

Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2009

Styrelsen och verkställande direktören för Volvo Treasury AB (publ), (556135-4449), avger härmed följande årsredovisning och koncernredovisning.

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Koncernens resultaträkning	4
Koncernens balansräkning	5
Förändringar i eget kapital för koncernen och moderbolaget	7
Kassaflödesanalys för koncernen och moderbolaget	9
Moderbolagets resultaträkning	10
Moderbolagets balansräkning	11
Noter	13

Om inte särskilt anges, redovisas alla belopp i miljontals kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Volvo Treasury AB (publ) är ett helägt dotterföretag till AB Volvo (publ) Göteborg (556012-5790). Företaget är moderbolag till Volvo Treasury Asia Ltd som i sin tur är moderbolag till Volvo Treasury Australia Pty Ltd.

Volvo Treasury-gruppen är en enhet inom AB Volvokoncernen som bistår företagen inom AB Volvokoncernen med service relaterad till områdena treasury och cash management. Alla finansiella transaktioner med företag inom AB Volvokoncernen sker på marknadsmässiga villkor. Huvuddelen av Volvokoncernens finansiella transaktioner sker genom Treasury-gruppen. Gruppen är ansvarig för samtliga räntebärande tillgångar och skulder, valutahandel samt upplåning inom Volvokoncernen. Genom en samlad finansförvaltning ges bättre möjligheter att utnyttja Volvokoncernens finansiella tillgångar och kassaflöden och att professionellt hantera risker relaterade till finansförvaltning.

Treasury-gruppens verksamhet bedrivs inom centralt fastställda riskmandat och limiter i syfte att minimera de valuta-, ränte-, kredit- och likviditetsrisker som koncernen exponeras för. Risker följs upp, kontrolleras och rapporteras dagligen. Risklimiter sätts av AB Volvo eller i vissa fall av styrelsen för Volvo Treasury AB och finns dokumenterade i företagets riskmanual. En mer utförlig beskrivning av dessa risker och hur de hanteras presenteras i not 22, Finansiella risker och instrument.

För ytterligare beskrivningar kring finansiella risker och hantering av dessa inom AB Volvokoncernen och Volvo Treasury-gruppen hänvisas även till årsredovisningen för AB Volvo.

Verksamheten under 2009

Volvo Treasury-koncernen i sammandrag

Koncernföretagens andel av koncernens rörelseresultat framgår av nedanstående tabell.

Mkr	2009	2008	2007	2006	2005
Volvo Treasury AB	-711,9	-99,8	111,8	307,4	243,2
Volvo Treasury Asia Ltd	32,9	73,1	23,5	-0,8	-3,3
Koncernjusteringar	-	-	-	11,2	6,6
Koncernen totalt	-679,0	-26,7	135,3	317,8	246,5

Under året har nettoutlåningen till koncernföretag ökat med ca SEK 7,3 Mdr. Under föregående år ökade nettoutlåningen med ca SEK 40,9 Mdr.

Räntenettet för året uppgår till -506,1 MSEK, jämfört med -136,3 MSEK för föregående år.

Den ökade kreditkostnaden för koncernens upplåning påverkade rörelseresultatet negativt, främst under det första kvartalet 2009. Vidare har den stärkta kronan haft en negativ inverkan på koncernens valutaresultat. Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 inklusive amortering av värdejustering på lån uppgick till -401,8 MSEK jämfört med -448,9 MSEK för föregående år.

Aktieägartillskott har under 2009 mottagits från AB Volvo, SEK 10,0 Mdr.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång har inga händelser som väsentligen påverkat koncernen eller moderbolagets resultat eller ställning för räkenskapsåret 2009 inträffat.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst		14 091 150 618
Årets resultat		-522 144 345
	kronor	13 569 006 273

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

i ny räkning överföres	kronor	13 569 006 273
------------------------	--------	-----------------------

Koncernens resultaträkning

	Not	2009	2008
Ränteintäkter	3	5 114,4	6 636,3
Räntekostnader	4	-5 157,2	-6 387,4
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2	-512,7	-434,6
Amortering av värdejustering på lån		49,4	49,4
Räntenetto		-506,1	-136,3
Resultat av övriga finansiella transaktioner	22	-58,7	219,8
Bruttoresultat		-564,8	83,5
Administrationskostnader	5, 24	-114,0	-110,2
Övriga rörelsekostnader		-0,2	-
Rörelseresultat		-679,0	-26,7
Skatt på årets resultat	6, 7	180,1	16,7
Årets resultat		-498,9	-10,0
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet		-11,3	40,4
Årets totalresultat		-510,2	30,4
Summa resultat hänförligt till aktieägare moderföretaget		-498,9	-10,0
Summa totalresultat hänförligt till aktieägare moderföretaget		-510,2	30,4

Koncernens balansräkning

	Not	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Kapitaliserade utvecklingskostnader	8	5,9	-
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	9	2,0	2,8
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag (inom Volvokoncernen)		30 331,6	47 278,4
Övriga långfristiga fordringar	11	1 739,2	1 763,9
Summa finansiella anläggningstillgångar		32 070,8	49 042,3
Summa anläggningstillgångar		32 078,7	49 045,1
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag (inom Volvokoncernen)		96 485,3	98 760,5
Övriga kortfristiga fordringar	12	3 019,4	8 558,4
Summa kortfristiga fordringar		99 504,7	107 318,9
Kortfristiga placeringar	13	15 386,9	5 376,2
Likvida medel	14	9 961,8	8 186,2
Summa omsättningstillgångar		124 853,4	120 881,3
SUMMA TILLGÅNGAR		156 932,1	169 926,4

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	Not	2009-12-31	2008-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital		500,0	500,0
Reserver		46,7	58,0
Balanserade vinstmedel		14 226,6	3 671,1
Periodens resultat		-498,9	-10,0
Summa eget kapital		14 274,4	4 219,1
Långfristiga skulder	17		
Obligationslån		49 191,3	35 797,9
Övriga skulder till kreditinstitut		36 433,9	34 869,3
Skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen)		66,5	56,6
Pensionsförpliktelser	16	4,4	2,8
Summa långfristiga skulder		85 696,1	70 726,6
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18	32 307,8	39 633,2
Leverantörsskulder		4,5	2,5
Skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen)		21 195,9	47 753,5
Övriga kortfristiga skulder	19	3 453,4	7 591,5
Summa kortfristiga skulder		56 961,6	94 980,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		156 932,1	169 926,4
Ställda säkerheter	20	76,1	97,0
Ansvarsförbindelser	21	560,1	851,9

Förändringar i eget kapital

Koncernen	Not	Aktie- kapital	Reserver (Omräknings differenser)	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Enligt balansräkning 31 december 2007		500,0	17,6	3 567,4	4 085,0
Årets resultat		-	-	-10,0	-10,0
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Omräkningsdifferenser		-	40,4	-	40,4
<i>Årets totalresultat</i>		-	40,4	-10,0	30,4
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Lämnade och erhållna koncernbidrag	15	-	-	144,0	144,0
Skatteeffekt lämnade och erhållna koncernbidrag		-	-	-40,3	-40,3
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>		-	-	103,7	103,7
Enligt balansräkning 31 december 2008		500,0	58,0	3 661,1	4 219,1
Årets resultat		-	-	-498,9	-498,9
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Omräkningsdifferenser		-	-11,3	-	-11,3
<i>Årets totalresultat</i>		-	-11,3	-498,9	-510,2
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Lämnade och erhållna koncernbidrag	15	-	-	767,0	767,0
Skatteeffekt lämnade och erhållna koncernbidrag		-	-	-201,5	-201,5
Erhållet aktieägartillskott		-	-	10 000,0	10 000,0
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>		-	-	10 565,5	10 565,5
Enligt balansräkning 31 december 2009		500,0	46,7	13 727,7	14 274,4

Moderbolaget	Not	Aktie- kapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Enligt balansräkning 31 december 2007		500,0	100,0	3 497,7	4 097,7
Årets resultat		-	-	-75,8	-75,8
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Årets totalresultat		-	-	-75,8	-75,8
Transaktioner med aktieägare					
Lämnade och erhållna koncernbidrag	15	-	-	144,0	144,0
Skatteeffekt lämnade och erhållna koncernbidrag		-	-	-40,3	-40,3
Summa transaktioner med aktieägare		-	-	103,7	103,7
Enligt balansräkning 31 december 2008		500,0	100,0	3 525,6	4 125,6
Årets resultat		-	-	-522,1	-522,1
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Årets totalresultat		-	-	-522,1	-522,1
Transaktioner med aktieägare					
Lämnade och erhållna koncernbidrag	15	-	-	767,0	767,0
Skatteeffekt lämnade och erhållna koncernbidrag		-	-	-201,5	-201,5
Erhållet aktieägartillskott		-	-	10 000,0	10 000,0
Summa transaktioner med aktieägare		-	-	10 565,5	10 565,5
Enligt balansräkning 31 december 2009		500,0	100,0	13 569,0	14 169,0

