

VOLVO TREASURYKONCERNEN

Halvårsrapport Volvo Treasury

Januari-Juni 2018

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

HALVÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2018

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 ett oreviderat bokslut, framgår nedan.

Koncernens resultaträkning

	6 mån	6 mån	Helår
	2018	2017	2017
Ränteintäkter	1.406,5	1.416,7	2.753,2
Räntekostnader	-1.162,3	-1.079,5	-2.161,4
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-39,0	-211,7	-261,8
Räntenetto	205,2	125,5	330,0
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-350,6	201,9	291,8
Bruttoresultat	-145,4	327,4	621,8
Övriga rörelseintäkter	64,3	62,8	126,2
Administrationskostnader	-90,9	-96,1	-201,6
Övriga rörelsekostnader	-17,0	-15,1	-31,8
Rörelseresultat	-189,0	279,0	514,6
Inkomstskatter	37,5	-65,3	-113,3
Periodens resultat	-151,5	213,7	401,3
Övrigt totalresultat			
Periodens resultat	-151,5	213,7	401,3
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-0,4	-	-6,5
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	48,4	-17,0	-15,6
Periodens totalresultat	-103,5	196,7	379,2
Summa resultat hänförligt till aktieägare moderföretaget	-151,5	213,7	401,3
Summa totalresultat hänförligt till aktieägare moderföretaget	-103,5	196,7	379,2

Koncernens balansräkning

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	-	2,3	0,9
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,5	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	66.527,5	59.006,2	64.395,5
Aktuella skattefordringar	58,1	12,3	14,7
Kortfristiga fordringar	107.243,2	108.630,7	98.610,1
Likvida medel	22.328,1	14.364,9	22.447,0
SUMMA TILLGÅNGAR	196.157,4	182.016,9	185.468,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16.060,2	16.299,4	16.162,9
Avsättningar	42,9	32,0	41,4
Långfristiga skulder	67.622,5	66.176,6	57.154,7
Kortfristiga skulder	112.431,8	99.508,9	112.109,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	196.157,4	182.016,9	185.468,7

	6 mån 2018	6 mån 2017	Helår 2017
Totalt eget kapital vid föregående periods utgång	16.162,9	16.102,7	16.102,7
Periodens resultat	-151,5	213,7	401,3
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	48,4	-17,0	-15,6
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-0,4	-	-6,5
Periodens totalresultat	-103,5	196,7	379,2
Transaktioner med aktieägare/närstående bolag			
Lämnade och erhållna koncernbidrag	-	-	-409,0
Skatteeffekt lämnade och erhållna koncernbidrag	-	-	90,0
Summa transaktioner med aktieägare/närstående bolag	-	-	-319,0
Totalt eget kapital vid periodens utgång	16.059,4	16.299,4	16.162,9

Moderbolagets resultaträkning

	6 mån	6 mån	Helår
	2018	2017	2017
Ränteintäkter	1.355,3	1.354,5	2.641,1
Räntekostnader	-1.131,6	-1.044,3	-2.099,4
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-35,5	-207,7	-264,9
Räntenetto	188,2	102,5	276,8
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-359,3	195,2	278,3
Bruttoresultat	-171,1	297,7	555,1
Övriga rörelseintäkter	64,3	62,8	123,9
Administrationskostnader	-80,0	-84,5	-176,9
Övriga rörelsekostnader	-14,6	-14,3	-28,0
Rörelseresultat	-201,4	261,7	474,1
Bokslutsdispositioner	-	-	-409,0
Periodens resultat före skatt	-201,4	261,7	65,1
Inkomstskatter	43,9	-57,3	-13,3
Periodens resultat	-157,5	204,4	51,8
Övrigt totalresultat			
Periodens totalresultat	-157,5	204,4	51,8

Moderbolagets balansräkning

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	-	2,3	0,9
Materiella anläggningstillgångar	0,4	0,4	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	65.999,7	58.495,0	63.878,8
Aktuella skattefordringar	49,5	4,7	5,6
Kortfristiga fordringar	104.846,6	103.873,3	96.412,8
Likvida medel	22.320,7	14.352,5	22.436,7
SUMMA TILLGÅNGAR	193.216,9	176.728,2	182.735,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	15.505,8	15.815,9	15.663,3
Avsättningar	1,5	1,2	-
Långfristiga skulder	66.949,9	62.473,1	55.354,5
Kortfristiga skulder	110.759,7	98.438,0	111.717,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	193.216,9	176.728,2	182.735,2

