

Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2012

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

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse.....	2
Koncernens rapport över totalresultat.....	4
Koncernens balansräkning.....	5
Koncernens förändringar i eget kapital.....	7
Koncernens kassaflödesanalys.....	8
Moderbolagets rapport över totalresultat.....	9
Moderbolagets balansräkning.....	10
Moderbolagets förändringar i eget kapital.....	12
Moderbolagets kassaflödesanalys.....	13
Noter – Koncernen och moderbolaget.....	14
Revisionsberättelse.....	42
Bolagsstyrningsrapport.....	44

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 Treasurykoncernen").

Volvo Treasurykoncernen är en enhet inom AB Volvokoncernen som bistår AB Volvokoncernen inom områdena treasury och cash management. Alla finansiella transaktioner med företag inom AB Volvokoncernen sker på marknadsmässiga villkor. Huvuddelen av AB Volvokoncernens finansiella transaktioner sker genom Volvo Treasurykoncernen eller något av AB Volvokoncernens övriga Treasury bolag i Nordamerika eller Asien som tillsammans med Volvo Treasurykoncernen utgör "Volvo Treasurygruppen". Volvo Treasurygruppen är ansvarig för samtliga räntebärande tillgångar och skulder, valutahandel samt upplåning inom AB Volvokoncernen. Genom en samlad finansförvaltning ges bättre möjligheter att utnyttja AB Volvokoncernens finansiella tillgångar och kassaflöden och att professionellt hantera risker relaterade till finansförvaltning.

Volvo Treasurykoncernens verksamhet bedrivs inom centralt fastställda riskmandat och limiter i syfte att minimera de valuta-, ränte-, kredit- och likviditetsrisker som AB Volvokoncernen exponeras för. Risker följs upp, kontrolleras och rapporteras dagligen. Risklimiter sätts av styrelsen för Volvo Treasury AB eller i vissa fall av AB Volvos styrelse. 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 Treasurygruppen hänvisas även till årsredovisningen för AB Volvo. Se även årsredovisningen för AB Volvo för upplysningar om personalpolicyer i AB Volvokoncernen.

Bolagsstyrningsrapport

Volvo Treasury AB har upprättat en från årsredovisningen skild bolagsstyrningsrapport som återfinns efter själva årsredovisningen i detta dokument på sidorna 44-46.

Verksamheten under 2012

Volvo Treasurykoncernen i sammandrag

Koncernföretagens andel av koncernens rörelseresultat framgår av nedanstående tabell.

Mkr	2012	2011	2010	2009	2008
Volvo Treasury AB	1.124,0	1.618,0	1.009,6	-711,9	-99,8
Volvo Treasury Asia Ltd	57,5	32,0	51,6	32,9	73,1
Koncernen totalt	1.181,5	1.650,0	1.061,2	-679,0	-26,7

Under året har nettoutlåningen till företag i Volvokoncernen ökat med ca SEK 5,0 Mdr. Under föregående år ökade nettoutlåningen med ca SEK 6,1 Mdr.

Räntenettet för året uppgår till 1 096,1 MSEK, jämfört med 1 713,2 MSEK för föregående år. Under 2012 har det minskade kassaflödet i AB Volvokoncernen medfört högre finansieringskostnader vilket tillsammans med en minskad intern räntemarginal för Volvo Treasury har lett till en minskning av rörelseresultatet jämfört med föregående år. Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 uppgick till -31,9 MSEK jämfört med 473,7 MSEK för föregående år och ingår i posten Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång har inga händelser som väsentligen påverkat koncernens eller moderbolagets resultat eller ställning inträffat.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	14.205.954.081
Årets resultat	271.240.806
	kronor
	14.477.194.887

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

i ny räkning överföres	kronor	14.477.194.887
------------------------	--------	-----------------------

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag om 1 500,0 Mkr har lämnats till AB Volvo samtidigt som ett koncernbidrag om 744,3 Mkr har erhållits av Sotrof AB.

Koncernens rapport över totalresultat

	Not	2012	2011
Ränteintäkter	3	5.186,7	5.556,6
Räntekostnader	4	-4.073,3	-4.310,0
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2, 22	-17,3	466,6
Räntenetto		1.096,1	1.713,2
Resultat av övriga finansiella transaktioner	22	192,5	46,0
Bruttoresultat		1.288,6	1.759,2
Administrationskostnader	5, 24	-101,9	-108,7
Övriga rörelsekostnader		-5,2	-0,5
Rörelseresultat		1.181,5	1.650,0
Bokslutsdispositioner	15	-755,7	-1.284,5
Årets resultat före skatt		425,8	365,5
Inkomstskatter	6, 7	-107,3	-103,5
Årets resultat		318,5	262,0
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet		-0,6	6,5
Årets totalresultat		317,9	268,5
Summa resultat hänförligt till aktieägare moderföretaget		318,5	262,0
Summa totalresultat hänförligt till aktieägare moderföretaget		317,9	268,5

Koncernens balansräkning

	Not	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Kapitaliserade utvecklingskostnader	8	11,7	3,2
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	9	0,7	0,8
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag (inom Volvokoncernen)		32.919,7	30.534,6
Övriga långfristiga fordringar	11	1.001,3	1.442,7
Summa finansiella anläggningstillgångar		33.921,0	31.977,3
Summa anläggningstillgångar		33.933,4	31.981,3
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag (inom Volvokoncernen)		97.227,3	100.179,0
Övriga kortfristiga fordringar	12	3.120,8	2.429,6
Summa kortfristiga fordringar		100.348,1	102.608,6
Kortfristiga placeringar	13	2.998,0	6.702,1
Likvida medel	14	9.675,9	12.950,3
Summa omsättningstillgångar		113.022,0	122.261,0
SUMMA TILLGÅNGAR		146.955,4	154.242,3

EGET KAPITAL OCH SKULDER		2012-12-31	2011-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital		500,0	500,0
Reserver		61,0	61,6
Balanserade vinstmedel		14.436,6	14.174,6
Årets resultat		318,5	262,0
Summa eget kapital		15.316,1	14.998,2
Avsättningar			
Pensionsförpliktelser	16	3,9	1,6
Summa avsättningar		3,9	1,6
Långfristiga skulder			
	17		
Obligationslån		42.286,5	38.192,2
Övriga skulder till kreditinstitut		20.867,8	31.613,4
Skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen)		1.575,4	154,4
Summa långfristiga skulder		64.729,7	69.960,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18	30.788,3	25.378,5
Leverantörsskulder		5,1	3,3
Skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen)		34.436,9	41.382,5
Övriga kortfristiga skulder	19	1.675,4	2.518,2
Summa kortfristiga skulder		66.905,7	69.282,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		146.955,4	154.242,3

Koncernens förändringar i eget kapital

	Not	Aktiekapital	Reserver (omräknings- differenser)	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Enligt balansräkning 31 december 2010		500,0	55,1	14.174,6	14.729,7
Årets resultat		-	-	262,0	262,0
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Omräkningsdifferenser		-	6,5	-	6,5
<i>Årets totalresultat</i>		<i>0,0</i>	<i>6,5</i>	<i>262,0</i>	<i>268,5</i>
Enligt balansräkning 31 december 2011		500,0	61,6	14.436,6	14.998,2
Årets resultat		-	-	318,5	318,5
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Omräkningsdifferenser		-	-0,6	-	-0,6
<i>Årets totalresultat</i>		<i>0,0</i>	<i>-0,6</i>	<i>318,5</i>	<i>317,9</i>
Enligt balansräkning 31 december 2012		500,0	61,0	14.755,1	15.316,1

Koncernens kassaflödesanalys

ÅRETS VERKSAMHET	2012	2011
Erhållna räntor	5.504,7	5.569,4
Betalda räntor	-4.461,1	-4.364,5
Övriga finansiella transaktioner	-	-
Betalda inkomstskatter	-103,6	-105,3
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-111,2	-110,0
	828,8	989,6
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga placeringar	3.710,1	2.910,2
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	-70,4	-363,5
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	71,4	24,0
Ökning (-)/minskning (+) av utlåning till koncernföretag	-3.263,6	-10.143,0
Ökning (+)/minskning (-) av inlåning från koncernföretag	-5.241,5	4.246,2
Ökning (-)/minskning (+) av långfristiga fordringar	0,5	1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3.964,7	-2.335,5
Kapitaliserade utvecklingskostnader	-9,9	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,9	0,0
Erhållna (+)/lämnade (-) koncernbidrag	-1.284,5	-461,2
Emission av räntebärande värdepapper	37.091,1	34.249,3
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-32.174,3	-25.147,7
Ökning av övrig upplåning	10.345,5	14.314,6
Minskning av övrig upplåning	-13.275,4	-15.282,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	702,4	7.672,4
Årets kassaflöde	-3.272,2	5.336,9
Likvida medel vid årets början	12.950,3	7.615,3
Kursdifferens i likvida medel	-2,2	-1,9
Likvida medel vid årets slut	9.675,9	12.950,3