Kassaflödesanalys

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
ÅRETS VERKSAMHET				
Erhållna räntor	5 236,1	6 576,0	5 166,3	6 554,1
Betalda räntor	-5 115,2	-6 075,1	-5 101,9	-6 063,7
Övriga finansiella transaktioner	-58,6	219,8	-73,9	210,9
Betalda inkomstskatter	-77,9	-43,7	-63,2	-39,3
Utbetalningar till leverantörer och anställda	<u>-101,5</u>	<u>-106,6</u>	<u>-87,0</u>	<u>-93,7</u>
	-117,1	570,4	-159,7	568,3
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga placeringar	-10 019,7	10 914,3	-10 019,7	10 914,3
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	76,0	111,1	11,9	6,6
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	1 668,5	52,4	1 671,9	-30,5
Ökning (-)/minskning (+) av utlåning till koncernföretag	14 867,7	-15 064,7	13 189,1	-17 068,3
Ökning (+)/minskning (-) av inlåning från koncernföretag	-28 420,4	-12 501,1	-26 645,2	-6 395,7
Ökning (-)/minskning (+) av långfristiga fordringar	-1,0	22,9	-0,6	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 946,0	-15 894,7	-21 952,3	-12 005,0
Kapitaliserade utvecklingskostnader	-6,8	-	-6,8	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,8	-	-6,8	-
Erhållna (+)/lämnade (-) koncernbidrag	103,7	-25,9	103,7	-25,9
Erhållet aktieägartillskott	10 000,0	-	10 000,0	-
Emission av räntebärande värdepapper	86 390,8	50 534,4	86 387,7	50 545,2
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-81 976,7	-50 057,6	-81 976,7	-50 057,6
Ökning av övrig upplåning	8 807,4	18 897,1	8 793,5	15 058,1
Minskning av övrig upplåning	-71,4	-	-71,4	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23 253,8	19 348,0	23 236,8	15 519,8
Årets kassaflöde	1 301,0	3 453,3	1 277,7	3 514,8
Likvida medel vid årets början	8 186,2	5 236,5	8 161,7	5 150,1
Kursdifferens i likvida medel	474,5	-503,6	472,4	-503,2
Likvida medel vid årets slut	9 961,8	8 186,2	9 911,7	8 161,7

Moderbolagets resultaträkning

	Not	2009	2008
Ränteintäkter	3	5 101,1	6 625,5
Räntekostnader	4	-5 205,5	-6 389,6
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2	-484,1	-500,4
Amortering av värdejustering på lån		49,5	49,5
Räntenetto		-539,0	-215,0
Resultat av övriga finansiella transaktioner	22	-73,9	210,9
Bruttoresultat		-612,9	-4,1
Administrationskostnader	5, 24	-95,3	-100,8
Övriga rörelsekostnader		-0,2	-
Rörelseresultat		-708,4	-104,9
Skatt på årets resultat	6	186,3	29,1
Årets resultat		-522,1	-75,8
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		-522,1	-75,8

Moderbolagets balansräkning

	Not	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Kapitaliserade utvecklingskostnader	8	5,9	-
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	9	1,0	1,3
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	10	224,6	224,6
Fordringar hos koncernföretag (inom Volvokoncernen)		30 278,5	47 124,5
Övriga långfristiga fordringar	11	1 668,7	1 660,0
Summa finansiella anläggningstillgångar		32 171,8	49 009,1
Summa anläggningstillgångar		32 178,7	49 010,4
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag (inom Volvokoncernen)		96 357,5	98 765,0
Övriga kortfristiga fordringar	12	2 842,8	8 338,1
Summa kortfristiga fordringar		99 200,3	107 103,1
Kortfristiga placeringar	13	15 386,9	5 376,2
Likvida medel	14	9 911,7	8 161,7
Summa omsättningstillgångar		124 498,9	120 641,0
SUMMA TILLGÅNGAR		156 677,6	169 651,4

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	Not	2009-12-31	2008-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (5 000 000 st A-aktier med kvotvärde 100 kr)		500,0	500,0
Reservfond		100,0	100,0
Summa bundet eget kapital		600,0	600,0
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		14 091,1	3 601,4
Årets resultat		-522,1	-75,8
Summa fritt eget kapital		13 569,0	3 525,6
Summa eget kapital		14 169,0	4 125,6
Långfristiga skulder			
	17		
Obligationslån		49 191,3	35 797,9
Skulder till kreditinstitut		28 686,9	25 448,8
Skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen)		7 742,9	9 467,9
Pensionsförpliktelser	16	5,1	6,3
Summa långfristiga skulder		85 626,2	70 720,9
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18	31 267,9	39 631,7
Leverantörsskulder		4,5	2,5
Skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen)		22 308,3	47 754,0
Övriga kortfristiga skulder	19	3 301,7	7 416,7
Summa kortfristiga skulder		56 882,4	94 804,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		156 677,6	169 651,4
Ställda säkerheter	20	76,1	97,0
Ansvarsförbindelser	21	560,1	851,9

Noter - Koncernen och moderbolaget

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernredovisningen för Volvo Treasury AB och dess dotterföretag (Volvo Treasury) är upprättad i enlighet med IFRS, International Financial Reporting Standards, utgivna av IASB, International Accounting Standard Board, sådana de antagits av Europeiska Unionen, EU. Denna årsredovisning är upprättad i enlighet med IAS 1, Utformning av finansiella rapporter samt i enlighet med den svenska Årsredovisningslagen. Anpassning har gjorts av resultaträkningen för att på ett relevant sätt åskådliggöra resultatet av verksamheten. Vidare har RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

I samband med upprättandet av denna finansiella rapport har företagsledningen gjort uppskattningar och antaganden vilka påverkar det redovisade värdet av tillgångar och skulder samt ansvarsförbindelser vid bokslutstidpunkten och redovisade intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet i framtiden avseende vissa transaktioner kan avvika från det uppskattade utfallet då denna finansiella rapport upprättades. Avvikelse av detta slag kommer att påverka utfallet i finansiella rapporter för kommande redovisningsperioder.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget och dotterföretag i vilka Volvo Treasury AB innehar mer än 50% av aktiernas röstvärde eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över.

Koncernredovisningen utarbetas enligt de principer som anges i IAS 27, Koncernredovisning och separata finansiella rapporter, eliminering sker därmed av koncerninterna transaktioner. Samtliga företagsförvärv har redovisats enligt förvärvsmetoden.

Redovisning av företagsförvärv sker enligt IFRS 3 Business combinations. Förvärvsmetoden som IFRS 3 föreskriver kräver en detaljerad förvärvsanalys där samtliga tillgångar och skulder värderas till verkligt värde per förvärvsdagen. I enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1 har företaget valt att inte omräkna tidigare förvärv före övergångsdatum 1 januari 2004 till IFRS. Inga nya förvärv har ägt rum efter 1 januari 2004.

Omräkning till kronor av företag i utländsk valuta

Volvo Treasury AB:s funktionella valuta är svenska kronor. Varje koncernföretags redovisning för koncernändamål sker i den valuta där företaget har majoriteten av sina intäkter och kostnader; normalt är detta valutan i det land där företaget är beläget. Volvo Treasury AB:s funktionella valuta och Volvo Treasurykoncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor. Vid upprättandet av koncernens bokslut omräknas samtliga poster i resultaträkningarna för utländska dotterföretag till svenska kronor enligt de genomsnittliga valutakurserna under räkenskapsåret (genomsnittskurser). Samtliga tillgångs- och skuldposter i balansräkningarna omräknas till valutakurserna vid respektive årsskiftet (balansdagens kurser). De förändringar av koncernens eget kapital som uppstår genom variationer i balansdagskurserna jämfört med kurserna vid föregående årsskifte redovisas direkt i eget kapital i kategorin ”reserver”.

Använda valutakurser i koncernredovisningen var följande:

Land	Valuta	Medelkurs 2009	Medelkurs 2008	Kurs 31 december 2009	2008
Singapore	1 SGD	5,25084	4,63887	5,13500	5,37500

Redovisning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar som hanteras inom ramen för IAS 39 klassificeras antingen som

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Värderas till verkligt värde.
- Lånefordringar och kundfordringar. Värderas till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning som redovisas över resultaträkningen.
- Finansiella tillgångar som kan säljas. Värderas till verkligt värde med värdeändring redovisad över eget kapital såvida inte en nedgång i värde är väsentlig eller har varat under en längre tid, vilket redovisas över resultaträkningen.

Finansiella transaktioner redovisas i balansräkningen per likviddagen och efterföljande omvärdering mellan kontraktsdag och likviddag redovisas via resultaträkningen.

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Volvo Treasury redovisar derivatinstrument med negativa värden i kategorin Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Transaktionskostnader i samband med upptagande av finansiella skulder amorteras över lånets löptid som en finansiell kostnad med effektivräntemetoden.

Volvo Treasury redovisar kortfristiga placeringar och derivatinstrument i kategorin som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Lånefordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden.

Vid beräkning av verkliga värden för finansiella instrument har Volvo Treasury i första hand använt officiella kurser eller priser noterade på kapitalmarknaden. I fall då sådana saknas har värderingen skett genom diskontering av framtida kassaflöden till marknadsränta för respektive löptid.

Finansiella tillgångar avförs från balansräkningen när väsentligen alla risker och förmåner har blivit överförda till en extern part eller när fordringarna blivit betalda. Finansiella skulder avförs från balansräkningen när de är utsläckta, dvs åtagandet är fullgjort, annullerat eller har upphört.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs, såväl i de enskilda koncernföretagen som i koncernens bokslut. Omräkningsdifferenser på finansiella tillgångar och skulder redovisas på raden resultat av övriga finansiella transaktioner.

