

VOLVO TREASURY KONCERNEN

HALVÅRSRAPPORT

Januari-Juni 2017

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

HALVÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2017

Volvo Treasury AB (publ) är ett helägt dotterbolag 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 Treasurykoncernen").

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

Koncernens resultaträkning

	6 mån 2017	6 mån 2016	Helår 2016
Ränteintäkter	1 416,7	1 509,1	2 871,8
Räntekostnader	-1 079,5	-1 103,4	-2 101,0
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-211,7	471,6	285,1
Räntenetto	125,5	877,3	1 055,9
Resultat av övriga finansiella transaktioner	201,9	224,8	130,0
Bruttoresultat	327,4	1 102,1	1 185,9
Administrationskostnader	-96,1	-93,6	-199,0
Övriga rörelseintäkter och kostnader	47,7	43,0	94,2
Rörelseresultat	279,0	1 051,5	1 081,1
Bokslutsdispositioner	-	-	-950,0
Periodens resultat före skatt	279,0	1 051,5	131,1
Inkomstskatter	-65,3	-233,5	-25,1
Periodens resultat	213,7	818,0	106,0
Övrigt totalresultat			
Periodens resultat	213,7	818,0	106,0
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-3,6
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	-17,0	39,7	41,8
Periodens totalresultat	196,7	857,7	144,2
Summa resultat hänförligt till aktieägare moderföretaget	213,7	818,0	106,0
Summa totalresultat hänförligt till aktieägare moderföretaget	196,7	857,7	144,2

Koncernens balansräkning

	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	2,3	5,0	3,7
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,5	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	59 006,2	58 317,2	62 662,4
Uppskjutna skattefordringar	13,0	10,2	11,7
Kortfristiga fordringar	108 630,7	115 504,7	105 429,1
Kortfristiga placeringar	-	6 107,2	1 021,4
Likvida medel	14 364,9	3 517,2	10 670,4
SUMMA TILLGÅNGAR	182 017,6	183 462,0	179 799,2

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	16 299,4	16 816,2	16 102,7
Långfristiga avsättningar	32,7	25,9	36,4
Långfristiga skulder	66 176,6	59 115,4	69 425,4
Kortfristiga skulder	99 508,9	107 504,5	94 234,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	182 017,6	183 462,0	179 799,2

Koncernens förändringar i eget kapital

	6 mån 2017	6 mån 2016	Helår 2016
Totalt eget kapital vid föregående periods utgång	16 102,7	15 958,5	15 958,5
Periodens resultat	213,7	818,0	106,0
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	-17,0	39,7	41,8
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-3,6
Periodens totalresultat	196,7	857,7	144,2
Total eget kapital vid periodens utgång	16 299,4	16 816,2	16 102,7

Moderbolagets resultaträkning

	6 mån 2017	6 mån 2016	Helår 2016
Ränteintäkter	1 354,5	1 460,6	2 766,5
Räntekostnader	-1 044,3	-1 094,9	-2 069,3
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-207,7	476,3	281,9
Räntenetto	102,5	842,0	979,1
Resultat av övriga finansiella transaktioner	195,2	220,2	117,0
Bruttoresultat	297,7	1 062,2	1 096,1
Administrationskostnader	-84,5	-84,3	-175,0
Övriga rörelseintäkter och kostnader	48,5	43,9	95,9
Rörelseresultat	261,7	1 021,8	1 017,0
Bokslutsdispositioner	-	-	-950,0
Periodens resultat före skatt	261,7	1 021,8	67,0
Inkomstskatter	-57,3	-224,8	-15,0
Periodens resultat	204,4	797,0	52,0
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	204,4	797,0	52,0

Moderbolagets balansräkning

	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	2,3	5,0	3,7
Materiella anläggningstillgångar	0,4	0,4	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	58 495,0	58 054,7	62 256,2
Uppskjutna skattefordringar	4,7	4,3	4,7
Kortfristiga fordringar	103 873,3	111 553,7	100 504,5
Kortfristiga placeringar	-	6 107,2	1 021,4
Likvida medel	14 352,5	3 462,9	10 654,0
SUMMA TILLGÅNGAR	176 728,2	179 188,2	174 444,9

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	15 815,9	16 356,5	15 611,5
Långfristiga avsättningar	1,2	2,2	5,5
Långfristiga skulder	62 473,1	57 059,7	66 880,8
Kortfristiga skulder	98 438,0	105 769,8	91 947,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	176 728,2	179 188,2	174 444,9

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	6 mån 2017	6 mån 2016	Helår 2016
Totalt eget kapital vid föregående periods utgång	15 611,5	15 559,5	15 559,5
Periodens resultat	204,4	797,0	52,0
<i>Övrigt totalresultat</i>	-	-	-
<i>Periodens totalresultat</i>	<i>204,4</i>	<i>797,0</i>	<i>52,0</i>
Total eget kapital vid periodens utgång	15 815,9	16 356,5	15 611,5

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna halvårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, *Delårsrapportering* samt Årsredovisningslagen (1995:1554). De redovisningsprinciper som har tillämpats vid upprättandet av denna rapport är beskrivna i *Not 1* i Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2016.