Moderbolagets rapport över totalresultat

	Not	2012	2011
Ränteintäkter	3	5.119,9	5.525,3
Räntekostnader	4	-4.068,6	-4.357,2
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2, 22	4,9	490,9
Räntenetto		1.056,2	1.659,0
Resultat av övriga finansiella transaktioner	22	163,0	52,3
Bruttoresultat		1.219,2	1.711,3
Administrationskostnader	5, 24	-90,1	-97,9
Övriga rörelsekostnader		-5,1	-0,6
Rörelseresultat		1.124,0	1.612,8
Bokslutsdispositioner	15	-755,7	-1.284,5
Årets resultat före skatt		368,3	328,3
Inkomstskatter	6, 7	-97,1	-96,7
Årets resultat		271,2	231,6
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		271,2	231,6

Moderbolagets balansräkning

	Not	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Kapitaliserade utvecklingskostnader	8	11,7	3,2
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	9	0,6	0,7
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	10	224,6	224,6
Fordringar hos koncernföretag (inom Volvokoncernen)		32.696,5	30.464,3
Övriga långfristiga fordringar	11	992,0	1.441,4
Summa finansiella anläggningstillgångar		33.913,1	32.130,3
Summa anläggningstillgångar		33.925,4	32.134,2
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag (inom Volvokoncernen)		96.504,5	99.480,3
Övriga kortfristiga fordringar	12	3.111,0	2.164,1
Summa kortfristiga fordringar		99.615,5	101.644,4
Kortfristiga placeringar	13	2.998,0	6.702,1
Likvida medel	14	9.626,5	12.932,3
Summa omsättningstillgångar		112.240,0	121.278,8
SUMMA TILLGÅNGAR		146.165,4	153.413,0

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2012-12-31	2011-12-31
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		
Balanserade vinstmedel	14.206,0	13.974,4
Årets resultat	271,2	231,6
Summa fritt eget kapital	14.477,2	14.206,0
Summa eget kapital	15.077,2	14.806,0
Avsättningar		
Pensionsförpliktelser	16 6,0	5,5
Långfristiga skulder		
	17	
Obligationslån	42.286,5	38.192,2
Övriga skulder till kreditinstitut	17.120,3	23.826,1
Skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen)	4.981,4	7.862,3
Summa långfristiga skulder	64.388,2	69.880,6
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	18 27.183,5	22.869,0
Leverantörsskulder	5,0	3,6
Skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen)	37.972,5	43.758,8
Övriga kortfristiga skulder	19 1.533,0	2.089,5
Summa kortfristiga skulder	66.694,0	68.720,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	146.165,4	153.413,0

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	Not	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Enligt balansräkning 31 december 2010		500,0	100,0	13.974,4	14.574,4
Årets resultat		-	-	231,6	231,6
<i>Övrigt totalresultat</i>		-	-	-	-
<i>Årets totalresultat</i>		<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>231,6</i>	<i>231,6</i>
Enligt balansräkning 31 december 2011		500,0	100,0	14.206,0	14.806,0
Årets resultat		-	-	271,2	271,2
<i>Övrigt totalresultat</i>		-	-	-	-
<i>Årets totalresultat</i>		<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>271,2</i>	<i>271,2</i>
Enligt balansräkning 31 december 2012		500,0	100,0	14.477,2	15.077,2

Moderbolagets kassaflödesanalys

ÅRETS VERKSAMHET	2012	2011
Erhållna räntor	5.433,8	5.539,2
Betalda räntor	-4.450,1	-4.430,2
Övriga finansiella transaktioner	-	-
Betalda inkomstskatter	-97,3	-95,3
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-96,1	-94,4
	790,3	919,3
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga placeringar	3.710,1	2.910,2
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	-83,1	-396,2
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	50,2	22,6
Ökning (-)/minskning (+) av utlåning till koncernföretag	-2.013,1	-10.242,3
Ökning (+)/minskning (-) av inlåning från koncernföretag	-8.401,3	6.581,7
Ökning (-)/minskning (+) av långfristiga fordringar	0,6	-0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5.946,3	-205,2
Kapitaliserade utvecklingskostnader	-9,9	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,9	0,0
Erhållna (+)/lämnade (-) koncernbidrag	-1.284,5	-461,2
Emission av räntebärande värdepapper	37.091,1	34.267,9
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-33.171,9	-24.845,4
Ökning av övrig upplåning	9.871,9	11.143,7
Minskning av övrig upplåning	-9.856,2	-14.435,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2.650,4	5.670,0
Årets kassaflöde	-3.305,8	5.464,8
Likvida medel vid årets början	12.932,3	7.467,5
Likvida medel vid årets slut	9.626,5	12.932,3

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 *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. De viktigaste källorna till osäkerheter i uppskattningarna redogörs för i Not 2.

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.

Omräkning till kronor vid konsolidering av företag i utländsk valuta

Volvo Treasury AB's funktionella valuta är svenska kronor. Varje koncernföretags funktionella valuta bestäms utifrån den primära ekonomiska miljö i vilken det bedriver verksamhet. Den primära ekonomiska miljön är vanligen den i vilken företaget primärt genererar och förbrukar likvida medel. Den funktionella valutans är i de flesta fall valutan i det land där företaget är beläget. Vid upprättandet av koncernens bokslut omräknas samtliga poster i resultaträkningarna för utländska dotterföretag till svenska kronor enligt månatliga valutakurser. 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".

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.

Finansiella instrument som används för säkring av valuta- och ränterisker marknadsvärderas. Valutakursvinster redovisas som fordringar och valutakursförluster redovisas som skulder. Beroende på det finansiella instrumentets löptid redovisas posten som kort- eller långfristig i balansräkningen. Resultateffekten vid omvärdering redovisas på raden Resultat av övriga finansiella transaktioner.

Använda valutakurser i koncernredovisningen var följande:

Land	Valuta	Medelkurs	Medelkurs	Kurs 31 dec	Kurs 31 dec
		2012	2011	2012	2011
Singapore	1 SGD	5,42207	5,16703	5,32810	5,32280

Ränteintäkter och räntekostnader

Med ränteintäkter avses upplupen och realiserad ränta på räntebärande tillgångar och placeringar. Med räntekostnader avses upplupen och realiserad ränta avseende räntebärande skulder och derivatkontrakt som innehas i syfte att säkra lånefordringar och finansiella skulder.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

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
- Finansiella tillgångar som hålles till förfall
- Lånefordringar och kundfordringar
- Tillgångar som är tillgängliga för försäljning

Volvo Treasury har för närvarande inga finansiella tillgångar klassificerade i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar som hålles till förfall
- Tillgångar som är tillgängliga för försäljning

Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas per likviddag och efterföljande omvärdering mellan kontraktsdag och likviddag redovisas i resultaträkningen. En finansiell tillgång avförs från balansräkningen när väsentligen alla risker och förmåner förknippade med tillgången har överförts till extern part. Finansiella skulder avförs från balansräkningen när åtagandet är fullgjort, annullerat eller har upphört.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Samtliga Volvo Treasurys finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen är klassificerade som att de innehas för handel. Här ingår derivat som innehas i syfte att säkra räntebärande tillgångar och placeringar, lånefordringar och finansiella skulder och som Volvo Treasury beslutat att inte tillämpa säkringsredovisning för. Vinster och förluster på dessa tillgångar och skulder redovisas i resultaträkningen. Kortfristiga placeringar vilka värderas till verkligt värde består huvudsakligen av räntebärande finansiella instrument och redovisas i not 13.

Verkligt värde för tillgångar och skulder fastställs utifrån gällande marknadspriser i de fall sådana finns. Om marknadspriser inte finns tillgängliga fastställs det verkliga värdet med hjälp av olika värderingstekniker. Volvo Treasury har i första hand använt officiella kurser eller priser noterade på kapitalmarknaden. I de fall då sådana saknas har värderingen skett genom diskontering av framtida

kassaflöden till marknadsränta för respektive löptid. Transaktionskostnader inkluderas i tillgångarnas verkliga värden förutom i de fall då värdeförändringar redovisas över resultaträkningen.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar utgör icke-derivata finansiella tillgångar med fasta eller fastställbara betalningsplaner och som inte handlas med på en aktiv marknad. Lånefordringar och kundfordringar redovisas efter initial redovisning till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med effektivräntemetoden. Vinster och förluster redovisas i resultaträkningen när lånen eller fordringarna avyttras eller skrivs ned samt i takt med att den upplupna räntan redovisas.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder som inte avser derivat värderas till upplupet anskaffningsvärde. Transaktionskostnader i samband med upptagande av finansiella skulder amorteras över lånets löptid som en finansiell kostnad enligt effektivräntemetoden.