Valutarelaterade derivatkontrakt värderas till balansdagens kurs varvid orealiserade valutakursvinster redovisas som kortfristiga fordringar och orealiserade valutakursförluster redovisas som kortfristiga skulder om de är hänförliga till kortfristiga kontrakt. Orealiserade valutakursvinster redovisas som långfristiga fordringar och orealiserade valutakursförluster redovisas som långfristiga skulder om de är hänförliga till långfristiga kontrakt. Resultateffekten vid omvärdering redovisas på raden resultat av övriga finansiella transaktioner.

Ränteintäkter, räntekostnader och finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt amortering av värdejustering på lån

Med ränteintäkter avses upplupen och realiserad ränta på räntebärande tillgångar och placeringar. Med räntekostnader avses upplupen och realiserad ränta avseende räntebärande skulder.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen avser realiserade och orealiserade räntevinster/förluster avseende kortfristiga placeringar samt derivatkontrakt som innehas i syfte att säkra räntebärande tillgångar och placeringar, lånefordringar och finansiella skulder.

Amortering av värdejustering på lån är hänförlig till den övergångseffekt som bokfördes på lån som ingått i säkringsrelationer i enlighet med god redovisningssed i Sverige per 1 januari 2005 då IAS 39 tillämpades för första gången.

Säkringsredovisning

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på likviddagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument, och om så är fallet, karaktären hos den post som säkrats. Vissa derivat har identifierats som säkring av verkligt värde avseende en redovisad skuld (verkligt värdesäkring).

Då transaktionen ingås, dokumenteras förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom även mål för riskhanteringen och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Dokumentation sker också av bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner är effektiva när det gäller att motverka förändringar i verkligt värde som är hänförliga till de säkrade posterna. Upplysning om verkligt värde för derivatinstrument som används för säkringssyfte återfinns i not 22. Hela det verkliga värdet på ett derivat som utgör säkringsinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid är längre än 12 månader, och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader.

Säkring av verkligt värde

Förändringar i verkligt värde på ett derivat som formellt identifierats för säkring av verkligt värde, och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändringar i verkligt värde, hänförliga till den säkrade risken, på den säkrade skulden. Säkring tillämpas endast av verkligt värde avseende upplåning med fast ränta. Den vinst eller förlust som hänför sig till den effektiva delen av en ränteswap, såväl som den ineffektiva delen, som säkrar upplåning med fast ränta, redovisas i posten Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Även förändringar i verkligt värde avseende säkrad upplåning med fast ränta, som är hänförliga till den säkrade ränterisken, redovisas i resultaträkningen som Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Om en säkring inte längre uppfyller kriterierna för säkringsredovisning kommer justeringen av det redovisade värdet för en säkrad post att periodiseras i resultaträkningen över den återstående löptiden.

Volvo Treasury har under de mer komplexa reglerna i IAS39, valt att endast tillämpa säkringsredovisning i de fall då det enligt en individuell bedömning anses lämpligt ur ett riskperspektiv. För de fall säkringsredovisning ej tillämpas belastar orealiserade vinster och förluster fram till det finansiella instrumentets förfallodag resultaträkningen. Se även not 22 för vidare beskrivning av finansiella risker och instrument.

Värdering, avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Volvo Treasury redovisar immateriella och materiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärden minskat med värdeminskningssavdrag. Avskrivningar bestäms med ledning av tillgångarnas anskaffningsvärden, i förekommande fall reducerade med nedskrivningar, och bedömda nyttjandeperioder.

Avskrivningstid

Kapitaliserade utvecklingskostnader 5 år

Inventarier 5 år

Pensioner och liknande förpliktelser

För pensioner och liknande förpliktelser tillämpar Volvo Treasury IAS 19 Ersättningar till anställda. I enlighet med IAS 19 skall aktuariella beräkningar upprättas för samtliga förmånsbestämda planer i syfte att fastställa nuvärdet av förpliktelser avseende oantastbara förmåner för nuvarande och tidigare anställda. Aktuariella beräkningar upprättas årligen och baseras på aktuariella antaganden vilka fastställs i anslutning till bokslutstidpunkten. Förändringar av förpliktelsernas nuvärde till följd av förändrade aktuariella antaganden behandlas som aktuariella vinster eller förluster vilka resultatförs över de anställdas genomsnittliga återstående tjänstgöringsperiod i den mån de överstiger det så kallade korridorgränsvärdet för respektive plan. Avvikelse mellan förväntad avkastning på förvaltningstillgångar och verklig avkastning behandlas som aktuariella vinster eller förluster. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser i Volvo Treasurykoncernens balansräkning motsvarar förpliktelsernas nuvärde vid bokslutstidpunkten, med avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångar, oredovisade aktuariella vinster eller förluster samt oredovisade antastbara kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder. Korridorgränsvärdet bestäms som det högsta av 10% av förpliktelsernas nuvärde vid periodens ingång eller 10% av tillgångarnas verkliga värde vid periodens ingång.

I enlighet med IFRS övergångsregler fastställdes en ingående skuld beräknad per den 1 januari 2004 i enlighet med IAS 19 och de aktuariella vinsterna och förlusterna nollställdes. Som tillägg till IAS 19 har Volvo Treasury tillämpat UFR 4 Redovisning av särskild löneskatt och avkastningsskatt, i enlighet med uttalandet från Rådet för finansiell rapportering, för fastställande av svenska pensionsskulder.

För avgiftsbaserade planer redovisas kostnaderna för premierna löpande.

Inkomstskatter

Årets skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Skattelagstiftningen i Sverige och andra länder har ibland andra regler än vad som följer av god redovisningssed vad gäller tidpunkt för beskattning och mätning av vissa affärshändelser. Uppskjuten skatt redovisas på skillnader vilka härigenom uppstår mellan det skattemässiga värdet och det redovisade värdet av tillgångar och skulder, så kallade temporära skillnader, samt även på skattemässiga underskottsavdrag. Vad beträffar värderingen av uppskjutna skattefordringar, det vill säga värdet av framtida skattereduktioner, gäller att uppskjutna skattefordringar redovisas om det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Koncernbidrag

Vinstöverföring i form av koncernbidrag kan under vissa förutsättningar ske mellan företag inom samma koncern. Lämnade bidrag är normalt en skattemässigt avdragsgill kostnad för givaren och en skattepliktig intäkt för mottagaren.

Koncernbidrag redovisas i enlighet UFR 2 Koncernbidrag och aktieägartillskott innebärande att koncernbidrag redovisas direkt i eget kapital. Även skatteeffekt av lämnade och mottagna koncernbidrag redovisas direkt i eget kapital.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt IAS 7, Kassaflödesanalys, direkt metod. Utländska koncernföretags kassaflöden omräknas till genomsnittskurser.

Likvida medel utgörs av Kassa och bank samt delar av Kortfristiga placeringar med en löptid som understiger 3 månader från anskaffningstidpunkten. Kortfristiga placeringar utgörs av räntebärande värdepapper, till övervägande del med längre löptid än tre månader. Dessa placeringar avser dock värdepapper med hög likviditet vilka lätt kan omvandlas till kassamedel. Enligt IAS 7 är vissa investeringar i marknadsnoterade värdepapper undantagna från definitionen för likvida medel om ett sådant instruments förfallodag infaller senare än tre månader efter att investeringen gjordes.

Segmentrapportering

Volvo Treasurys verksamhet utövas inom en rörelsegren, varför ingen redovisning per segment görs. Geografiskt utövas verksamheten huvudsakligen i två segment, Sverige och Singapore. Då verksamheten i Singapore är av begränsad omfattning, görs ingen separat segmentsredovisning enligt IFRS 8 Rörelsesegment. Moderbolaget representerar den svenska verksamheten. Skillnaden mellan koncernen och moderbolaget utgörs i allt väsentligt av verksamheten i Singapore.

Aktierelaterad ersättning

Volvo Treasurys AB's VD deltar i Volvokoncernens incitamentsprogram. För närvarande deltar VD i ett aktieprogram. Detaljerna i det programmet framgår i not 34 av AB Volvos årsredovisning. Kostnaden för detta program, baserat på verkligt värde av förmånen vid tilldelningstillfället, redovisas i enlighet med IFRS 2 över intjänandeperioden och belastar resultaträkningen med motbokning i eget kapital inom kategorin balanserad vinst för program som skall regleras med aktier, vilket programmet som företags VD deltar i gör. Förutom kostnaden för programmet belastar också kostnaden för sociala avgifter företaget.

Nya redovisningsprinciper 2009

Följande nya redovisningsprinciper trädde i kraft 1 januari 2009 och har tillämpats av Volvo Treasury under året om inget annat anges:

IAS 1 tillägg Utformning av finansiella rapporter

Tillägget behandlar presentationsformen för balansräkning, resultaträkning och kassaflöde och innehåller krav på tillkommande uppställningsformat för förändringar i periodens resultat hänförliga till icke ägarrelaterade transaktioner. Koncernen har inkluderat räkningar för övrigt totalresultat i de finansiella rapporterna 2009. I övrigt har tillägget inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper.

