Basel II Schablon

** Enligt Basel I

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

| KONCERNEN | 2007 | 2007 | 2007 | 2006 | 2006 | 2006 |
|--|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Belopp i Tkr | Jan - Sep | Jul - Sep | Jan - Jun | Jan - Sep | Jul - Sep | Jan - Jun |
| Ränteintäkter | 686 522 | 240 910 | 445 612 | 535 786 | 190 397 | 345 390 |
| Leasingintäkter | 1 262 522 | 434 348 | 828 174 | 1 130 509 | 391 271 | 739 237 |
| Räntekostnader | -574 469 | -205 603 | -368 866 | -404 935 | -149 010 | -255 925 |
| Erhållna utdelningar | 92 | 0 | 92 | 56 | 0 | 56 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner* | 3 755 | 883 | 2 872 | 5 049 | 415 | 4 634 |
| Provisionsintäkter | 193 140 | 64 266 | 128 874 | 190 686 | 64 263 | 126 423 |
| Provisionskostnader | -11 307 | -3 517 | -7 790 | -12 906 | -5 920 | -6 986 |
| Summa rörelsens intäkter | 1 560 255 | 531 288 | 1 028 967 | 1 444 246 | 491 416 | 952 830 |
| Allmänna administrativa kostnader | -180 423 | -55 372 | -125 051 | -168 280 | -51 406 | -116 874 |
| Avskrivning på materiella anläggningstillgångar | -1 103 114 | -376 813 | -726 300 | -1 023 484 | -350 445 | -673 039 |
| Övriga rörelsekostnader | -31 822 | -12 061 | -19 761 | -29 070 | -10 580 | -18 490 |
| Summa rörelsens kostnader | -1 315 358 | -444 246 | -871 112 | -1 220 833 | -412 431 | -808 402 |
| Resultat före kreditförluster | 244 897 | 87 042 | 157 855 | 223 412 | 78 984 | 144 428 |
| Kreditförluster, netto | -4 013 | -497 | -3 516 | -5 729 | -1 706 | -4 023 |
| Resultat före bokslutsdispositioner o skatt | 240 884 | 86 545 | 154 339 | 217 683 | 77 279 | 140 404 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | - | - |
| Beräknad skatt | -67 447 | -24 112 | -43 335 | -60 951 | -21 638 | -39 313 |
| Resultat | 173 436 | 62 433 | 111 003 | 156 732 | 55 641 | 101 091 |
| * Nettoresultat av finansiella transaktioner | 2007 | 2007 | 2007 | 2006 | 2006 | 2006 |
| | Jan - Sep | Jul - Sep | Jan - Jun | Jan - Sep | Jul - Sep | Jan - Jun |
| Valutarelaterade | 2 636 | 1 042 | 1 594 | 3 564 | 1 121 | 2 443 |
| Räntebärande värdepapper & relaterade derivat | 1 119 | -159 | 1 278 | 1 485 | -706 | 2 191 |
| | 3 755 | 883 | 2 872 | 5 049 | 415 | 4 634 |

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

MODERBOLAGET

| Belopp i Tkr | 2007 | 2007 | 2007 | 2006 | 2006 | 2006 |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Jan - Sep | Jul - Sep | Jan - Jun | Jan - Sep | Jul - Sep | Jan - Jun |
| Ränteintäkter | 492 290 | 173 659 | 318 631 | 406 231 | 145 221 | 261 009 |
| Leasingintäkter | 1 769 516 | 605 018 | 1 164 498 | 1 659 019 | 570 036 | 1 088 983 |
| Räntekostnader | -568 399 | -203 536 | -364 863 | -400 437 | -147 498 | -252 938 |
| Erhållna utdelningar | 92 | 0 | 92 | 56 | 0 | 56 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner* | 3 755 | 883 | 2 872 | 5 049 | 415 | 4 634 |
| Provisionsintäkter | 59 651 | 20 024 | 39 626 | 58 117 | 19 542 | 38 575 |
| Provisionskostnader | -7 884 | -2 315 | -5 568 | -9 321 | -4 718 | -4 603 |
| Summa rörelsens intäkter | 1 749 021 | 593 733 | 1 155 288 | 1 718 714 | 582 998 | 1 135 716 |
| Allmänna administrativa kostnader | -62 326 | -19 399 | -42 927 | -58 097 | -16 868 | -41 228 |
| Avskrivning på materiella anläggningstillgångar | -1 529 988 | -519 642 | -1 010 346 | -1 486 016 | -504 880 | -981 136 |
| Övriga rörelsekostnader | -10 746 | -3 854 | -6 892 | -7 380 | -1 209 | -6 172 |
| Summa rörelsens kostnader | -1 603 060 | -542 895 | -1 060 165 | -1 551 493 | -522 957 | -1 028 536 |
| Resultat före kreditförluster | 145 961 | 50 838 | 95 123 | 167 221 | 60 041 | 107 180 |
| Kreditförluster, netto | 7 719 | 2 518 | 5 201 | 8 138 | 2 994 | 5 144 |
| Resultat före bokslutsdispositioner o skatt | 153 680 | 53 356 | 100 324 | 175 359 | 63 035 | 112 325 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | - | - |
| Beräknad skatt | -43 030 | -14 819 | -28 211 | -49 101 | -17 650 | -31 451 |
| Resultat | 110 650 | 38 537 | 72 113 | 126 259 | 45 385 | 80 874 |
| * Nettoresultat av finansiella transaktioner | 2007 | 2007 | 2007 | 2006 | 2006 | 2006 |
| | Jan - Sep | Jul - Sep | Jan - Jun | Jan - Sep | Jul - Sep | Jan - Jun |
| Valutarelaterade | 2 636 | 1 042 | 1 594 | 3 564 | 1 121 | 2 443 |
| Räntebärande värdepapper & relaterade derivat | 1 119 | -159 | 1 278 | 1 485 | -706 | 2 191 |
| | 3 755 | 883 | 2 872 | 5 049 | 415 | 4 634 |