Säkringsredovisning

Finansiella instrument som ingåtts för att säkra risker i finansiella tillgångar och skulder har i enlighet med IAS 39 redovisats till marknadsvärde i balansräkningen. Volvo Treasury har under de komplexa reglerna i IAS39 valt att endast tillämpa säkringsredovisning för finansiella instrument som används för säkring av ränte- och valutarisk på lån där det enligt en individuell bedömning anses lämpligt ur ett riskperspektiv samt kraven för säkringsredovisning anses uppfyllda. Under 2012 har säkringsredovisning (verkligt värde säkring) enbart tillämpats på ett lån om ca 1 miljard euro som togs upp 2007. Värdeförändring av verkligt värde för utestående säkringsinstrument som formellt identifierats för säkring av verkligt värde redovisas därmed i resultaträkningen tillsammans med förändringar i verkligt värde hänförliga till den säkrade risken på det säkrade lånet.

Volvo Treasury effektivitetstestar löpande ingångna säkringsrelationer. Säkringen bedöms vara effektiv när nominellt belopp, löptid, datum för räntebetalningar och betalningar av nominella belopp samt grunden för ränteberäkningar är matchade för säkringsinstrumentet och den säkrade posten. Om säkringen inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning kommer justeringen av det redovisade värdet för den säkrade posten att periodiseras i resultaträkningen över den återstående löptiden.

Förändring i marknadsvärde på finansiella instrument som ingåtts för att hantera risker i finansiella tillgångar och skulder för vilka säkringsredovisning inte tillämpas, belastar orealiserade vinster och förluster i resultaträkningen. Se även not 22 Finansiella risker och instrument.

Värdering, avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Volvo Treasury redovisar immateriella och materiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärden minskat med värdeminskingsavdrag. 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 ska 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. Avvikelser 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.

Som tillägg till IAS 19 tillämpar Volvo Treasury UFR 4 *Redovisning av särskild löneskatt och avkastningsskatt*, i enlighet med uttalandet från Rådet för finansiell rapportering, för fastställande av svenska pensionskulder.

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. Redovisning av koncernbidrag har skett i enlighet med alternativregeln i RFR2. Koncernbidraget redovisas bland Bokslutsdispositioner. Tidigare år redovisades koncernbidragen i balansräkningen i eget kapital i enlighet med det tidigare uttalandet från Rådet för finansiell rapportering, UFR2. Jämförelsetal för 2011 har justerats.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt IAS 7, *Kassaflödesanalys*, med tillämpning av direkt metod med redovisade förändringar i operativa fordringar och skulder under perioden. Utländska koncernföretags kassaflöden omräknas till genomsnittskurser.

Likvida medel utgörs av Kassa och bank samt delar av Kortfristiga placeringar med en löptid som understiger tre 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 länder, 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 Treasury tillämpar IFRS 2, *Aktierelaterade ersättningar för aktiebaserade incitamentsprogram*. IFRS 2 gör skillnad på ersättningar som regleras med kontanter och ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument, i Volvos fall aktier. Volvo Treasurys AB's VD deltar i AB Volvokoncernens incitamentsprogram. AB Volvos program omfattar både kontant- och aktieersättning. Detaljerna i programmet framgår av not 27 i 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 ska regleras med aktier, vilket programmet som företagets ledande befattningshavare deltar i gör. Förutom kostnaden för programmet belastar också kostnaden för sociala avgifter företaget.

Nya redovisningsprinciper 2012

Ingen av de nya redovisningsprinciper eller tolkningsuttalanden som trädde i kraft från och med den 1 januari 2012 har haft en väsentlig påverkan på Volvo Treasurykoncernens räkenskaper.

Rådet för finansiell rapportering har gett ut en ändring i RFR 2 avseende redovisning av koncernbidrag som träder ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2013. Den ändringen har tillämpats i förtid av Volvo Treasurykoncernen 2012 och tillämpning sker genom alternativregeln där koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen. Se även ”Koncernbidrag” i not 1.

Nya redovisningsprinciper 2013 och senare

Vid upprättandet av koncernredovisningen per den 31 december 2012 har ett antal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt i kraft. Nedan följer en beskrivning av de kommande principändringar som bedöms kunna få en väsentlig påverkan på Volvo Treasurys räkenskaper, med en preliminär bedömning om vilken påverkan de kan komma att få.

IFRS 13 Fair Value Measurement

IFRS 13 har som syfte att ge en enhetlig definition för värdering till och upplysning om verkligt värde. IFRS 13 ändrar inte kraven avseende vilka poster som ska redovisas till alternativt upplysa om verkligt värde. Standarden tillämpas framåttriktat och jämförelseinformation behöver inte lämnas. IFRS 13 kräver att hänsyn tas till faktorer som är specifika för transaktionen och för tillgången och skulden. Oftast kommer transaktionspriset att motsvara verkligt värde. IFRS 13 omfattar alla transaktioner och balanser (finansiella och ickefinansiella) för vilka IFRS kräver eller tillåter verkligt värde värdering, undantaget är transaktioner i samband med aktierelaterade ersättningar samt leasing transaktioner. IFRS 13 är tillämplig från den 1 januari 2013. Standarden bedöms inte ha någon materiell påverkan på Volvo Treasurykoncernen.

*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 tidigast den 1 januari 2015. Tidigare tillämpning är frivillig förutsatt EUs godkännande. Volvo Treasury arbetar för närvarande med en översyn om hur införandet av IFRS 9 kommer att påverka koncernen. Ett samlat ställningstagande kommer tas i samband med att alla tre delar av projektet är publicerade i slutlig version.

* Dessa standarder/tolkningar är ej antagna av EU vid publiceringen av denna årsredovisning. Angivna datum för tillämpning kan därmed komma att ändras till följd av beslut i samband med EU's godkännandeprocess.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen samt RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Rekommendationen innebär att juridiska personer vars värdepapper är noterade på svensk börs eller auktoriserad marknadsplats som huvudregel ska 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

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 ska 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 ska 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 AB Volvokoncernens industridel. Tillgångar och skulder som innehas för AB Volvokoncernens kundfinansieringsdel är matchade i enlighet med Volvokoncernens policy.

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 AB Volvo har verksamhet. Antagandena avser diskonteringsräntor, kostnadstrender för sjukvård, inflation, löneökningstakt, förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, avgångsintensitet, mortalitet och andra faktorer. AB Volvokoncernen ser årligen över aktuariella antaganden och gör justeringar av dessa när det anses lämpligt. Volvo Treasurykoncernen omfattas av denna årliga översyn. Utfall som avviker från prognos ackumuleras och amorteras över framtida tidsperioder. Se not 16 för tillämpade aktuariella antaganden i aktuariella beräkningar.

Not 3 Ränteintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Räntor	5.186,7	5.556,6	5.119,9	5.525,3
Summa	5.186,7	5.556,6	5.119,9	5.525,3

Av ovan angivna belopp avser 4 931,3 (5 254,0) erhållna räntor för koncernen från andra bolag inom Volvokoncernen. Motsvarande belopp avseende moderbolaget uppgår till 4.864,9 (5 223,4).

Not 4 Räntekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Räntor	4.073,3	4.310,0	4.068,6	4.357,2
Summa	4.073,3	4.310,0	4.068,6	4.357,2

Av ovan angivna belopp avser 747,9 (720,1) kostnadsräntor för koncernen från andra bolag inom Volvokoncernen. Motsvarande belopp avseende moderbolaget uppgår till 918,6 (883,6).

Not 5 Administrationskostnader**Löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

	2012			2011		
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader
Moderbolaget	32,3	10,2	8,9	38,1	11,7	6,5
Dotterföretaget	6,9	-	0,6	7,3	-	0,6
Koncernen	39,2	10,2	9,5	45,4	11,7	7,1

Av moderbolagets pensionskostnader avser 0,9 (1,4) styrelse och VD, utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0,2 (0,6). Motsvarande belopp för koncernen är 0,9 (1,4) respektive 0,2 (0,6).

Kostnaden för icke-monetära förmåner i koncernen uppgick till 3,3 (3,5), varav till styrelse och VD 0,3 (0,4). Kostnaden för icke-monetära förmåner i moderbolaget uppgick till 1,1 (1,2) varav till styrelse och VD 0,1 (0,2).