IFRS 7 tillägg Finansiella instrument: Upplysningar

Enligt tillägget skall utökade upplysningar ges om värdering till verkligt värde samt likviditetsrisk. Se not 22 för Volvo Treasurys upplysningar.

IFRS 8 Rörelsesegment

Standarden behandlar indelningen av företagets verksamhet i olika segment. Volvo Treasurys verksamhet utövas inom en rörelsegren, varför ingen redovisning per segment görs. Geografiskt utövas verksamheten huvudsakligen i två segment, Sverige och Singapore. Då verksamheten i Singapore är av begränsad omfattning, görs ingen separat segmentsredovisning. Implementeringen av IFRS 8 har därför inte haft någon påverkan på koncernens räkenskaper under året.

Utöver ovanstående är nedanstående tillägg till standarder samt uttalanden från IFRIC tillämpliga för Volvo Treasury från den 1 januari 2009 men har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper under året.

- IFRS 2 tillägg Aktierelaterade ersättningar: tillägget handlar om intjäningsvillkor och förmåner som upphör
- IFRIC 9 och IAS 39 tillägg Inbäddade derivat
- Årlig förbättringsprocess

Nya redovisningsprinciper 2010 och senare

Vid upprättandet av årsredovisningen per den 31 december 2009 har ett antal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt i kraft. Nedan följer en preliminär bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder och uttalanden kan få på Volvo Treasurys finansiella rapportering:

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 publiceras i tre delar: Klassificering och Värdering, Nedskrivning samt Säkringsredovisning, som kommer att ersätta nuvarande IAS 39 med tillämpning från den 1 januari 2013. Tidigare tillämpning är frivillig förutsatt EU:s godkännande. Målsättningen med denna IFRS är att skapa principer för den finansiella rapporteringen av finansiella tillgångar som visar mer relevant och användbar information för läsare av finansiella rapporter. Detta för att möjliggöra läsarens bedömning av belopp, timing och osäkerheter avseende koncernens framtida kassaflöde. Volvo Treasury följer utvecklingen men har ännu inte utvärderat påverkan av denna standard.

Utöver ovanstående är nedanstående tillägg till standarder tillämpliga för Volvo Treasury från den 1 januari 2010 eller senare, men förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper.

- IAS 39 tillägg Finansiella instrument: Redovisning och värdering: Eligible Hedged items
- Årlig förbättringsprocess

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen samt RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer. Rekommendationen innebär att juridiska personer vars värdepapper är noterade på svensk börs eller auktoriserad marknadsplats som huvudregel skall tillämpa de IFRS/IAS som tillämpas i koncernredovisningen.

Volvo Treasury tillämpar IAS 19 Ersättningar till anställda i sin finansiella rapportering för koncernen. I moderbolaget tillämpas liksom tidigare år FAR SRS rekommendation RedR4 Redovisning av pensionsskuld och pensionskostnad. Detta innebär skillnader vid redovisning av förmånsbaserade

planer avseende pensioner samt vid värdering av förvaltningstillgångar placerade i Volvos pensionsstiftelse.

Not 2 De viktigaste källorna till osäkerheter i uppskattningarna

De viktigaste källorna till osäkerheter i uppskattningarna

Volvo Treasurys viktigaste redovisningsprinciper finns beskrivna i **Not 1 Redovisningsprinciper** och har anpassats till IFRS sådana de antagits av EU. Upprättandet av Volvo Treasurys konsoliderade bokslut kräver att ett antal uppskattningar och antaganden görs vilka kan påverka värdet på rapporterade tillgångar, skulder och avsättningar vid tidpunkten för bokslutet. För att upprätta bokslutet har Volvo Treasury tvingats göra bästa möjliga bedömning av ett antal belopp i bokslutet med hänsyn tagen till dess relevans och betydelse. Användandet av i not 1 nämnda redovisningsprinciper kräver att ett antal uppskattningar och antaganden görs, men då framtida resultat idag är okända kan dessa bedömningar resultera i att verkligt utfall inte stämmer med gjorda uppskattningar. I enlighet med IAS 1 skall företaget upplysa särskilt om vilka av redovisningsprinciperna som kan komma att väsentligt beröras av gjorda uppskattningar och antaganden och som, om utfallsdata inte stämmer med gjorda uppskattningar, kan ha en betydande inverkan på bokslutet. De redovisningsprinciper som används av Volvo Treasury och som anses uppfylla dessa kriterier presenteras nedan.

Värdering av finansiella instrument

Som framgår av **not 1** tillämpar Volvo Treasury IAS 39, Finansiella instrument: redovisning och värdering. Enligt denna standard skall samtliga derivat redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Vid bestämmande av verkliga värden för finansiella instrument har Volvo Treasury i första hand använt officiella kurser eller priser noterade på kapitalmarknaden. I fall då sådana saknas har värderingen skett genom diskontering av framtida kassaflöden till marknadsränta för respektive löptid. Samtliga angivna verkliga värden representerar värden vilka inte nödvändigtvis kommer att realiseras. I not 22 beskrivs policy för matchning av tillgångar och skulder och hur derivat används, samt känslighetsanalyser vid förändring i ränteläget på företagets likvida tillgångar och skulder för Volvokoncernens industridel. Tillgångar och skulder som innehas för Volvokoncernens kundfinansieringsdel är matchade, varför ändrade ränte- och valutakurser inte får någon väsentlig påverkan på företagets finansiella ställning netto.

Pensioner och liknande förpliktelser

Avsättningar och kostnader för ersättningar efter avslutad anställning, huvudsakligen pensioner och sjukvårdsförmåner, är avhängiga de antaganden som görs när beloppen räknas fram. Särskilda antaganden och aktuariella beräkningar görs för varje land där Volvo har verksamhet. Antagandena avser diskonteringsräntor, kostnadstrender för sjukvård, inflation, löneökningstakt, förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, avgångsintensitet, mortalitet och andra faktorer. Volvo ser årligen över aktuariella antaganden och gör justeringar av dessa när detta anses lämpligt. Volvo Treasurykoncernen omfattas av denna årliga översyn. Utfall som avviker från prognos ackumuleras och amorteras över framtida tidsperioder.

Not 3 Ränteintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Räntor	5 114,4	6 636,3	5 101,1	6 625,5
Summa	5 114,4	6 636,3	5 101,1	6 625,5
Varav avseende Volvokoncernen				
Räntor	4 875,0	5 690,3	4 863,5	5 682,5
Summa	4 875,0	5 690,3	4 863,5	5 682,5

Not 4 Räntekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Räntor	5 157,2	6 387,4	5 205,5	6 389,6
Summa	5 157,2	6 387,4	5 205,5	6 389,6
Varav avseende Volvokoncernen				
Räntor	448,2	2 395,4	662,6	2 611,1
Summa	448,2	2 395,4	662,6	2 611,1

Not 5 Administrationskostnader

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2009			2008		
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensions- kostnader)		Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensions- kostnader)	
Moderbolaget	34,2	19,5	(12,5)	35,5	20,0	(12,6)
Dotterföretaget	6,3	0,8	(0,8)	5,4	1,2	(1,2)
Koncernen	40,5	20,3	(13,3)	40,9	21,2	(13,8)

Av moderbolagets pensionskostnader avser 1,6 (1,5) styrelse och VD. Motsvarande belopp för koncernen är 1,8 (2,2).

Kostnaden för icke-monetära förmåner i koncernen uppgick till 3,6 (4,7), varav till styrelse och VD 1,1 (1,7). Kostnaden för icke-monetära förmåner i moderbolaget uppgick till 1,2 (1,7), varav till styrelse och VD 0,2 (0,3).

Volvokoncernen har sedan 2004 haft ett årligen återkommande aktierelaterat incitamentsprogram, som beslutats av stämman. Styrelsen anser det vara i företagets intresse att de ledande befattningshavarna ges personliga incitament, som är kopplade till koncernens finansiella resultat. Enligt beslut av årsstämman 2006 tilldelades Volvo Treasury AB:s VD 2 000 aktier i mars 2007.

Enligt beslut fattat av årsstämman 2007, 10 000 aktier i februari 2008. Enligt beslut fattat av årsstämman 2008, 333 aktier i mars 2009. Årsstämman fattade 2009 beslut om ett liknande aktiebaserat incitamentsprogram med tilldelning 2010. De finansiella mål som uppställdes som villkor för tilldelning av aktier i programmet har inte uppnåtts, varför någon tilldelning inte har skett.

Kostnaden för de aktierelaterade incitamentsprogrammen 2007/2008 och 2008/2009 uppgick till 1,0 MSEK respektive 0,0 MSEK. Kostnaden redovisas i enlighet med IFRS 2. För detaljer kring detta hänvisas till not 34 i AB Volvos årsredovisning för 2009.

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m fl och anställda:

	2009		2008	
	Styrelse och VD (varav tantiem)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem)	Övriga anställda
Moderbolaget				
Sverige	3,6	(0,0)	4,5	(1,1)
Totalt i moderbolaget	3,6	(0,0)	4,5	(1,1)
Dotterföretag utomlands				
Singapore	1,6	(0,5)	1,3	(0,4)
Totalt i dotterföretag	1,6	(0,5)	1,3	(0,4)
Koncernen totalt	5,2	(0,5)	5,8	(1,5)

I enlighet med årsstämans beslut 2009 skall inget styrelsearvode utgå till styrelseledamöterna. Löner och andra ersättningar till styrelse och VD i moderbolaget avser således i sin helhet VD.

