

**VOLVO TREASURY
KONCERNEN**

HALVÅRSRAPPORT

januari - juni 2008

HALVÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2008

Volvo Treasury AB (publ) är ett helägt dotterbolag till AB Volvo (publ) Göteborg (556012-5790). Bolaget är moderbolag till Volvo Treasury Asia Ltd.

Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar samt koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, enligt ej reviderat bokslut, framgår enligt nedan.

Alla belopp redovisas i miljontals kronor. Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	6 mån 2008	6 mån 2007	Helår 2007
Ränteintäkter	3 092,2	2 594,2	5 617,7
Räntekostnader	-2 927,8	-2 376,3	-5 257,2
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	81,1	-161,6	-309,9
Amortering av värdejustering på lån	<u>24,7</u>	<u>73,4</u>	<u>98,2</u>
Räntenetto	270,2	129,7	148,8
Resultat av övriga finansiella transaktioner	<u>45,8</u>	<u>45,8</u>	<u>92,0</u>
Bruttoresultat	316,0	175,5	240,8
Administrationskostnader	-55,0	-53,0	-105,4
Övriga rörelseintäkter	-	0,3	0,1
Övriga rörelsekostnader	-	-	<u>-0,2</u>
Rörelseresultat	261,0	122,8	135,3
Beräknad skatt	<u>-30,5</u>	<u>-43,0</u>	<u>-35,2</u>
Periodens resultat	230,5	79,8	100,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	30 juni 2008	30 juni 2007	31 dec 2007
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	2,9	3,4	3,3
Finansiella anläggningstillgångar	39 531,5	37 315,8	38 849,5
Kortfristiga fordringar	92 316,0	74 544,9	82 874,8
Kortfristiga placeringar	15 478,3	21 636,2	16 280,1
Kassa och bank	<u>1 477,8</u>	<u>3 186,8</u>	<u>5 236,5</u>
Summa tillgångar	148 806,5	136 687,1	143 244,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4 313,0	4 091,5	4 085,0
Långfristiga skulder	56 312,4	56 519,8	51 275,9
Kortfristiga skulder	<u>88 181,1</u>	<u>76 075,8</u>	<u>87 883,3</u>
Summa eget kapital och skulder	148 806,5	136 687,1	143 244,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	6 mån 2008	6 mån 2007	Helår 2007
Periodens verksamhet			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 730,6	-29 398,0	-21 550,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-1,4	-2,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>6 973,1</u>	<u>28 635,1</u>	<u>22 839,3</u>
Periodens kassaflöde	-3 757,5	-764,3	1 286,1
Likvida medel vid årets början	5 236,5	3 950,7	3 950,7
Kursdifferens i likvida medel	<u>-1,2</u>	<u>0,4</u>	<u>-0,3</u>
Likvida medel vid periodens slut	1 477,8	3 186,8	5 236,5

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	6 mån 2008	6 mån 2007	Helår 2007
Belopp vid årets ingång	4 085,0	4 011,3	4 011,3
Omräkningsdifferenser	-2,5	0,4	-0,5
<i>Resultat netto redovisat direkt över eget kapital</i>	-2,5	0,4	-0,5
Periodens resultat	230,5	79,8	100,1
<i>Periodens totala intäkter och kostnader</i>	228,0	80,2	99,6
Lämnade och mottagna koncernbidrag	-	-	-36,0
Skatteeffekt lämnade och mottagna koncernbidrag	=	=	<u>10,1</u>
Belopp vid periodens utgång	4 313,0	4 091,5	4 085,0

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	6 mån 2008	6 mån 2007	Helår 2007
Ränteintäkter	3 086,8	2 572,8	5 578,6
Räntekostnader	-2 937,9	-2 362,5	-5 234,1
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	78,5	-161,4	-327,8
Amortering av värdejustering på lån	<u>24,7</u>	<u>73,2</u>	<u>98,2</u>
Räntenetto	252,1	122,1	114,9
Resultat av övriga finansiella transaktioner	<u>42,7</u>	<u>45,5</u>	<u>90,0</u>
Bruttoresultat	294,8	167,6	204,9
Administrationskostnader	-47,9	-46,3	-93,0
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	<u>-0,5</u>
Rörelseresultat	246,9	121,3	111,4
Beräknad skatt	<u>-27,8</u>	<u>-42,9</u>	<u>-31,0</u>
Periodens resultat	219,1	78,4	80,4