Vid upprättande av koncernredovisningen per den 30 juni 2017 har inga nya redovisningsstandarder och tolkningar publicerats vilka bedöms kunna få en väsentlig påverkan på Volvo Treasurys räkenskaper.

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 Treasurykoncernen arbetar dagligen med att identifiera, mäta och hantera risker, och kan i vissa fall Volvo Treasurykoncernen påverka sannolikheten att en riskrelaterad händelse inträffar. I de fall händelsen ligger utom Volvo Treasurykoncernens kontroll inriktas arbetet på att mildra konsekvenserna. Volvo Treasurykoncernen är huvudsakligen exponerad mot kategorin Finansiell risk – som valutarisk, ränterisk, kreditrisker samt likviditetsrisker. För en mer utförlig beskrivning av dessa risker och hanteringen av dessa hänvisas till *Not 3 - Finansiella risker* på sidorna 20-24 i Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2016 samt till *Not 4 – Mål och Policy med avseende på finansiell risk* på sidorna 118-123 i Volvokoncernens årsredovisning för 2016.

KOMMENTARER KONCERNEN

Resultat före skatt under första halvåret 2017 uppgick till 279,0 Mkr (1 051,5).

Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat uppgick till -211,4 Mkr (463,2).

Under första halvåret och under motsvarande period föregående år gjordes det inga investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Likvida medel uppgick till 14 364,9 Mkr, en ökning sedan årsskiftet med 3 694,5 Mkr.

Medelantalet anställda för perioden 1 januari till och med 30 juni 2017 var 41 (37) personer.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen utgörs av ränte- och valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden uppgick till 3 307,8 Mkr och derivatkontrakt med negativa värden uppgick till 318,3 Mkr. Ingående derivattransaktioner redovisas brutto.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga skulder, uppgick till 66 015,9 Mkr respektive 29 170,1 Mkr med ett verkligt värde om 68 894,7 Mkr respektive 29 222,5 Mkr. I balansräkningen på raden lång- och kortfristiga skulder ingår derivatkontrakt värderade till verkligt värde samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

För mer detaljer kring redovisningsprinciper och verkligt värde respektive redovisat värde hänvisas till Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2016.

KOMMENTARER MODERBOLAGET

Ränteintäkterna under perioden var 1 354,5 Mkr (1 460,6).

Resultatet före skatt under första halvåret 2017 uppgick till 261,7 Mkr (1 021,8).

Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 uppgick till -207,4 Mkr (468,0).

Under första halvåret och under motsvarande period föregående år gjordes det inga investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Vid halvårsskiftet fanns det inget värdepappersinnehav, däremot vid årsskiftet uppgick innehavet till 1 021,4 Mkr, innehavet har således minskat med 1021,4 Mkr.

Likvida medel uppgick till 14 352,5 Mkr, en ökning sedan årsskiftet med 3 698,5 Mkr.

Medelantalet anställda för perioden 1 januari till och med 30 juni 2017 var 31 (28) personer.

Finansieringen sker såväl genom extern som intern upplåning. I det senare fallet huvudsakligen genom upplåning via cashpools. Totalt har upplåningen ökat med 2 935,6 Mkr jämfört med årsskiftet.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen som utgörs av ränte- och valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden uppgick till 3 291,5 Mkr och derivatkontrakt med negativa värden uppgick till 316,7 Mkr. Ingående derivattransaktioner redovisas brutto.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga skulder, uppgick till 62 314,8 Mkr respektive 28 105,0 Mkr med ett verkligt värde om 65 184,3 Mkr respektive 28 155,5 Mkr. I balansräkningen på raden lång- och kortfristiga skulder

ingår derivatkontrakt värderade till verkligt värde samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

För mer detaljer kring redovisningsprinciper och verkligt värde respektive redovisat värde hänvisas till Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2016.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter det andra kvartalets utgång 2017 som bedöms få en väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper.

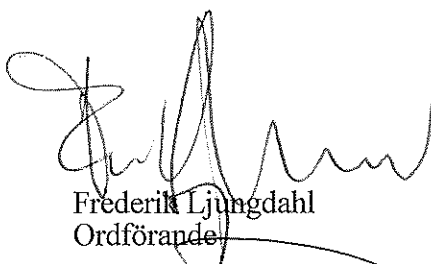
Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 28 augusti 2017

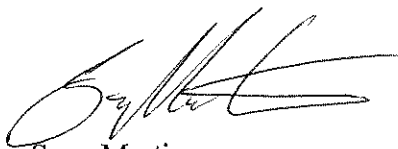
VOLVO TREASURY AB (publ)



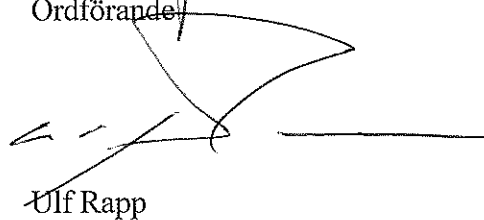
Thomas Lestin
Verkställande direktör



Frederik Ljungdahl
Ordförande



Sune Martinsson



Ulf Rapp