Företagets VD har en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning. VD har 12 månaders uppsägningstid från Volvo Treasury AB:s sida och därefter rätt till avgångsvederlag motsvarande 12 månader.

Avskrivningar

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgår i koncernen till 1,6 (0,7) och i moderbolaget till 1,2 (0,3).

Arvode och kostnadsersättning

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Revisionsuppdrag, PricewaterhouseCoopers	1,2	1,1	0,6	0,6
Andra uppdrag, PricewaterhouseCoopers	2,4	0,6	2,2	0,4

Not 6 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Aktuell skatt för året	179,6	16,9	185,8	29,2
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	-0,1	0,2	-0,1	0,2
Uppskjuten skatt som uppkommit eller återförts under perioden	0,6	-0,4	0,6	-0,3
Summa	180,1	16,7	186,3	29,1

Skatt hänförlig till koncernbidrag har minskat koncernens fria reserver med 201,5 (40,3) och minskat moderbolagets egna kapital med 201,5 (40,3).

De främsta orsakerna till skillnaden mellan skatt enligt gällande skattesats 26,3% (28%) och redovisad inkomstskatt för perioden framgår av nedanstående tabell.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Resultat före skatt	-679,0	-26,7	-708,4	-104,9
Inkomstskatt enligt gällande skattesats	178,6	7,5	186,3	29,4
Skillnad i olika verksamhetsländers skattesats	3,0	7,3	-	-
Övriga ej skattepliktiga intäkter	0,1	0,1	-	-
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-0,7	-0,4	-0,5	-0,2
Skatter hänförliga till tidigare år	-0,1	0,2	-0,1	0,2
Omvärdering av uppskjutna skattefordringar	0,6	-0,4	0,6	-0,4
Övrigt, netto	-1,4	2,4	-	0,1
Periodens inkomstskatt	180,1	16,7	186,3	29,1

Not 7 Uppskjuten skatt

Under året återförd (uppkommen) uppskjuten skatt har reducerat (ökat) årets skattekostnad i koncernresultaträkningen med 0,6 (0,4).

Temporära skillnader avseende pensionsavsättningar i koncernen uppgår till 3,1 (2,5) och redovisas i posten övriga långfristiga fordringar.

Not 8 Immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Kapitaliserade utvecklingskostnader				
Ingående anskaffningsvärde	-	-	-	-
Investeringar	6,8	-	6,8	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6,8	-	6,8	-
Ingående avskrivningar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-0,9	-	-0,9	-
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-0,9	-	-0,9	-
Utgående planenligt restvärde	5,9	-	5,9	-

Not 9 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Inventarier				
Ingående anskaffningsvärde	5,3	5,2	2,6	3,0
Inköp	-	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
Omräkningsdifferenser	-0,2	0,5	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4,7	5,3	2,2	2,6
Ingående avskrivningar	-2,5	-1,9	-1,3	-1,4
Försäljningar och utrangeringar	0,4	0,4	0,4	0,4
Årets avskrivningar	-0,7	-0,7	-0,3	-0,3
Omräkningsdifferenser	0,1	-0,3	-	-
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-2,7	-2,5	-1,2	-1,3
Utgående planenligt restvärde	2,0	2,8	1,0	1,3

Not 10 Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i dotterföretag	Moderbolaget	
	2009-12-31	2008-12-31
Ingående anskaffningsvärde	224,6	224,6
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	224,6	224,6
Utgående planenligt restvärde	224,6	224,6

	Säte	Kapitalandel	Röstandel	Antal andelar/aktier	Bokfört värde tkr
Volvo Treasury Asia Ltd	Singapore	100%	100 %	20 025 000	224 608
Summa					224 608

Not 11 Övriga långfristiga fordringar

Övriga långfristiga fordringar i koncernen och moderbolaget avser i allt väsentligt orealiserat resultat avseende derivatkontrakt ingångna i syfte att säkra fordringar och skulder i utländsk valuta.

Not 12 Övriga kortfristiga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Skattefordringar	76,6	28,9	76,6	28,9
Upplupna ränteintäkter och förutbetalda räntekostnader	1 831,1	843,5	1 824,3	842,5
Övriga upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	1,8	6,8	1,6	6,4
Conduite loans*	6,8	6,0	-	-
Orealiserade valutakursvinster i derivatkontrakt – Volvo interna	299,0	4 114,0	291,8	4 114,0
Orealiserade valutakursvinster i derivatkontrakt – Volvo externa	804,1	3 557,2	648,5	3 344,4
Övriga kortfristiga fordringar	-	2,0	-	1,9
Summa	3 019,4	8 558,4	2 842,8	8 338,1

* Utlåning till bank för vidare utlåning till koncernföretag (inom Volvokoncernen) med motsvarande belopp, löptid och räntebindning.

Not 13 Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar består av innehav av räntebärande värdepapper och fördelar sig enligt nedan:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Statliga värdepapper	-	79,6	-	79,6
Bank och finansinstitut	2 244,6	196,8	2 244,6	196,8
Fastighetsfinansierande institut	13 142,3	5 099,8	13 142,3	5 099,8
Summa	15 386,9	5 376,2	15 386,9	5 376,2

Not 14 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Bankräkningar och kassa	4 046,7	2 161,2	4 027,6	2 136,7
Bankcertifikat*	2 999,0	-	2 999,0	-
Placeringslån i bank	2 916,1	6 025,0	2 885,1	6 025,0
Summa	9 961,8	8 186,2	9 911,7	8 161,7

* Bankcertifikat med en löptid som understiger tre månader från anskaffningstidpunkten.

Koncernens och moderbolagets likvida medel per den 31 december 2009 inkluderar 11,3 MSEK (17,0) som inte är tillgängliga för användning.

Not 15 Koncernbidrag

Koncernbidrag har erhållits från AB Volvo om 1 000 (600) och har lämnats till Sotrof AB om 233 (456).

Not 16 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

Ersättningar efter avslutad anställning, såsom pensioner och andra ersättningar, erläggs till övervägande delen genom fortlöpande betalningar till fristående myndigheter eller organ som därmed övertar förpliktelserna mot de anställda, d v s genom s k avgiftsbestämda planer. Resterande del fullgörs genom s k förmånsbestämda planer där förpliktelserna kvarstår inom Volvokoncernen eller där förpliktelserna i vissa fall fonderas i stiftelser. Beträffande förmånsbestämda planer beräknas företagets kostnader samt värdet av utestående förpliktelser per balansdagen med hjälp av aktuariella beräkningar vilka syftar till att fastställa nuvärdet av utfärdade förpliktelser. En väsentlig förmånsbestämd plan omfattar tjänstemän i den svenska verksamheten (främst ITP-planen).

Tillämpade antaganden i aktuariella beräkningar (avser endast Sverige)

	2009	2008
	31 december	31 december
Diskonteringsränta	4,0	4,5
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	6,0	6,0
Förväntad löneökningstakt	3,0	3,5
Inflation	1,5	2,0

	2009	2008
Årets pensionskostnader		
Förmåner intjänade under året	-1,1	-1,0
Räntekostnader	-1,4	-1,3
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	1,0	1,2
Aktuariella vinster och förluster	-0,4	-0,2
Årets kostnader avseende förmånsbestämda planer	-1,9	-1,3
Årets kostnader avseende avgiftsbestämda planer	-10,6	-11,3
Årets pensionskostnader	-12,5	-12,6

Aktuariella vinster och förluster redovisas för varje plan som intäkt eller kostnad, då det ackumulerade beloppet överstiger den s k korridoren. I sådana fall fördelas intäkten eller kostnaden över de anställdas genomsnittliga återstående tjänstgöringstid.

	2009	2008
Förpliktelser i förmånsbestämda planer		
Förpliktelser, 1 januari	30,4	27,6
Förmåner intjänade under året	1,1	1,0
Räntekostnader	1,4	1,3
Aktuariella vinster (-) och förluster (+)	0,6	0,8
Utbetalda ersättningar	-0,3	-0,3
Förpliktelser, 31 december	33,2	30,4
varav fonderade förmånsbestämda planer	33,1	30,3

	2009	2008
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde i fonderade planer		
Förvaltningstillgångar, 1 januari	16,1	19,9
Aktuariell vinst (+)/förlust (-)	1,8	-5,0
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	1,0	1,2
Förvaltningstillgångar, 31 december	18,9	16,1

Avsättningar netto för pensioner och liknande förpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Förpliktelser i förhållande till förvaltningstillgångar, 31 december	14,3	14,3	14,3	14,3
Oredovisade aktuariella vinster (+) och förluster (-)	-9,9	-11,5	-9,2	-8,0
Avsättningar netto för pensioner och liknande förpliktelser, 31 december	4,4	2,8	5,1	6,3

Not 17 Långfristiga skulder

Koncernen	Obligationslån	Övriga skulder till kreditinstitut	varav derivatkontrakt	Skulder till företag inom Volvokoncernen
Förfalloår	2009-12-31	2009-12-31	2009-12-31	2009-12-31
2011	7 776,6	12 835,2	263,6	58,8
2012	9 901,2	4 674,4	457,0	7,7
2013	998,0	7 141,5	778,3	-
2014	12 761,2	1 539,3	451,8	-
2015	5 380,9	1 822,6	75,5	-
2016-	12 373,3	8 420,9	33,4	-
Summa	49 191,3	36 433,9	2 059,6	66,5

Moderbolaget	Obligationslån	Övriga skulder till kreditinstitut	varav derivatkontrakt	Skulder till koncernföretag samt företag inom Volvokoncernen
Förfalloår	2009-12-31	2009-12-31	2009-12-31	2009-12-31
2011	7 776,6	11 745,3	261,7	1 146,8
2012	9 901,2	2 409,1	456,3	2 207,9
2013	998,0	5 892,8	777,4	1 247,8
2014	12 761,2	1 538,6	451,1	1 177,6
2015	5 380,9	642,2	72,8	1 962,8
2016-	12 373,3	6 458,9	34,1	-
Summa	49 191,3	28 686,9	2 053,4	7 742,9

I långfristiga skulder redovisas även orealiserade valutakursförluster samt marknadsvärdejustering avseende derivatkontrakt med återstående löptid överstigande ett år.