Volvokoncernens årsstämma fattade 2012 beslut om ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Volvokoncernen omfattande åren 2012-2013. Programmet består av tre årliga program där mätperioderna är respektive räkenskapsår. Programmet förutsätter som utgångspunkt att deltagarna investerar en del av sin lön i Volvoaktier och behåller dem samt kvarstår som anställda i Volvokoncernen under minst tre år efter att investeringen gjorts. Det finns

möjlighet att göra avsteg från kravet på tre års anställning under speciella omständigheter (så kallade "good leaver" situationer). Styrelsen för AB Volvo har rätt att under extraordinära omständigheter begränsa eller helt annullera tilldelning av prestationsaktier. Därutöver gäller att, om årsstämman för AB Volvo beslutar att ingen utdelning ska utbetalas till aktieägarna för ett visst räkenskapsår, erhålls inga matchningsaktier för året i fråga. Tilldelning av aktier sker under respektive kalenderår men är att betrakta som villkorad under tre år från tilldelningen. Efter utgången av treårsperioden utskiftas till deltagarna som huvudregel en matchningsaktie per investerad aktie och om ROE för Volvokoncernen det specifika räkenskapsåret uppgår till minst 10 procent ett antal prestationsaktier. ROE för 2012 uppgick till 12,9% (23,1%), vilket innebär att tilldelningen av prestationsaktier för 2012 uppgick till ca 35% (90%) av maximal tilldelning. Utskiftning kommer att ske med tidigare återköpta aktier i bolagets eget innehav. För deltagare i vissa länder är en modifierad kontantbaserad version av incitamentsprogrammet tillämpligt. För deltagare i dessa länder krävs ingen investering av deltagaren och programmet innefattar inte något matchningselement. Utskiftning av prestationsaktier ersätts i denna version med en kontantutbetalning efter tre år. Övriga programpunkter är likvärdiga.

Kostnaden för detta program 2012 uppgår för moderbolaget till 0,5 MSEK och för koncernen till 0,7 MSEK.

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

	2012			2011		
	Styrelse och VD	varav bonus	Övriga anställda	Styrelse och VD	varav bonus	Övriga anställda
Moderbolaget						
Sverige	2,6	0,4	29,8	4,1	1,5	34,0
Totalt i moderbolaget	2,6	0,4	29,8	4,1	1,5	34,0
Dotterföretag utomlands						
Totalt i dotterföretag	2,0	0,7	4,9	1,9	0,7	5,1
Koncernen totalt	4,6	1,1	34,7	6,0	2,2	39,1

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 (1,8) och i moderbolaget till 1,5 (1,8).

Arvodet och övriga ersättningar till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innebär andra kvalitetssäkringstjänster som ska utföras enligt författning, bolagsordning, stadgar eller avtal. Beloppet inkluderar bland annat delårsgranskning. Skatterådgivning innehåller både rådgivning och granskning av efterlevnad inom skatteområdet. Övriga tjänster är andra uppdrag.

PricewaterhouseCoopers	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Revisionsuppdrag	1,1	1,2	0,6	0,7
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,2	0,1	0,2	0,1
Skatterådgivning	0,4	0,3	-	-
Summa	1,7	1,6	0,8	0,8

Not 6 Inkomstskatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Aktuell skatt för året	-107,7	-93,5	-97,5	-86,9
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	0,4	-9,2	0,0	-9,2
Uppskjuten skatt som uppkommit eller återförts under perioden	-	-0,8	0,4	-0,6
Summa	-107,3	-103,5	-97,1	-96,7

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Resultat före skatt	425,8	365,5	368,3	328,3
Inkomstskatt enligt gällande skattesats	-112,0	-96,2	-96,9	-86,4
Skillnad i olika verksamhetsländers skattesats	4,3	2,8	-	-
Ändrad skattesats uppskjutna skatter	0,5	-	0,5	-
Övriga ej avdragsgilla kostnader/intäkter	-0,7	-0,5	-0,7	-0,1
Skatter hänförliga till tidigare år	-	-9,6	-	-10,2
Övrigt, netto	0,6	-	-	-
Periodens inkomstskatt	-107,3	-103,5	-97,1	-96,7

Not 7 Uppskjuten skatt

Under året återförd (kostnadsförd) uppskjuten skatt har reducerat (ökat) årets skattekostnad i koncernresultaträkningen med -0,4 (0,8).

Temporära skillnader avseende pensionsavsättningar i koncernen uppgår till 3,2 (2,8) och redovisas i posten övriga långfristiga fordringar.

Not 8 Immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Kapitaliserade utvecklingskostnader				
Ingående anskaffningsvärde	6,8	6,8	6,8	6,8
Investeringar	9,9	-	9,9	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	16,7	6,8	16,7	6,8
Ingående avskrivningar	-3,6	-2,3	-3,6	-2,3
Årets avskrivningar	-1,4	-1,3	-1,4	-1,3
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-5,0	-3,6	-5,0	-3,6
Utgående planenligt restvärde	11,7	3,2	11,7	3,2

Not 9 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Inventarier				
Ingående anskaffningsvärde	3,4	3,6	2,4	2,4
Inköp	0,1	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-0,2	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	3,5	3,4	2,4	2,4
Ingående avskrivningar	-2,6	-2,3	-1,7	-1,3
Försäljningar och utrangeringar	-	0,2	-	-
Årets avskrivningar	-0,2	-0,5	-0,1	-0,4
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-2,8	-2,6	-1,8	-1,7
Utgående planenligt restvärde	0,7	0,8	0,6	0,7

Not 10 Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i dotterföretag	Moderbolaget				
	2012-12-31	2011-12-31			
Ingående anskaffningsvärde	224,6	224,6			
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	224,6	224,6			
	Antal Bokfört värde				
	Säte	Kapitalandel	Röstandel	andelar/aktier	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	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Skattefordringar	0,7	1,7	0,4	1,5
Upplupna ränteintäkter och förutbetalda räntekostnader	989,4	1.207,9	988,7	1.203,2
Övriga upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	2,2	1,8	1,8	1,5
Conduite loans*	0,0	1,3	0,0	-
Orealiserade vinster i derivatkontrakt	1.724,2	844,9	1.716,0	587,9
Övriga kortfristiga fordringar	404,1	372,0	404,1	370,0
Summa	3.120,8	2.429,6	3.111,0	2.164,1

*Utlåning till bank för vidare utlåning till koncernföretag (inom AB 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	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Bank och finansinstitut	492,9	497,2	492,9	497,2
Fastighetsfinansierande institut	2.505,1	6.204,9	2.505,1	6.204,9
Summa	2.998,0	6.702,1	2.998,0	6.702,1

Not 14 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Bankräkningar och kassa	7.915,7	4.980,9	7.866,3	4.962,9
Bankcertifikat*	-	497,4	-	497,4
Placeringslån i bank	1.760,2	7.472,0	1.760,2	7.472,0
Summa	9.675,9	12.950,3	9.626,5	12.932,3

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

Koncernens och moderbolagets likvida medel per den 31 december 2012 inkluderar 0,0 MSEK (4,4) som inte är tillgängliga för användning.

Not 15 Koncernbidrag

Koncernbidrag har lämnats (lämnats) till AB Volvo om 1 500,0 (1 700,0) och har erhållits (erhållits) av Sotrof AB om 744,3 (415,5).

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 AB Volvokoncernen eller där förpliktelserna i vissa fall fonderas i stiftelser.

Tillämpade antaganden i aktuariella beräkningar (avser endast Sverige)	2012-12-31	2011-12-31
Diskonteringsränta	3,3	3,5
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	6,0	6,0
Förväntad löneökningstakt	3,0	3,0
Inflation	1,5	1,5
Årets pensionskostnader	2012-12-31	2011-12-31
Förmåner intjänade under året	-1,8	-1,0
Räntekostnader	-1,6	-1,5
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	1,5	1,3
Aktuariella vinster och förluster	-0,8	-0,1
Årets kostnader avseende förmånsbestämda planer	-2,7	-1,3
Årets kostnader avseende avgiftsbestämda planer	-6,2	-5,3
Årets pensionskostnader	-8,9	-6,6

Diskonteringsräntan har fastställts utifrån bostadsobligationsränta.

Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar tillämpas för påföljande räkenskapsperiod. Dessa antaganden återspeglar den förväntade långfristiga avkastningen på förvaltningstillgångarna baserat på den historiska avkastningen för olika kategorier av investeringar och vägt enligt stiftelsens

investeringspolicy. Den förväntade avkastningen har beräknats netto efter administrativa kostnader och tillämpliga skatter.

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.