BALANSRÄKNING

| Belopp i Tkr | Koncernen | | | Moderbolaget | | |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| | 2007 30 september | 2006 31 december | 2006 30 september | 2007 30 september | 2006 31 december | 2006 30 september |
| Utlåning inkl leasingobjekt | 24 269 706 | 24 203 764 | 23 709 621 | 22 531 283 | 22 540 154 | 22 034 450 |
| Utlåning koncernbolag | - | - | - | 554 644 | 884 041 | 885 039 |
| Övriga tillgångar* | 856 484 | 737 040 | 668 636 | 985 627 | 893 907 | 834 981 |
| Summa tillgångar | 25 126 190 | 24 940 804 | 24 378 257 | 24 071 555 | 24 318 101 | 23 754 470 |
| Upplåning | 19 712 358 | 19 909 371 | 19 321 540 | 19 518 261 | 19 709 252 | 19 136 960 |
| Övriga skulder* | 1 780 614 | 1 306 274 | 1 413 140 | 1 020 249 | 896 823 | 1 028 356 |
| Förlagslån | 194 666 | 459 588 | 461 692 | 194 666 | 459 588 | 461 692 |
| Uppskjuten skatt | 774 387 | 773 937 | 727 177 | 774 387 | 773 937 | 727 177 |
| Eget kapital | 2 423 282 | 2 358 137 | 2 237 025 | 2 410 310 | 2 345 165 | 2 224 925 |
| Resultat före bokslutsdisp & skatt | 240 884 | 133 498 | 217 683 | 153 680 | 133 336 | 175 359 |
| Summa skulder och eget kapital | 25 126 190 | 24 940 804 | 24 378 257 | 24 071 555 | 24 318 101 | 23 754 470 |

* Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde

| | 2007 30 september | 2006 31 december | 2006 30 september |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|
| Derivatinstrument med positivt marknadsvärde | 7 390 | 2 724 | 22 331 |
| Derivatinstrument med negativt marknadsvärde | -91 597 | -96 754 | -36 821 |

NYCKELTAL

| Koncernen | 2007* Jan - Sep | 2006** Jan - Sep | 2006** Helår |
|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Räntabilitet eget kapital, % | 10,40 | 10,26 | 10,65 |
| Riskkapital/balansomslutning, % | 14,46 | 14,95 | 14,65 |
| Resultat/Riskvägda tillgångar, % | 1,53 | 1,20 | 1,22 |
| Kapitaltäckningskvot | 1,49 | 1,32 | 1,38 |
| Kapitaltäckningsgrad, % | 12,49 | 10,54 | 11,04 |
| Primärkapitalrelation, % | 11,56 | 9,25 | 9,79 |
| Kreditförluster/Ø utlåning, % | 0,02 | 0,03 | - |
| I/K-tal | 2,03 | 2,04 | 2,10 |
| I/K-tal exkl kreditförluster | 2,07 | 2,10 | 2,09 |

* Enligt Basel II Schablon

** Enligt Basel I

KASSAFLÖDESANALYS

LÖPANDE VERKSAMHET

| | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| KONCERNEN | Jan - Sep | Jan - Sep |
| Rörelseresultat | 240 884 | 217 683 |
| Avskrivningar | 1 103 114 | 1 023 484 |
| <i>Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i> | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 15 308 | 59 191 |
| Utlåning till allmänheten | 207 320 | 1 153 392 |
| Övriga tillgångar | -98 346 | 34 140 |
| Skulder till kreditinstitut | -239 613 | -532 209 |
| Upplåning från allmänheten | 98 469 | 117 801 |
| Emitterade värdepapper | -55 869 | -670 678 |
| Övriga skulder | 437 036 | 201 710 |
| Kassaflöde av löpande verksamhet | 1 708 303 | 1 604 514 |