Nedanstående uppställning visar koncernens och moderbolagets långfristiga skulder där de största lånen är fördelade per valuta. Uppgiften om lånevillkor avser koncernen 31 december 2009.

Lånevillkoren för moderbolaget rymms inom nedan angivna intervall.

Obligationslån	Faktiskt ränta per dec 31, 2009 %	Effektiv ränta per dec 31 2009, %	Koncernen		Moderbolaget	
			2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
EUR 2003-2009/2011-2017	1,51-9,92	1,52-9,92	26 427,7	21 902,2	26 427,7	21 902,2
SEK 2006-2009/2011-2017	0,83-8,53	0,83-8,53	16 167,5	12 145,9	16 167,5	12 145,9
USD 2009/2015	5,98	5,98	5 380,9	1 626,4	5 380,9	1 626,4
JPY 2001/2011	3,10	3,10	78,5	86,1	78,5	86,1
NOK 2009/2011-2012	4,25-5,04	4,32-5,14	557,2	-	557,2	-
GBP 2009/2014	6,13	6,27	572,2	-	572,2	-
Övriga obligationslån			7,3	37,3	7,3	37,3
			49 191,3	35 797,9	49 191,3	35 797,9
Övriga skulder till kreditinstitut	Faktiskt ränta per dec 31, 2009 %	Effektiv ränta per dec 31 2009, %	Koncernen		Moderbolaget	
			2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
EUR 2007-2009/2011-2014	1,12-3,00	1,12-3,02	2 577,0	2 790,9	1 489,0	547,2
USD 2004-2009/2011-2018	0,51-4,86	0,51-4,95	14 202,2	10 086,9	11 641,2	7 334,2
CHF 2006/2011	0,61	0,61	696,0	735,2	696,0	735,2
DKK 2006-2008/2011-2013	1,86-2,21	1,87-2,23	334,2	470,1	334,2	470,1
GBP 2008/2011-2012	0,96-1,21	0,96-1,22	1 588,1	1 892,9	1 588,1	1 892,9
JPY 2006-2008/2011-2016	0,77-1,62	0,77-1,62	12 663,7	13 882,0	8 636,1	9 466,9
SEK 2007-2008/2011-2017	0,63-1,96	0,63-1,97	2 000,0	3 600,0	2 000,0	3 600,0
NOK 2007/2011-2012	2,33-2,39	2,35-2,41	248,8	331,4	248,8	331,4
AUD 2009/2012	7,50	7,64	64,3	-	-	-
Derivat			2 059,6	1 079,9	2 053,5	1 070,9
			36 433,9	34 869,3	28 686,9	25 448,8

Nedanstående uppställning visar valutafördelningen i koncernens och moderbolagets långfristiga upplåning 31 december 2009 med hänsyn tagen till valutaderivat (nominellt belopp) kopplade till de långfristiga skulderna.

Koncernen				Moderbolaget			
	Skuld	Derivat	Summa		Skuld	Derivat	Summa
EUR	29 004,7	-14 184,7	14 820,0	EUR	27 916,7	-14 184,7	13 732,0
JPY	12 742,2	-863,6	11 878,6	JPY	8 714,6	-863,6	7 851,0
SEK	18 167,5	11 784,6	29 952,2	SEK	18 167,5	11 784,6	29 952,2
USD	19 583,1	737,8	20 320,9	USD	17 022,3	754,3	17 776,6
Övriga	4 068,1	3 052,0	7 120,1	Övriga	4 003,8	3 034,9	7 038,6
	83 565,6	526,1	84 091,7		75 824,9	525,5	76 350,4

Not 18 Kortfristiga skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Banklån	-	1,5	-	-
Övriga lån	32 128,3	39 030,7	31 092,1	39 031,7
Orealiserade valutakursförluster i derivatkontrakt	179,5	601,0	175,8	600,0
Summa	32 307,8	39 633,2	31 267,9	39 631,7

Beviljad limit på checkräkningskredit uppgår i koncernen till 1 041,9 (1 366,4) och i moderbolaget till 1 031,6 (1 355,6).

Not 19 Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Skatteskuld	6,1	15,3	-	-
Löner och källskatter	22,2	15,6	22,1	15,5
Upplupna räntekostnader och förutbetalda ränteintäkter	2 606,0	1 649,0	2 585,7	1 605,1
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	7,3	83,0	8,5	80,6
Orealiserade valutakursförluster i derivatkontrakt – Volvo interna	357,9	1 686,3	352,2	1 686,3
Orealiserade valutakursförluster i derivatkontrakt – Volvo externa	453,9	4 141,5	333,2	4 028,4
Övriga kortfristiga skulder	-	0,8	-	0,8
Summa	3 453,4	7 591,5	3 301,7	7 416,7

Not 20 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
För egna förpliktelser				
Säkerhetssaldo Financial futures	11,3	17,0	11,3	17,0
Optionsmäklarna (OM)	64,8	80,0	64,8	80,0
Summa ställda säkerheter	76,1	97,0	76,1	97,0

Not 21 Ansvarsförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Ansvarsförbindelser lämnade till övriga företag inom Volvokoncernen	559,6	851,5	559,6	851,5
Övriga ansvarsförbindelser	0,5	0,4	0,5	0,4
Summa ansvarsförbindelser	560,1	851,9	560,1	851,9
Ansvarsförbindelser mottagna av övriga företag inom Volvokoncernen vilka reducerar åtagandet netto.	-559,6	-851,5	-559,6	-851,5

Övriga ansvarsförbindelser

Volvo Group Re (Luxembourg) SA ("Volvo Re") såldes under 2004. Volvo Treasury AB ägde 1% av aktierna och Volvo Group Insurance Försäkrings AB ("VGI") 99%. Innan försäljningen övertog VGI de risker som fanns i Volvo Re. I samband med försäljningen ingicks ett åtagande att köparen kan göra anspråk på Volvo Treasury AB och VGI gemensamt för eventuella garantikrav som kan uppkomma i Volvo Re fram tom 31 december 2014. Om VTAB krävs på ett sådant anspråk skall VGI kompensera VTAB med motsvarande belopp.

Not 22 Finansiella risker och instrument

Volvo Treasury är i sin verksamhet exponerad för olika typer av finansiella risker. Koncerngemensamma policies, vilka uppdateras och fastställs årligen, ligger till grund för hantering av dessa risker. Volvo Treasury bedriver sin verksamhet inom fastställda riskmandat och limiter. I avsnitten nedan beskrivs innebörden av olika finansiella risker samt mål och policies för hantering av dessa risker. Volvo Treasurys redovisningsprinciper avseende finansiella instrument samt säkringsredovisning beskrivs i **not 1**. Som framgår av **not 1** tillämpar Volvo Treasury IAS 39, Finansiella instrument: redovisning och värdering. Enligt denna rekommendation skall samtliga derivat redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Vid beräkning av verkliga värden för finansiella instrument har Volvo Treasury i första hand använt officiella kurser eller priser noterade på kapitalmarknaden. I fall då sådana saknas har värderingen skett genom diskontering av framtida kassaflöden till marknadsränta för respektive löptid. Samtliga angivna verkliga värden representerar beräknade värden vilka inte nödvändigtvis kommer att realiseras.

Av **not 1** framgår vidare att Volvo Treasury, under de mer komplexa reglerna i IAS39, har valt att endast tillämpa säkringsredovisning i de fall då det enligt en individuell bedömning anses lämpligt ur ett riskperspektiv. För de fall säkringsredovisning ej tillämpas belastar orealiserade vinster och förluster fram till det finansiella instrumentets förfallodag resultaträkningen.

Valutarisk*Finansiell valutaexponering*

Lån och placeringar sker i olika valutor, dels på kapitalmarknaderna och, dels med företag inom Volvokoncernen. I huvudsak sker placeringar och upplåning i SEK, EUR, USD och JPY. I syfte att minimera den finansiella valutaexponeringen används olika typer av derivatinstrument. Genom att använda derivatinstrument, såsom valutaränteswapar och valutaterminskontrakt så kan Volvo Treasury tillgodose koncernföretagens in- och utlåningsbehov i olika valutor utan att öka företagets egen risk.