Förpliktelser i förmånsbestämda planer	2012	2011
Förpliktelser, 1 januari	44,8	30,6
Förmåner intjänade under året	1,8	1,0
Räntekostnader	1,6	1,5
Aktuariella vinster (-) och förluster (+)	6,3	12,0
Utbetalda ersättningar	-0,4	-0,3
Förpliktelser, 31 december	54,1	44,8
varav fonderade förmånsbestämda planer	54,1	44,8

Förvaltningstillgångarnas verkliga värde i fonderade planer	2012	2011
Förvaltningstillgångar, 1 januari	25,1	20,8
Aktuariella vinster (+) och förluster (-)	0,6	-2,0
Tillskjutna medel	0,0	5,0
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	1,5	1,3
Förvaltningstillgångar, 31 december	27,2	25,1

Avsättningar netto för pensioner och liknande förpliktelser

Koncernen	2012-12-31	2011-12-31
Förpliktelser i förhållande till förvaltningstillgångar, 31 december	26,9	19,7
Oredovisade aktuariella vinster (+) och förluster (-)	-23,0	-18,1
Avsättningar netto för pensioner och liknande förpliktelser, 31 december	3,9	1,6

Moderbolaget	2012-12-31	2011-12-31
Avsättningar enligt Tryggandelagen		
Avsättningar för pensioner, PRI-pensioner	6,0	5,5
	6,0	5,5
Kapitalvärde av pensionsförpliktelser tryggas genom	33,2	30,6
Bolagets andel i pensionsstiftelsernas nettoförmögenhet	27,2	25,1
Avsättning till pensioner	6,0	5,5
Pensionsförpliktelser som kreditförsäkrats via PRI	33,2	30,6

Not 17 Långfristiga skulder

Koncernen Förfalloår	Obligationslån 2012-12-31	Övriga skulder till kreditinstitut 2012-12-31	varav <i>derivatkontrakt</i> 2012-12-31	Skulder till
				företag inom Volvokoncernen 2012-12-31
2014	14.960,5	4.948,2	2.162,3	820,2
2015	6.907,2	4.421,9	115,3	410,0
2016	4.935,2	7.857,0	117,7	294,1
2017	11.607,9	2.382,8	16,5	51,1
2018	-	371,2	7,3	-
2019-	3.875,7	886,7	24,1	-
Summa	42.286,5	20.867,8	2.443,2	1.575,4

Moderbolaget Förfalloår	Obligationslån 2012-12-31	Övriga skulder till kreditinstitut 2012-12-31	varav <i>derivatkontrakt</i> 2012-12-31	Skulder till
				företag inom Volvokoncernen 2012-12-31
2014	14.960,5	4.569,3	2.162,1	1.198,6
2015	6.907,2	2.948,2	115,2	1.545,3
2016	4.935,2	5.962,4	115,4	2.186,4
2017	11.607,9	2.382,5	16,2	51,1
2018	-	371,2	7,3	-
2019-	3.875,7	886,7	24,1	-
Summa	42.286,5	17.120,3	2.440,3	4.981,4

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

Vid årets slut uppgick beviljade men ej utnyttjade kreditfaciliteter, vilka kan utnyttjas utan förbehåll, till 33 056 (33 363). Dessa faciliteter var så kallade stand-by faciliteter för upplåning med varierande löptider mellan 2013 till 2017. Det utgår en avgift för beviljade kreditfaciliteter vilken redovisas under övriga finansiella intäkter och kostnader i resultaträkningen.

Nedanstående uppställning visar koncernens och moderbolagets långfristiga skulder där de största lånen är fördelade per valuta och deras bokförda värde. Uppgiften om lånevillkor avser koncernen 31 december 2012. Lånevillkoren för moderbolaget ryms inom nedan angivna intervall.

Obligationslån	Faktist ränta per		Effektiv ränta per		Koncernen		Moderbolaget	
	2012-12-31		2012-12-31		2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
EUR 2007-2012/2014-2024	0,74-9,89		0,74-9,89		20.725,0	16.591,3	20.725,0	16.591,3
SEK 2007-2012/2014-2017	1,90-5,71		1,91-5,71		15.130,8	15.899,3	15.130,8	15.899,3
USD 2009/2015	5,98		5,98		4.861,1	5.165,3	4.861,1	5.165,3
CNY 2012/2015	3,80		3,80		522,7	-	522,7	-
GBP 2009/2014	6,04		6,18		1.046,9	531,9	1.046,9	531,9
Övriga obligationslån					-	4,4	-	4,4
Summa					42.286,5	38.192,2	42.286,5	38.192,2

Övriga skulder till kreditinstitut	Faktist ränta per		Effektiv ränta per		Koncernen		Moderbolaget	
	2012-12-31		2012-12-31		2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
EUR 2009-2012/2014-2019	1,49-2,32		1,50-2,33		1.293,9	1.809,4	1.311,7	466,4
USD 2008-2009/2016-2018	0,56-2,21		0,56-2,23		5.353,6	6.913,1	5.353,6	6.913,1
CHF 2011/2013	-		-		-	736,2	-	736,2
DKK 2011/2014	0,83		0,83		231,2	819,0	231,2	819,0
GBP 2011/2014	1,98		1,99		892,3	908,1	892,3	908,1
JPY 2007-2012/2014-2017	0,61-1,40		0,60-1,41		5.598,7	11.346,9	2.192,7	5.965,7
SEK 2007-2011/2015-2017	1,52-3,22		1,53-3,22		4.346,8	5.513,4	4.346,8	5.513,4
NOK 2011/2013	-		-		-	287,9	-	287,8
AUD 2012/2015	4,81-6,05		4,90-6,05		690,1	1.053,8	351,8	-
Derivat					2.461,2	2.225,7	2.440,2	2.216,5
Summa					20.867,8	31.613,4	17.120,3	23.826,1

Efterföljande uppställning visar valutafördelningen i koncernens och moderbolagets långfristiga upplåning 31 december 2012 med hänsyn tagen till valutaderivat (nominellt belopp) kopplade till de långfristiga skulderna.

	Koncernen				Moderbolaget		
	Skuld	Derivat	Summa		Skuld	Derivat	Summa
EUR	23.513,9	-6.615,4	16.898,5	EUR	23.513,9	-6.615,4	16.898,5
JPY	5.598,7	68,2	5.666,9	JPY	2.192,7	68,2	2.260,9
SEK	19.477,6	2.621,8	22.099,4	SEK	19.477,6	2.621,8	22.099,4
USD	10.214,7	882,2	11.096,9	USD	10.214,7	882,2	11.096,9
Övriga	3.383,2	4.724,1	8.107,3	Övriga	3.044,8	4.724,1	7.768,9
	62.188,1	1.680,9	63.869,0		58.443,7	1.680,9	60.124,6

Not 18 Kortfristiga skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Övriga lån	30.760,5	24.075,7	27.158,4	21.572,0
Orealiserade valutakursförluster i derivatkontrakt	27,8	1.302,8	25,1	1.297,0
Summa	30.788,3	25.378,5	27.183,5	22.869,0

Beviljad limit på checkräkningskredit uppgår i koncernen till 986,1 (1 102,3) och i moderbolaget till 973,1 (1 088,5).

Not 19 Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Skatteskuld	9,7	5,9	-	-
Löner och källskatter	16,2	20,9	16,1	20,8
Upplupna räntekostnader och förutbetalda ränteintäkter	1.486,8	1.860,4	1.474,7	1.832,8
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	10,3	11,5	8,1	8,6
Orealiserade förluster i derivatkontrakt	146,8	613,4	28,6	220,5
Övriga kortfristiga skulder	5,5	6,1	5,5	6,8
Summa	1.675,4	2.518,2	1.533,0	2.089,5

Not 20 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
För egna förpliktelser				
Säkerhetssaldo Financial futures	-	4,4	-	4,4
Optionsmäklarna (OM)	32,0	64,5	32,0	64,5
Summa ställda säkerheter	32,0	68,9	32,0	68,9

Not 21 Ansvarsförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Ansvarsförbindelser lämnade till övriga företag inom Volvokoncernen	431,3	526,5	431,3	526,5
Övriga ansvarsförbindelser	0,6	0,6	0,6	0,6
Summa ansvarsförbindelser	431,9	527,1	431,9	527,1
Ansvarsförbindelser mottagna av övriga företag inom Volvokoncernen vilka reducerar åtagandet netto	-431,3	-526,5	-431,3	-526,5

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.

Valutarisk*Finansiell valutaexponering*

Innehållet i den redovisade balansräkningen kan påverkas av förändringar i olika valutakurser. Valutarisker i Volvo Treasurys verksamhet är relaterade till förändringar i värdet av lån och placeringar (finansiell valutaexponering) samt förändringar i värdet av tillgångar och skulder i utländska dotterföretag (valutaexponering av eget kapital). Lån och placeringar sker i olika valutor, dels på kapitalmarknaderna och dels med företag inom AB 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 kan Volvo Treasury tillgodose koncernföretagens in- och utlåningsbehov i olika valutor utan att öka företaget egen risk.