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	30 juni 2008	30 juni 2007	31 dec 2007
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1,4	1,8	1,6
Finansiella anläggningstillgångar	39 588,7	37 475,6	38 909,4
Kortfristiga fordringar	92 352,7	73 791,3	82 928,0
Kortfristiga placeringar	15 478,3	21 636,2	16 280,1
Kassa och bank	<u>1 437,3</u>	<u>3 176,7</u>	<u>5 150,1</u>
Summa tillgångar	148 858,4	136 081,6	143 269,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4 316,8	4 121,7	4 097,7
Långfristiga skulder	56 305,1	56 513,2	51 269,9
Kortfristiga skulder	<u>88 236,5</u>	<u>75 446,7</u>	<u>87 901,6</u>
Summa eget kapital och skulder	148 858,4	136 081,6	143 269,2

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna halvårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som har tillämpats vid upprättandet av denna rapport är beskrivna i noten 1 i Volvo Treasurygruppens årsredovisning för 2007.

Nya redovisningsprinciper 2008

Vid upprättandet av halvårsrapporten per den 30 juni 2008 och i likhet med vad som har beskrivits i Volvo Treasurygruppens årsredovisning för 2007, noten 1, avseende nya redovisningsprinciper 2008 har ett flertal standarder publicerats vilka ännu inte trätt i kraft. Dessa bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på Volvo Treasurys finansiella rapportering.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

All affärsverksamhet inbegriper risker – ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en uthållig god lönsamhet. Risk kan vara beroende av händelser i omvärlden och påverka en viss bransch eller marknad. Risken kan även vara rent företagsspecifik. Volvo Treasurygruppen arbetar dagligen med att identifiera, mäta, hantera och rapportera risker och i vissa fall kan Treasurygruppen påverka sannolikheten att en riskrelaterad händelse inträffar. I de fall händelsen ligger utom Treasurygruppens kontroll inriktas arbetet på att mildra konsekvenserna. Treasurygruppen är huvudsakligen exponerad mot kategorin **Finansiell risk** – såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisker samt likviditetsrisker. För en mer utförlig beskrivning av dessa risker och hanteringen av dessa hänvisas till avsnittet Finansiella risker och instrument på sidorna 31-33 i Volvo Treasurygruppens Årsredovisning för 2007 samt till Riskhanteringsavsnittet på sidorna 48-50 i Volvokoncernens Årsredovisning för 2007.

KOMMENTARER KONCERNEN

Resultat före skatt under första halvåret 2008 uppgick till 261,0 Mkr (122,8).

I inventarier investerades totalt 0,0 Mkr mot 2,1 Mkr under motsvarande period föregående år.

Kassa- och bankmedel uppgick till 1 477,8 Mkr, en minskning sedan årsskiftet med 3 758,7 Mkr.

Antalet anställda var vid utgången av juni månad 59 (56) personer.

KOMMENTARER MODERBOLAGET

Ränteintäkterna under perioden var 3 086,8 Mkr (2 572,8).

Resultatet före skatt under första halvåret 2008 uppgick till 246,9 Mkr (121,3).

I inventarier investerades totalt 0,0 Mkr mot 1,4 Mkr under motsvarande period föregående år.

Kassa- och bankmedel uppgick till 1 437,3 Mkr, en minskning sedan årsskiftet med 3 712,8 Mkr.

Det sammanlagda värdepappersinnehavet uppgick vid halvårsskiftet till 15 478,3 Mkr mot 16 280,1 Mkr vid årsskiftet, en minskning med 801,8 Mkr.

Finansieringen sker såväl genom extern som intern upplåning. I det senare fallet huvudsakligen genom upplåning via cashpools. Totalt har upplåningen ökat med 4 942,8 Mkr jämfört med årsskiftet.

Antalet anställda var vid utgången av juni månad 50 (48) personer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 29 augusti 2008

VOLVO TREASURY AB (publ)

Anders Osberg
Verkställande direktör
och styrelseledamot

Mikael Bratt
Styrelseordförande

Brian Dumbill
Styrelseledamot

Christer Johansson
Styrelseledamot

Thomas Alexandersson
Styrelseledamot

Karl-Axel Skantz
Styrelseledamot

Rikard Bentelius
Styrelseledamot