INVESTERINGSVERKSAMHET

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Förändring immateriella anläggningstillgångar | -21 647 | -19 086 |
| Förändring materiella anläggningstillgångar | -1 391 136 | -1 348 979 |
| Kassaflöde av investeringsverksamhet | -1 412 783 | -1 368 065 |

FINANSIERINGSVERKSAMHET

| | | |
|--|-----------------|-----------------|
| Förlagslån | -264 922 | -208 237 |
| Utbetald utdelning | -30 600 | -28 200 |
| Kassaflöde av finansieringsverksamhet | -295 522 | -236 437 |

Periodens kassaflöde

| | | |
|---|------------|------------|
| | -2 | 12 |
| Likvida medel vid årets början | 12 | 11 |
| Kassaflöde av löpande verksamhet | 1 708 303 | 1 604 514 |
| Kassaflöde av investeringsverksamhet | -1 412 783 | -1 368 065 |
| Kassaflöde av finansieringsverksamhet | -295 522 | -236 437 |
| Likvida medel vid periodens slut | 10 | 23 |

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Not 1

| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserade vinstmedel inkl årets resultat | Totalt Eget kapital |
|--|----------------------------|----------------------------------|--|------------------------|
| Koncernen | | | | |
| Eget kapital 31 december 2005 | 100 000 | 1 232 | 1 964 720 | 2 065 952 |
| Effekter av övergång till IFRS | | | | |
| IAS 39 Finansiella instrument | | | -727 | -727 |
| Ingående eget kapital 2006 efter justeringar | 100 000 | 1 232 | 1 963 993 | 2 065 225 |
| Förändringar i intresseföretags eget kapital | | 872 | -872 | 0 |
| Årets resultat | | | 216 857 | 216 857 |
| Summa förändring före transaktioner med ägarna | 100 000 | 2 104 | 2 179 978 | 2 282 082 |
| Utdelning | | | -28 200 | -28 200 |
| Eget kapital 31 december 2006 | 100 000 | 2 104 | 2 151 778 | 2 253 882 |
| Utdelning | | | -30 600 | -30 600 |
| Periodens resultat efter skatt | | | 173 436 | 173 436 |
| Eget kapital 30 september 2007 | 100 000 | 2 104 | 2 294 615 | 2 396 719 |
| | | | Balanserade | |
| | Bundet eget kapital | | vinstmedel inkl | Totalt |
| Moderbolaget | Aktiekapital | Reservfond | årets resultat | Eget kapital |
| Eget kapital 31 december 2005 | 100 000 | 20 000 | 63 242 | 183 242 |
| Effekter av övergång till IFRS | | | | |
| IAS 39 Finansiella instrument | | | -727 | -727 |
| Ingående eget kapital 2006 efter justeringar | 100 000 | 20 000 | 62 515 | 182 515 |
| Erhållet koncernbidrag | | | 62 465 | 62 465 |
| Skatt hänförlig till erhållet koncernbidrag | | | -17 490 | -17 490 |
| Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital | 0 | 0 | 44 975 | 44 975 |
| Årets resultat | | | 50 770 | 50 770 |
| Summa förändring före transaktioner med ägarna | 100 000 | 20 000 | 158 260 | 278 260 |
| Utdelning | | | -28 200 | -28 200 |
| Eget kapital 31 december 2006 | 100 000 | 20 000 | 130 060 | 250 060 |
| Utdelning | | | -30 600 | -30 600 |
| Periodens resultat efter skatt | | | 110 650 | 110 650 |
| Eget kapital 30 september 2007 | 100 000 | 20 000 | 210 110 | 330 110 |

REDOVISNINGSPRINCIPER

KONCERNEN

Fr o m 2007 tillämpar Volvofinans IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom de godkänts av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34. Samtliga jämförelsesiffror är omräknade i enlighet med IFRS. Den huvudsakliga skillnaden är att derivatinstrument redovisas till marknadsvärde. För den fastföräntade upplåningen som växlas till rörlig ränta tillämpas säkringsredovisning. Detta innebär att de säkrade instrumenten tas upp till verkligt värde med hänsyn till den risk som säkras. De nya reglerna medför att balans- och resultaträkning får ett något annorlunda utseende. Derivatinstrumenten delas upp i positiva och negativa marknadsvärden och bruttoredovisas i balansräkningen. Detsamma gäller för upplupna räntor avseende swap-avtal. Resultaträkningen blir något mer volatil och en ny post, nettoresultat av finansiella transaktioner, visar värdeförändringar drivna av förändringar i valutakurser och marknadsräntor

avseende vår upplåning och tillhörande derivatinstrument. Följden av de nya värderingsprinciperna ger en effekt på balanserat resultat per 2005-12-31 på -1,0 Mkr och per 2006-09-30 på +0,5 Mkr. Således förändras resultatet för de första nio månaderna 2006 med +1,5 Mkr. Per 2006-12-31 är effekten +0,6 Mkr jämfört med tidigare redovisat balanserat resultat. Samtliga belopp före skatt. Balansräkningens omslutning ökade med 23,3 Mkr per 2005-12-31 och motsvarande siffra för 2006-12-31 är -14,5 Mkr.