Valutaexponering av eget kapital

Det koncernmässiga värdet av tillgångar och skulder i utländska dotterföretag påverkas av valutakurser i samband med omräkning till svenska kronor. Nettotillgångar i utländska dotterföretag uppgick vid utgången av 2009 till 224,6 MSEK. Av detta belopp var 0 MSEK kurssäkrat genom lån i utländska valutor, vilket är i enlighet med den policy som är fastslagen av företagets styrelse.

Ränterisk

Med ränterisk avses risker att ändrade räntenivåer påverkar koncernens resultat och kassaflöde (kassaflödesrisk) eller det verkliga värdet av finansiella tillgångar och skulder (prisrisk).

Utlåning till Volvokoncernens kundfinansieringsverksamhet sker med olika löptider och räntebindning. Finansiering av denna utlåning sker genom kort- och långfristig inlåning via kapitalmarknaderna till såväl rörlig som fast ränta. Inom ramen för fastställda limiter skall finansieringen matcha utlåningen med avseende på löptid. Matchning av räntebindningstid mellan in- och utlåning sker även genom användandet av derivatinstrument såsom ränteswapar, valutaränteswapar, terminskontrakt och standardiserade ränteterminskontrakt. Finansiella tillgångar och skulder relaterade till Volvokoncernens kundfinansieringsverksamhet matchas på ett sådant sätt att exponeringen för såväl kassaflödesrisk som prisrisk minimeras. Som en följd av detta skulle ett antagande att marknadsräntorna för samtliga valutor plötsligt steg en procentenhet från räntenivån 31 december 2009 så skulle marknadsvärdet på portföljen påverkas negativt med 5 MSEK. Ränteförändringen skulle inte heller få någon väsentlig påverkan på Volvo Treasurys resultat efter finansiella poster över tid.

In- och utlåning från och till Volvokoncernens industriella verksamhet sker i huvudsak till rörlig ränta via Volvos koncernkonton i olika valutor. Löptiden på denna in- och utlåning är kortfristig. Volvo Treasury administrerar Volvos koncernkonton vilket innebär att över- respektive underskott mot extern bank balanseras genom kortfristiga valutaaffärer och att eventuell överlikviditet placeras kort- och långfristigt på penning- och kapitalmarknaderna.

Finansiering för Volvokoncernens industriella verksamhet sker till fast såväl som rörlig ränta. Kort- och långfristig inlåning görs via kapitalmarknader och genom bilaterala lån. Genom användandet av derivatinstrument såsom ränteswapar och valutaränteswapar skapas en räntebindningstid motsvarande tre månader. Den utestående finansieringen för Volvokoncernens industriella verksamhet hade, efter hänsyn tagen till derivatinstrument, en genomsnittlig effektiv ränta vid årsskiftet på 3,0%. Om marknadsräntorna för samtliga valutor plötsligt steg en procentenhet från räntenivån 31 december 2009 så skulle marknadsvärdet på finansieringen för Volvokoncernens industriella verksamhet påverkas positivt med 151 MSEK.

Överlikviditeten inom Volvokoncernen förvaltas av Volvo Treasury. Förvaltning sker genom placeringar i räntebärande värdepapper på penning- och kapitalmarknaderna. Placeringar sker i värdepapper med varierande löptider och räntebindning. Genom användandet av derivatinstrument såsom ränteswapar, standardiserade ränteterminskontrakt (futures) och FRA:s (forward rate agreement) erhålls en räntebindningstid motsvarande tre månader. Den 31 december 2009 var den genomsnittliga effektiva räntan på dessa likvida tillgångar, med hänsyn tagen till derivatinstrument, 0,5%. Om marknadsräntorna för samtliga valutor plötsligt steg en procentenhet från räntenivån 31 december 2009 så skulle marknadsvärdet på placeringarna på penning- och kapitalmarknaderna förändras negativt med 47 MSEK.

Som beskrivits ovan så reduceras räntebindningstiden i samtliga finansiella tillgångar och skulder relaterade till Volvokoncernens industriella verksamhet till en rörlig ränta. Som en följd av detta skulle ett antagande att marknadsräntorna för samtliga valutor plötsligt steg en procentenhet från räntenivån 31 december 2009 inte få någon väsentlig påverkan på Volvo Treasurys resultat efter finansiella poster över tid.

Det bör uppmärksammas att ovanstående bedömning av resultat känslighet med hänsyn till förändrade marknadsräntor bortser från eventuella effekter av att kortfristiga resultat effekter kan uppstå då samtliga derivat marknadsvärderas över resultaträkningen. Volvo Treasurys redovisningsprinciper avseende derivat beskrivs i **not 1**.

Redovisade värden i balansräkningen, verkliga värden och ytterligare specifikationer avseende derivatinstrument som används för hantering av valuta- och ränterisker relaterade till finansiella tillgångar och skulder lämnas i vidstående tabell.

Kreditrisker

Volvokoncernens överskottslikviditet förvaltas av Volvo Treasury och placeras på penning- och kapitalmarknaderna. Alla placeringar måste uppfylla kraven på låg kreditrisk och hög likviditet. Motparter för både placeringar och derivattransaktioner ska enligt Volvos kreditpolicy ha erhållit en rating om A eller bättre hos något av de väletablerade kreditratinginstituten.

Utlåning till företag inom Volvokoncernen sker inom ramen för fastställda limiter för respektive motpart.

Vid användning av derivatinstrument uppkommer en motpartsrisk, d v s att motparten inte fullföljer sin del av kontraktet vilket innebär att en potentiell vinst inte blir betald. När det är möjligt tecknas kvittningsavtal (s k master netting agreements) med respektive motpart för att reducera exponeringen. Motpartsriskexponeringen för futures-kontrakt begränsas genom daglig eller månatlig kontantöverföring motsvarande värdeförändringen på öppna kontrakt. Beräknad bruttoexponering för motpartsrisker avseende valutaterminskontrakt, ränteswappar och ränteterminskontrakt samt optioner uppgick för den 31 december 2009 till 821, 3 588 samt 138 i koncernen och till 793, 3 521 samt 30 i moderbolaget.

Likviditetsrisker

Volvo Treasury har reducerat likviditetsrisken genom att diversifiera sin finansiering på olika upplåningskällor, bibehålla en god balans mellan kort- och lång upplåning samt att säkerställa upplåningsberedskap i form av kreditfaciliteter.

En del av Volvo Treasurys långfristiga upplåningsavtal innehåller klausuler som innebär att långgivaren i vissa fall har rätt att kräva förtida återbetalning om kontrollen över låntagaren förändras.

Bedömningen har gjorts att det varit nödvändigt att i vissa fall acceptera dessa förutsättningar för att erhålla finansiering på godtagbara villkor.

Nedanstående uppställning visar förväntade framtida kassaflöden inklusive derivat relaterade till finansiella skulder. Förväntat kapitalflöde avser in- och utbetalningar på lån och derivat. Förväntat ränteflöde baseras på marknadens förväntade framtida räntor och avser in- och utbetalningar av räntor på lån och derivat. Ränteflödet redovisas inom kassaflödet från den löpande verksamheten. Framtida in- och utbetalningar i utländsk valuta baseras på respektive valutakurs per balansdagen.

Framtida Volvo externa kassaflöden inklusive derivat relaterade till finansiella skulder

Koncernen	Koncernen		Moderbolaget	Moderbolaget	
	Kapitalflöde	Ränteflöde		Kapitalflöde	Ränteflöde
2010	-32 030	-3 763	2010	-31 068	-3 648
2011	-20 344	-3 368	2011	-19 266	-3 247
2012	-14 266	-3 196	2012	-12 003	-3 093
2013	-7 235	-2 650	2013	-5 923	-2 589
2014	-14 672	-1 754	2014	-14 672	-1 699
2015	-7 157	-1 216	2015	-5 980	-1 161
2016-	-19 879	-1 130	2016-	-17 916	-1 087

Kortfristiga skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen) avser upplåning via koncernkonton vilka inte är inkluderade i kapitalflöde 2010 i ovanstående tabell.

Utestående termins- och optionskontrakt för valutasäkring av framtida kommersiella flöden inom Volvokoncernen

	Koncernen		Koncernen	
	31 december 2009		31 december 2008	
	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde
Valutaterminskontrakt				
- fordran	12 131,9	574,7	53 949,4	5 314,4
- skuld	12 261,9	-579,6	53 784,2	-5 325,8
Köpta optioner				
- fordran	1 304,1	22,1	4 504,0	369,9
- skuld	25,6	-	-	-
Utställda optioner				
- fordran	-	-	-	-
- skuld	1 329,7	-22,1	4 504,0	-369,9
Summa		-4,9		-11,4
	Moderbolaget		Moderbolaget	
	31 december 2009		31 december 2008	
	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde
Valutaterminskontrakt				
- fordran	11 282,6	549,6	51 770,6	5 026,1
- skuld	11 308,6	-555,1	51 597,7	-5 036,7
Köpta optioner				
- fordran	1 304,1	22,1	4 504,0	369,9
- skuld	25,6	-	-	-
Utställda optioner				
- fordran	-	-	-	-
- skuld	1 329,7	-22,1	4 504,0	-369,9
Summa		-5,5		-10,6

I enlighet med Volvokoncernens valutariskpolicy ingår koncernföretag (inom Volvokoncernen) valutaderivat med Volvo Treasury för att minimera risken för negativa effekter på Volvokoncernens rörelseresultat. Volvo Treasury säkrar dessa derivat genom att ingå valutaderivat med Volvo externa motparter. Detta innebär att utestående valutaderivat i ovanstående tabell inte kommer att resultera i någon väsentlig effekt på Volvo Treasurys framtida kapital- och ränteflöden netto. Volvokoncernen har förändrat sin policy för valutasäkring under det fjärde kvartalet 2009 för att endast säkra avtalade flöden.