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	6 mån 2018	6 mån 2017	Helår 2017
Totalt eget kapital vid föregående periods utgång	15.663,3	15.611,5	15.611,5
Periodens resultat	-157,5	204,4	51,8
<i>Övrigt totalresultat</i>	-	-	-
<i>Periodens totalresultat</i>	<i>-157,5</i>	<i>204,4</i>	<i>51,8</i>
Totalt eget kapital vid periodens utgång	15.505,8	15.815,9	15.663,3

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 2017.

Vid upprättande av koncernredovisningen per den 30 juni 2018 tillämpar Volvo Treasurykoncernen följande nya redovisningsstandard: IFRS9 Finansiella instrument. En mer detaljerad beskrivning av de nya redovisningsprinciperna presenteras i Volvo Treasurykoncernens årsredovisning 2017.

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 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 21-25 i Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2017 samt till *Not 4 – Mål och policy med avseende på finansiell risk* på sidorna 124-129 i Volvokoncernens årsredovisning för 2017.

KOMMENTARER KONCERNEN

Rörelseser resultatet under första halvåret 2018 uppgick till -189,0 Mkr (279,0). Det negativa rörelseser resultatet är främst en konsekvens av negativ marknadsvärdering av såväl ränte- som valutaderivat.

Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat uppgick till -39,0 Mkr (-211,4).

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

Likvida medel uppgick till 22.328,1 Mkr, en minskning sedan årsskiftet med 118,9 Mkr.

Medelantalet anställda för perioden 1 januari till och med 30 juni 2018 var 41 (42) personer.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen utgörs av ränte- och valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden uppgick till 3.508,5 Mkr och derivatkontrakt med negativa värden uppgick till 1.590,0 Mkr. Ingående derivattransaktioner redovisas brutto.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga skulder, uppgick till 66.852,8 Mkr respektive 31.595,0 Mkr med ett verkligt värde om 69.214,6 Mkr respektive 31.659,4 Mkr. I balansräkningen på raden lång- och kortfristiga skulder ingår derivatkontrakt värderade till verkligt värde samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

För ytterligare information kring redovisningsprinciper och verkligt respektive redovisat värde hänvisas till Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2017.

KOMMENTARER MODERBOLAGET

Ränteintäkterna under perioden var 1.355,3 Mkr (1.354,5).

Resultatet före skatt under första halvåret 2018 uppgick till -201,4 Mkr (261,7). Det negativa resultatet är främst en konsekvens av negativ marknadsvärdering av såväl ränte- som valutaderivat.

Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 uppgick till -35,5 Mkr (-207,4).

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

Likvida medel uppgick till 22.320,7 Mkr, en minskning sedan årsskiftet med 116,0 Mkr.

Medelantalet anställda för perioden 1 januari till och med 30 juni 2018 var 32 (31) personer.

Finansieringen sker såväl genom extern som intern upplåning. I det senare fallet huvudsakligen genom upplåning via cashpools. Totalt har upplåningen ökat med 10.383,6 Mkr sedan årsskiftet.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen utgörs av ränte- och valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden uppgick till 3.503,3 Mkr och derivatkontrakt med negativa värden uppgick till 1.576,3 Mkr. Ingående derivattransaktioner redovisas brutto.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga skulder, uppgick till 65.370,0 Mkr respektive 28.733,0 Mkr med ett verkligt värde om 67.723,9 Mkr respektive 28.790,8 Mkr. I balansräkningen på raden lång- och kortfristiga skulder ingår derivatkontrakt värderade till verkligt värde samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

För ytterligare information kring redovisningsprinciper och verkligt respektive redovisat värde hänvisas till Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2017.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter det andra kvartalets utgång 2018 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 2018

VOLVO TREASURY AB (publ)

[Thomas Lestin]

Thomas Lestin
Verkställande direktör

[Sune Martinsson]

Sune Martinsson

[Frederik Ljungdahl]

Frederik Ljungdahl
Ordförande

[Ulf Rapp]

Ulf Rapp