I enlighet med AB Volvokoncernens valutariskpolicy ingår Volvo Treasury valutaderivat för att minimera risken för negativa valutaeffekter på AB Volvokoncernens resultat. För kontrakt som tecknats fram till och med 2011 har Volvo Treasury ingått valutaderivat med AB Volvokoncernens dotterföretag och på motsvarande sätt med Volvoexterna motparter. Detta har inneburit att utestående valutaderivat för kommersiella flöden inte haft någon större inverkan på Volvo Treasurys framtida kapital och ränteflöden.

Från och med januari 2012 har Volvo Treasury, genom ny policy antagen av AB Volvos styrelse, ett utökat mandat och ingår valutaderivat med externa motparter för AB Volvokoncernens räkning utan att ingå motsvarande kontrakt med koncernföretag (inom AB Volvokoncernen).

AB Volvokoncernen säkrar endast avtalade flöden varav den största delen realiserar inom 6 månader. Säkring sker framförallt av SEK mot USD. Om USD steg tio procent gentemot SEK från kursen 31 december 2012 skulle marknadsvärdet på dessa kontrakt påverkas negativt med 129 MSEK.

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 2012 till 456,0 MSEK. Nettotillgångarna i utländska dotterföretag har, i enlighet med policy fastslagen av AB Volvo styrelse, ej kurssäkrats genom lån i utländska valutor.

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 AB 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 ska 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 AB Volvokoncernens kundfinansieringsverksamhet matchas på ett sådant sätt att exponeringen för såväl kassaflödesrisk som prisrisk minimeras. Som en följd av detta skulle vid ett antagande att marknadsräntorna för samtliga valutor plötsligt steg en procentenhet från räntenivån 31 december 2012 marknadsvärdet på portföljen påverkas positivt med 20 MSEK. Ränteförändringen skulle inte heller få någon väsentlig påverkan på Volvo Treasurys resultat efter finansiella poster över tid.

In- och utlåning från och till AB Volvokoncernens industriella verksamhet sker i huvudsak via Volvos koncernkonton i olika valutor. 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 AB Volvokoncernens industriella verksamhet sker till fast såväl som rörlig ränta. Kort- och långfristig inlåning görs via kapitalmarknaderna och genom bilaterala lån. Genom användandet av derivatinstrument såsom ränteswapar och valutaränteswapar skapas en räntebindningstid motsvarande tre månader. Den utestående finansieringen för AB Volvokoncernens industriella verksamhet hade, efter hänsyn tagen till derivatinstrument, en genomsnittlig effektiv ränta vid årsskiftet på 2,14%. Om marknadsräntorna för samtliga valutor plötsligt steg en procentenhet från räntenivån 31 december 2012 skulle marknadsvärdet på finansieringen för AB Volvokoncernens industriella verksamhet påverkas positivt med 127 MSEK.

Överlikviditeten inom AB Volvokoncernen förvaltas av Volvo Treasury AB. 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 2012 var den genomsnittliga effektiva räntan på dessa likvida tillgångar, med hänsyn tagen till derivatinstrument, 0,85%. Om marknadsräntorna för samtliga valutor plötsligt steg en procentenhet från räntenivån 31 december 2012 skulle marknadsvärdet på placeringarna på penning- och kapitalmarknaderna förändras negativt med 10 MSEK.

Som beskrivits ovan så reduceras räntebindningstiden i samtliga finansiella tillgångar och skulder relaterade till AB 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 2012 inte få någon väsentlig påverkan på Volvo Treasurys resultat efter finansiella poster över tid.

Det bör uppmärksammas att ovanstående bedömning av resultatkänslighet med hänsyn till förändrade marknadsräntor bortser från eventuella effekter av att kortfristiga resultateffekter 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 efterföljande tabeller.

Kreditrisker

Med kreditrisker avses risker att Volvo Treasury inte erhåller betalning för redovisade lån (kommersiell kreditrisk), att Volvo Treasurys placeringar inte kan realiseras (finansiell kreditrisk) samt att en potentiell vinst inte blir realiserad om motparten inte fullföljer sin del av kontraktet vid användning av derivatinstrument (finansiell motpartsrisk).

Volvo Treasury har inga finansiella tillgångar som har förfallit till betalning eller skrivits ner per årsskiftet.

Finansiell kreditrisk

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 derivatransaktioner ska enligt Volvos kreditpolicy ha erhållit en rating om A eller bättre hos något av de väletablerade kreditratinginstituterna.

Kommersiell kreditrisk

Utlåning till företag inom AB Volvokoncernen sker inom ramen för fastställda limiter för respektive motpart. Utlåning till koncernbolag anses inte medföra någon kreditrisk och några säkerheter har därför ej lämnats för fordringarna.

Finansiell motpartsrisk

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 futureskontrakt 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 2012 till 1 075, 4 350 samt 5 i koncernen och till 1 043, 4 347 samt 5 i moderbolaget. Per balansdagen uppgick bolagets kortfristiga placeringar till 2 998 i koncernen och moderbolaget.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att Volvo Treasury inte skulle kunna finansiera eller återfinansiera sina tillgångar eller fullgöra sina betalningsåtaganden.

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 (se även not 17).

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.

Efterföljande uppställning visar förväntade framtida kassaflöden inklusive derivat relaterade till finansiella skulder baserat på korta räntor som gällde på balansdagen och balansdagens valutakurser. 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.

	Koncernen					
	Kapitalflöde			Ränteflöde		
	Lån	Derivat (skuld)	Derivat (tillgång)	Lån	Derivat (skuld)	Derivat (tillgång)
2013	-30.760	-10	559	-2.737	-524	848
2014	-17.746	-1.886	190	-2.209	-161	1.199
2015	-11.213	-31	17	-1.254	-28	437
2016	-12.675	-13	41	-908	-13	342
2017	-13.958	-	-	-647	-13	372
2018	-364	-	-	-142	-21	2
2019-	-4.738	-	-	-237	-28	10

	Moderbolaget					
	Kapitalflöde			Ränteflöde		
	Lån	Derivat (skuld)	Derivat (tillgång)	Lån	Derivat (skuld)	Derivat (tillgång)
2013	-27.159	-9	557	-2.625	-524	846
2014	-17.368	-1.885	190	-2.171	-159	1.200
2015	-9.739	-31	17	-1.221	-28	437
2016	-10.782	-13	41	-888	-13	341
2017	-13.958	-	-	-647	-13	372
2018	-362	-	-	-142	-21	2
2019-	-4.738	-	-	-237	-28	10

Kortfristiga skulder till koncernföretag (inom AB Volvokoncernen) avser upplåning via koncernkonton vilka inte är inkluderade i kapitalflöde 2012 i ovanstående tabell.

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

	Koncernen		Koncernen	
	2012-12-31		2011-12-31	
	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde
Valutaterminkontrakt				
- fordran	1.932,4	71,4	3.574,0	95,1
- skuld	87,7	-2,2	3.075,1	-90,4
Köpta optioner				
- fordran	-	-	3.182,9	59,8
- skuld	-	-	-	-
Utställda optioner				
- fordran	-	-	-	-
- skuld	-	-	3.182,9	-59,8
Summa		69,2		4,7

	Moderbolaget		Moderbolaget	
	2012-12-31		2011-12-31	
	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde
Valutaterminkontrakt				
- fordran	1.932,4	71,4	3.447,1	94,2
- skuld	87,7	-2,2	2.947,5	-89,5
Köpta optioner				
- fordran	-	-	3.182,9	59,8
- skuld	-	-	-	-
Utställda optioner				
- fordran	-	-	-	-
- skuld	-	-	3.182,9	-59,8
Summa		69,2		4,7

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

	Koncernen 2012-12-31		Koncernen 2011-12-31	
	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde
Ränteswappar				
- fordran	57.790,2	4.350,1	78.809,0	4.563,3
- skuld	66.985,4	-2.592,7	59.407,4	-3.334,4
Ränteterminskontrakt				
- fordran	-	-	7.155,5	0,8
- skuld	7.470,0	-0,4	6.908,3	-0,7
Valutaterminskontrakt				
- fordran	21.204,8	1.003,2	18.084,8	222,4
- skuld	15.457,1	-124,0	30.460,8	-614,3
Köpta optioner, caps och floors				
- fordran	367,1	4,7	914,7	2,3
- skuld	73,8	-	104,3	-
Utställda optioner, caps och floors				
- fordran	-	-	89,5	-
- skuld	130,3	-1,7	692,3	-1,7
Summa		2.639,2		837,7

	Moderbolaget 2012-12-31		Moderbolaget 2011-12-31	
	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde
Ränteswappar				
- fordran	57.839,2	4.346,6	75.791,0	4.525,0
- skuld	66.923,4	-2.703,6	59.234,3	-3.334,2
Ränteterminskontrakt				
- fordran	-	-	7.155,5	0,8
- skuld	7.470,0	-0,4	6.908,3	-0,7
Valutaterminskontrakt				
- fordran	20.487,9	971,2	17.881,8	222,0
- skuld	2.102,3	-5,1	30.060,2	-603,8
Köpta optioner, caps och floors				
- fordran	365,7	4,7	222,3	2,0
- skuld	73,8	-	104,3	-
Utställda optioner, caps och floors				
- fordran	-	-	89,5	-
- skuld	130,3	-1,7	251,5	-1,5
Summa		2.611,7		809,6

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 ovanstående tabell och uppgår till 1 697 (1 484). Redovisat värde på lånet hänförligt till säkringsredovisning uppgår till -1 495 (-1 285).