**Utestående derivatinstrument för hantering av valuta- och ränterisker relaterade till
finansiella tillgångar och skulder**

	Koncernen		Koncernen	
	31 december 2009		31 december 2008	
	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde
Ränteswappar				
- fordran	66 235,3	3 588,2	51 114,3	2 931,8
- skuld	85 461,6	-2 641,8	64 139,3	-1 428,6
Ränteterminskontrakt				
- fordran	0,4	-	19 442,7	11,7
- skuld	28 896,4	-3,2	16 479,3	-26,5
Valuteterminskontrakt				
- fordran	16 366,3	246,3	33 286,5	1 824,3
- skuld	16 043,3	-184,5	29 763,5	-923,9
Köpta optioner, caps och floors				
- fordran	1 985,4	116,0	1 675,0	139,6
- skuld	353,1	-3,6	428,2	-26,2
Utställda optioner, caps och floors				
- fordran	13,3	-	41,7	-
- skuld	2 571,7	-116,7	1 147,3	-115,9
Summa		1 000,7		2 386,3

	Moderbolaget		Moderbolaget	
	31 december 2009		31 december 2008	
	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde
Ränteswappar				
- fordran	65 344,5	3 520,7	50 144,3	2 843,1
- skuld	85 448,6	-2 641,1	64 139,3	-1 428,6
Ränteterminskontrakt				
- fordran	0,4	-	19 442,7	11,7
- skuld	28 574,7	-3,1	14 939,8	-25,5
Valuteterminskontrakt				
- fordran	16 125,3	243,0	33 179,8	1 823,2
- skuld	15 917,9	-177,6	29 521,6	-912,7
Köpta optioner, caps och floors				
- fordran	1 206,2	7,5	865,6	28,4
- skuld	353,1	-3,6	428,2	-26,2
Utställda optioner, caps och floors				
- fordran	-	-	-	-
- skuld	1 807,2	-8,6	332,9	-4,7
Summa		937,3		2 308,7

Nominellt belopp representerar kontraktens bruttobelopp. De utestående kontrakten redovisas till aktuellt marknadsvärde. De angivna marknadsvärdena representerar beräknade värden vilka inte nödvändigtvis kommer att realiseras. Volvo Treasury tillämpar säkringsredovisning, verkligt värdesäkring, för ett lån om 1 miljard euro som upptogs under andra kvartalet 2007. Verkligt värde för utestående säkringsinstrument som ingår i denna säkringsrelation redovisas i kategorin ränteswappar i

Intäkter, kostnader, vinster och förluster hänförliga till finansiella instrument

Koncernen	Vinst/ förlust	2009		Totalt, netto	Vinst/ förlust	2008		Totalt, netto
		Ränte- intäkt	Ränte- kostnad			Ränte- intäkt	Ränte- kostnad	
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen*								
Kortfristiga placeringar	197,6	-	-		825,0	-	-	
Lån och derivat	- 987,9	-	-		- 149,7	-	-	
Lånefordringar	-	4 876,6	-		-	5 693,1	-	
Likvida medel	-	42,0	-		-	88,0	-	
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde								
	-	-	-4 634,5		-	-	-6 592,7	
Resultateffekt	- 790,3	4 918,7	-4 634,5	- 506,1	675,3	5 781,1	-6 592,7	- 136,3
Moderbolaget								
	Vinst/ förlust	2009		Totalt, netto	Vinst/ förlust	2008		Totalt, netto
		Ränte- intäkt	Ränte- kostnad			Ränte- intäkt	Ränte- kostnad	
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen*								
Kortfristiga placeringar	197,6	-	-		825,0	-	-	
Lån och derivat	- 992,2	-	-		- 206,5	-	-	
Lånefordringar	-	4 863,5	-		-	5 682,5	-	
Likvida medel	-	41,9	-		-	87,8	-	
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde								
	-	-	-4 649,8		-	-	-6 603,8	
Resultateffekt	- 794,6	4 905,4	-4 649,8	- 539,0	618,5	5 770,3	-6 603,8	- 215,0

* I vinster och förluster hänförliga till Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår upplupen och realiserad ränta.

Redovisade vinster och förluster av valutakurseffekter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Derivatinstrument	- 997,8	-1 121,1	-1 028,2	-1 128,0
Likvida medel	474,5	- 503,6	472,4	- 503,2
Lånefordringar och finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde - Volvo interna	-5 280,3	12 864,1	-5 030,6	12 353,8
Lånefordringar och finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde - Volvo externa	5 744,9	-11 019,6	5 512,5	-10 511,7
Resultateffekt	- 58,7	219,8	- 73,9	210,9

Not 23 Uppgift om moderföretag

Moderföretag i den koncern där Volvo Treasury AB är dotterföretag och där koncernredovisning upprättas är AB Volvo (publ.) (556012-5790) med säte i Göteborg.

Not 24 Operationella leasingavtal

Framtida hyresutbetalningar avseende ej annullerbara hyreskontrakt vid årets slut uppgick till 1,9 (5,0) för koncernen och 0,5 (4,2) för moderbolaget. Årets hyreskostnader uppgick till 4,5 (4,7) för koncernen och 3,3 (3,6) för moderbolaget.

De framtida hyresutbetalningarna för operationell leasing fördelar sig enligt följande:

	Koncernen	Moderbolaget
2010	1,1	0,4
2011-2014	0,8	0,1
2015 och senare	-	-
Summa	1,9	0,5

Not 25 Medelantal anställda

	2009-12-31		2008-12-31	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolaget				
Göteborg	47	25	47	26
Summa	47	25	47	26
Dotterföretag utomlands				
Singapore	9	5	10	6
Summa	9	5	10	6
Koncernen totalt	56	30	57	32

Not 26 Sjukfrånvaro

Moderbolaget	2009-01-01- 2009-12-31	2008-01-01- 2008-12-31
Total sjukfrånvaro	1,38%	1,09%
(varav långtidsfrånvaro >60 dagar)	0,00%	0,00%
Sjukfrånvaro för män	1,23%	0,90%
Sjukfrånvaro för kvinnor	1,54%	1,33%
Sjukfrånvaro för anställda 30 – 49 år	1,33%	1,28%
Sjukfrånvaro för anställda > 50 år	2,05%	0,97%

Not 27 Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2009-12-31			
	Antal styrelse- medlemmar*	Varav män	Antal ledande befattningshavare *	Varav män
Moderbolaget				
Sverige	8	8	3	3
Summa	8	8	3	3
Dotterföretag utanför				
Sverige				
Singapore	4	4	4	1
Australien	5	5	1	1
Summa	9	9	5	2
Koncernen totalt	17	17	8	5

* I siffrorna för respektive företag ingår delvis samma personer. Rensat för detta är antalet styrelsemedlemmar netto 13 st (varav män 13 st) samt antalet ledande befattningshavare 7 st (varav 4 st män)

Not 28 Transaktioner med närstående

Volvo Treasury AB (publ) är ett helägt dotterföretag till AB Volvo (publ) Göteborg (556012-5790). Företaget är moderbolag till Volvo Treasury Asia Ltd som i sin tur är moderbolag till Volvo Treasury Australia Pty Ltd.

Volvo Treasury-gruppen är en enhet inom AB Volvokoncernen som bistår företagen inom AB Volvokoncernen med service relaterad till områdena treasury och cash management. Alla finansiella transaktioner med företag inom AB Volvokoncernen sker på marknadsmässiga villkor. Huvuddelen av Volvokoncernens finansiella transaktioner sker genom Treasury-gruppen. Gruppen är ansvarig för samtliga räntebärande tillgångar och skulder, valutahandel samt upplåning inom Volvokoncernen.

Utestående fordringar och skulder mot företag inom Volvokoncernen framgår av balansräkningarna. Intäkter och kostnader hänförliga till företag inom Volvokoncernen framgår i not 3 och 4.

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas ordinarie årsstämma för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg 2010-04-20

Anders Osberg
Verkställande direktör

Mikael Bratt
Ordförande

Scott Rafkin

Fredrik Brunell

Rikard Bentelius

Christer Johansson

Thomas Alexandersson

Tommy Olsson

Vår revisionsberättelse har avlämnats 2010-04-20
PricewaterhouseCoopers AB

Göran Tidström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i

Volvo Treasury AB

Org nr 556135-4449

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Volvo Treasury AB för år 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 20 april 2010

PricewaterhouseCoopers AB

Göran Tidström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Johan Rippe
Auktoriserad revisor