De ändrade reglerna har också påverkat klassificeringen av räntekostnader i resultaträkningen. För de första nio månaderna 2006 har 5,3 Mkr klassificerats om från provisionskostnader till räntekostnader. Detta avser kostnader i samband med marknadsupplåning.

I enlighet med IAS 17 har klassificering av leasingavtal i operationella respektive finansiella av

tal gjorts. Detta innebär att en del av leasingnettot har klassificerats om till ränteintäkter. För de första nio månaderna 2006 har 63,9 Mkr flyttats från leasingnetto till ränteintäkter.

MODERBOLAGET

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpas som i senaste årsredovisningen. Moderbolaget följer årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 32:05 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RR 32 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

BRYGGA BALANSRÄKNING

KONCERNEN

| Belopp i Tkr | IFRS | | Rapporterat |
|---------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | september 2006 | | september 2006 |
| Utlåning inkl leasingobjekt | 23 709 621 | 0 | 23 709 621 |
| Utlåning koncernbolag | - | - | - |
| Övriga tillgångar* | 668 636 | 8 914 | 659 722 |
| Summa tillgångar | 24 378 257 | 8 914 | 24 369 343 |
| Upplåning | 19 321 540 | -18 418 | 19 339 958 |
| Övriga skulder* | 1 413 140 | 25 164 | 1 387 976 |
| Förlagslån | 461 692 | 1 692 | 460 000 |
| Uppskjuten skatt | 727 177 | -283 | 727 459 |
| Eget kapital | 2 194 842 | 0 | 2 194 842 |
| Balanserat resultat | 259 866 | 759 | 259 107 |
| Summa skulder och eget kapital | 24 378 257 | 8 914 | 24 369 343 |

* Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde

| | 2006 |
|--|---------------------|
| | <u>30 september</u> |
| Derivatinstrument med positivt marknadsvärde | 22 331 |
| Derivatinstrument med negativt marknadsvärde | -36 821 |

BRYGGA RESULTATRÄKNING

KONCERNEN

| Belopp i Tkr | Enligt IFRS | | Rapporterat |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Jan - Sep 2006 | | Jan - Sep 2006 |
| Ränteintäkter | 535 786 | 63 864 | 471 922 |
| Leasingintäkter | 1 130 509 | -528 510 | 1 659 019 |
| Räntekostnader | -404 935 | -8 833 | -396 101 |
| Erhållna utdelningar | 56 | 0 | 56 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner* | 5 049 | 5 049 | 0 |
| Provisionsintäkter | 190 686 | 0 | 190 686 |
| Provisionskostnader | -12 906 | 5 270 | -18 176 |
| Summa rörelsens intäkter | 1 444 246 | -463 161 | 1 907 406 |
| Allmänna administrativa kostnader | -168 280 | 0 | -168 280 |
| Avskrivning på materiella anläggningstillgångar | -1 023 484 | 464 646 | -1 488 130 |
| Övriga rörelsekostnader | -29 070 | 0 | -29 070 |
| Summa rörelsens kostnader | -1 220 833 | 464 646 | -1 685 479 |
| Resultat före kreditförluster | 223 412 | 1 485 | 221 927 |
| Kreditförluster, netto | -5 729 | 0 | -5 729 |
| Resultat före bokslutsdispositioner o skatt | 217 683 | 1 485 | 216 198 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - |
| Beräknad skatt | -60 951 | -416 | -60 535 |
| Resultat | 156 732 | 1 069 | 155 662 |
| * Nettoresultat av finansiella transaktioner | Enligt IFRS | | Rapporterat |
| | Jan - Sep 2006 | | Jan - Sep 2006 |
| Valutarelaterade | 3 564 | 3 564 | 0 |
| Räntebärande värdepapper & relaterade derivat | 1 485 | 1 485 | 0 |
| | 5 049 | 5 049 | 0 |

VOLVOFINANS

VOLVOFINANS

AB Volvofinans (publ), Reg.No. 556069-0967
Bohusgatan 15, Box 198, SE-401 23 Göteborg, Sweden
Telephone +46 31 83 88 00 • Fax +46 31 16 26 32
www.volvofinans.se