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

IFRS 7 klassificerar finansiella instrument värderade till verkligt värde i olika nivåer utifrån hur det verkliga värdet fastställs. Samtliga Volvo Treasurys finansiella instrument värderade till verkligt värde är klassificerade enligt nivå 2.

Redovisade värden och marknadsvärden av finansiella instrument

	Koncernen 2012-12-31		Koncernen 2011-12-31	
	Redovisat värde	Marknadsvärde*	Redovisat värde	Marknadsvärde*
Långfristiga fordringar och lån	1.001,3	1.001,3	1.444,1	1.444,1
<i>-varav derivat vars värden även redovisas i föregående tabell</i>	<i>998,1</i>	<i>998,1</i>	<i>1.439,9</i>	<i>1.439,9</i>
Kortfristiga fordringar och lån inkl likvida medel	12.796,6	12.796,6	15.379,9	15.379,9
<i>-varav derivat vars värden även redovisas i föregående tabell</i>	<i>2.666,0</i>	<i>2.666,0</i>	<i>1.981,5</i>	<i>1.981,5</i>
Kortfristiga placeringar	2.998,0	2.998,0	6.702,1	6.702,1
Långfristiga skulder och lån	63.154,3	66.802,9	69.805,6	73.947,8
<i>-varav derivat vars värden även redovisas i föregående tabell</i>	<i>966,4</i>	<i>966,4</i>	<i>958,9</i>	<i>958,9</i>
Kortfristiga skulder och lån	32.468,6	32.812,2	27.900,1	28.747,0
<i>-varav derivat vars värden även redovisas i föregående tabell</i>	<i>265,1</i>	<i>265,1</i>	<i>2.070,8</i>	<i>2.070,8</i>
Fordringar på koncernföretag	130.147,0	131.605,1	130.713,6	131.705,4
<i>-varav derivat vars värden även redovisas i föregående tabell</i>	<i>289,2</i>	<i>289,2</i>	<i>476,1</i>	<i>476,1</i>
Skulder till koncernföretag	36.012,3	36.085,4	41.536,9	41.630,0
<i>-varav derivat vars värden även redovisas i föregående tabell</i>	<i>30,7</i>	<i>30,7</i>	<i>25,3</i>	<i>25,3</i>
	Moderbolaget 2012-12-31		Moderbolaget 2011-12-31	
	Redovisat värde	Marknadsvärde*	Redovisat värde	Marknadsvärde*
Långfristiga fordringar och lån	992,0	992,0	1.441,4	1.441,4
<i>-varav derivat vars värden även redovisas i föregående tabell</i>	<i>988,6</i>	<i>988,6</i>	<i>1.437,6</i>	<i>1.437,6</i>
Kortfristiga fordringar och lån inkl likvida medel	12.737,6	12.737,6	15.096,4	15.096,4
<i>-varav derivat vars värden även redovisas i föregående tabell</i>	<i>2.655,6</i>	<i>2.655,6</i>	<i>1.717,9</i>	<i>1.717,9</i>
Kortfristiga placeringar	2.998,0	2.998,0	6.702,1	6.702,1
Långfristiga skulder och lån	59.406,8	63.039,0	62.018,3	65.980,3
<i>-varav derivat vars värden även redovisas i föregående tabell</i>	<i>963,1</i>	<i>963,1</i>	<i>949,8</i>	<i>949,8</i>
Kortfristiga skulder och lån	28.720,6	28.938,3	24.961,4	25.403,1
<i>-varav derivat vars värden även redovisas i föregående tabell</i>	<i>142,6</i>	<i>142,6</i>	<i>1.677,9</i>	<i>1.677,9</i>
Fordringar på koncernföretag	129.201,0	130.685,1	129.944,6	130.936,6
<i>-varav derivat vars värden även redovisas i föregående tabell</i>	<i>288,1</i>	<i>288,1</i>	<i>476,1</i>	<i>476,1</i>
Skulder till koncernföretag	42.953,9	43.217,5	51.621,1	52.041,6
<i>-varav derivat vars värden även redovisas i föregående tabell</i>	<i>145,7</i>	<i>145,7</i>	<i>189,5</i>	<i>189,5</i>

* Marknadsvärdet på skulder och lån är beräknat utan hänsyn tagen till kreditspread.

Samtliga derivatinstrument redovisas i balansräkningen.

Intäkter, kostnader, vinster och förluster hänförliga till finansiella instrument

Av nedanstående tabell framgår hur vinster och förluster samt ränteintäkter och räntekostnader påverkat Volvo Treasury koncernens bruttoresultat för de olika kategorierna av finansiella instrument.

	2012				2011			
	Vinst / förlust	Ränte- intäkt	Ränte- kostnad	Totalt netto	Vinst / förlust	Ränte- intäkt	Ränte- kostnad	Totalt netto
Koncernen								
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resulträkningen*								
Kortfristiga placeringar	153,2	-	-		223,9	-	-	
Lån och derivat	160,7	-	-		464,0	-	-	
Lånefordringar	-	5.096,7	-		-	5.596,0	-	
Likvida medel	-	94,2	-		-	101,1	-	
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-	-	-4.408,8		-	-	-4.671,8	
Resultateffekt/Räntenetto	313,9	5.190,9	-4.408,8	1.096,1	687,9	5.697,1	-4.671,8	1.713,2
Moderbolaget								
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resulträkningen*								
Kortfristiga placeringar	153,2	-	-		223,9	-	-	
Lån och derivat	158,8	-	-		449,0	-	-	
Lånefordringar	-	4.864,9	-		-	5.225,9	-	
Likvida medel	-	93,9	-		-	101,0	-	
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-	-	-4.214,6		-	-	-4.340,8	
Resultateffekt/Räntenetto	312,0	4.958,8	-4.214,6	1.056,2	672,9	5.326,9	-4.340,8	1.659,0

* 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	
	2012	2011	2012	2011
Derivatinstrument	243,6	-642,8	234,9	-614,8
Lånefordringar och finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-51,1	688,8	-71,9	667,1
Resultateffekt	192,5	46,0	163,0	52,3

* Redovisade vinster och förluster av valutakurseffekter redovisas på raden "Resultat av övriga finansiella transaktioner" i rapporten över totalresultatet.

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 2,5 (2,7) för koncernen och 0,8 (0,7) för moderbolaget. Årets hyreskostnader uppgick till 2,0 (2,0) för koncernen och 0,8 (0,7) för moderbolaget.

De framtida hyresutbetalningarna för operationell leasing fördelar sig enligt följande:

	Koncernen	Moderbolaget
2013	1,6	0,6
2014-2017	0,9	0,2
2018 och senare	-	-
Summa	2,5	0,8

Not 25 Medelantal anställda

	2012-12-31		2011-12-31	
	Antal anställda	varav män	Antal anställda	varav män
Moderbolaget				
Göteborg	42	21	44	22
Summa	42	21	44	22
Dotterföretag utomlands				
Singapore	8	4	9	4
Summa	8	4	9	4
Koncernen totalt	50	25	53	26

Not 26 Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	Antal styrelse- medlemmar*	2012-12-31	
		varav män	Antal ledande befattningshavare* varav män
Moderbolaget			
Sverige	4	4	4
Summa	4	4	4
Dotterföretag utanför Sverige			
Singapore	3	3	1
Australien	4	4	1
Summa	7	7	2
Koncernen totalt	11	11	6

* I siffrorna för respektive företag ingår delvis samma personer. Rentat för detta är antalet styrelsemedlemmar netto 8 st (varav män 8 st) samt antalet ledande befattningshavare 7 st (varav 5 st män).

Not 27 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 Treasurykoncernen 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 AB Volvokoncernens finansiella transaktioner sker genom "Volvo Treasurygruppen" (där utöver Volvo Treasurykoncernen även övriga Treasurybolag inom AB Volvo i Nordamerika och Asien ingår). Gruppen är ansvarig för samtliga räntebärande tillgångar och skulder, valutahandel samt upplåning inom AB Volvokoncernen.

Utestående fordringar och skulder mot företag inom AB Volvokoncernen framgår av balansräkningarna. Intäkter och kostnader hänförliga till företag inom AB 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 2013-04-26

Ulf Niklasson
Verkställande direktör

Anders Osberg
Ordförande

Rune Alsterholm

Ulf Rapp

Vår revisionsberättelse har avlämnats 2013-04-26
PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till årsstämman i Volvo Treasury AB (publ), org nr 556135-4449

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Volvo Treasury AB för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Volvo Treasury AB (publ) för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen 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 de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 26 april 2013

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport

Volvo Treasury AB (publ) har gett ut skuldebrev som är upptagna på en reglerad marknad och bolaget ska därför upprätta denna bolagsstyrningsrapport i enlighet med årsredovisningslagen.

AB Volvo äger 100 % av aktierna i Volvo Treasury AB (publ) och därmed har AB Volvo 100% av röstetalet i bolaget.

Beskrivning av de viktigaste inslagen i bolagets och koncernens system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen

Volvo Treasurykoncernens system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen är utformat enligt AB Volvokoncernens riktlinjer och guidelines inom detta område. Följande text beskriver hur den interna kontrollen är organiserad i AB Volvokoncernen generellt och Volvo Treasurykoncernen specifikt vad beträffar den finansiella rapporteringen.

Inledning

AB Volvokoncernen följer i stort internkontrollprinciper framtagna av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). COSO-principerna består av fem sammanhängande komponenter. Komponenterna är kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

AB Volvokoncernen har en särskild funktion för intern kontroll som har till syfte att stödja ledningsgrupperna inom affärsområdena och koncernfunktionerna, så att de löpande kan tillse god och förbättrad intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Arbetet som bedrivs genom denna funktion grundar sig i huvudsak på en metodik som syftar till att säkerställa efterlevnad av direktiv och riktlinjer och att skapa goda förutsättningar för specifika kontrollaktiviteter i väsentliga processer relaterade till den finansiella rapporteringen. Revisionskommittén informeras om resultatet av det arbete som funktionen för intern kontroll inom AB Volvokoncernen bedriver rörande risker, kontrollaktiviteter och uppföljning i den finansiella rapporteringen.

AB Volvokoncernen har vidare en internrevisionsfunktion där en väsentlig uppgift är att oberoende granska att bolag i koncernen efterlever de principer och regler som återfinns i koncernens direktiv, riktlinjer och instruktioner för finansiell rapportering. Chefen för internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till koncernchefen och till koncernens chefsjurist samt till AB Volvo styrelsens revisionskommitté.

Kontrollmiljö

Grundläggande för AB Volvokoncernens kontrollmiljö är den företagskultur som är etablerad i koncernen och som ledare och anställda verkar i. AB Volvokoncernen arbetar aktivt med kommunikation och utbildning avseende bolagets värdegrunder som beskrivs i bland annat The Volvo Way, ett internt dokument om Volvos företagskultur, och koncernens Uppförandekod, för att säkerställa att god moral, etik och integritet genomsyrar organisationen.

Grundstommen i den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen byggs upp kring koncernens direktiv, riktlinjer och instruktioner samt den ansvars- och befogenhetsstruktur som anpassats till koncernens organisation för att skapa och bibehålla en tillfredställande kontrollmiljö. Principer för Volvos interna kontroll samt direktiv och riktlinjer för den finansiella rapporteringen finns samlade i Volvo Financial Policies & Procedures (FPP), en publikation som innehåller alla koncernens viktigare instruktioner, regler och principer.

Riskbedömning

Risker avseende den finansiella rapporteringen utvärderas och övervakas av styrelsen genom dess revisionskommitté, bland annat på så sätt att man försöker identifiera vilken sorts risker som typiskt sett kan anses väsentliga och var de typiskt sett uppstår. De årliga utvärderingsaktiviteter av den interna kontrollen som bedrivs av funktionerna intern kontroll och internrevision baseras på en riskbaserad modell. Bedömningen av vilken grad av risk som föreligger för att det ska uppstå felaktigheter i den finansiella rapporteringen sker utifrån en rad kriterier. Komplexa redovisningsprinciper kan till exempel innebära att den finansiella rapporteringen riskerar att bli felaktig för de poster som omfattas av sådana principer. Värdering av en viss tillgång eller skuld utifrån olika bedömningskriterier kan också utgöra en risk. Detsamma gäller komplexa och/eller förändrade affärsförhållanden.

Kontrollaktiviteter

Styrelserna och revisionskommittéerna för såväl AB Volvo som Volvo Treasury AB utgör övergripande kontrollorgan för den interna kontrollen. Flera kontrollaktiviteter tillämpas i de löpande affärsprocesserna för att säkerställa att eventuella felaktigheter eller avvikelser i den finansiella rapporteringen förebyggs, upptäcks och korrigeras. Kontrollaktiviteter sträcker sig från allt mellan granskning av resultatutfall på ledningsgruppsmöten till specifika kontoavstämningar och analyser i de löpande processerna för den finansiella rapporteringen. Ekonomichefen i Volvo Treasury AB är ytterst ansvarig för att kontrollaktiviteterna i de finansiella processerna är ändamålsenliga och i enlighet med koncernens riktlinjer och instruktioner. Koncernens shared service center ansvarar för utförandet av kontrollaktiviteterna vilket inkluderar ansvar för utformningen av arbetsfördelningen i enlighet med god intern kontroll i syfte att säkerställa att inte en och samma person kan utföra en aktivitet och sedan kontrollera samma aktivitet. Även kontrollaktiviteter inom IT-säkerhet och underhåll är en väsentlig del av AB Volvokoncernens interna kontroll över den finansiella rapporteringen.

Information och kommunikation

Riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande från AB Volvokoncernens ledning till samtliga berörda anställda. AB Volvokoncernens redovisningsfunktion har ett direkt operativt ansvar för den löpande finansiella redovisningen och arbetar för att säkerställa en likformig tillämpning av koncernens riktlinjer, principer och instruktioner för den finansiella rapporteringen samt att identifiera och kommunicera brister eller förbättringsområden i processer för den finansiella rapporteringen.

Uppföljning

Det löpande ansvaret för uppföljning av Volvo Treasurykoncernens interna kontroll ligger inom Volvo Treasurys ledningsgrupp och controllerfunktion samt AB Volvokoncernens shared service funktion. Därutöver genomför funktionerna för internrevision och intern kontroll inom AB Volvokoncernen granskning och uppföljning i enlighet med vad som anges i inledningen av denna beskrivning. Mer specifikt bedriver och koordinerar funktionen intern kontroll utvärderingsaktiviteter genom Volvo Group Internal Control Programme, vilket syftar till att årligen systematiskt utvärdera kvaliteten av den interna kontrollen över finansiell rapportering. En utvärderingsplan fastställs årligen och presenteras för revisionskommittén. Detta utvärderingsprogram innefattar tre huvudsakliga områden:

1. Koncernövergripande kontroller

Självutvärderingsprocedur som genomförs av ledningsgrupper på såväl affärsområdes-/koncernfunktions- som bolagsnivå. De områden som utvärderas är främst efterlevnad av koncernens finansiella direktiv och policies som finns samlade i FPP samt The Volvo Way och koncernens Uppförandekod.

2. Processkontroller på transaktionsnivå

Processer relaterade till den finansiella rapporteringen utvärderas genom testning av rutiner/kontroller baserat på ett ramverk för intern kontroll över finansiell rapportering, VICS – Volvo Internal Control Standards. Ramverket fokuserar på de redovisningsområden som bedöms ha en relativt sett högre inneboende risk för fel i redovisningen på grund av komplexa redovisningsprinciper och/eller komplexa/förändrade affärsförhållanden etc.

3. Generella IT- kontroller

Processer för underhåll, utveckling och behörighetsadministration avseende finansiella applikationer utvärderas genom testning av rutiner/kontroller.

Resultat av utvärderingsaktiviteter rapporteras till ledningen samt till revisionskommittén i såväl AB Volvokoncernen som Volvo Treasury AB.

Göteborg 2013-04-26

Volvo Treasury AB (publ)

Styrelsen

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2012 på sidorna 44-46 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsred i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Göteborg 2013-04-26

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor