

**VOLVO TREASURY
KONCERNEN**

HALVÅRSRAPPORT

januari - juni 2009

HALVÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2009

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

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

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	6 mån 2009	6 mån 2008	Helår 2008
Ränteintäkter	2 518,7	3 092,2	6 636,3
Räntekostnader	-2 693,6	-2 927,8	-6 387,4
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-672,2	81,1	-434,6
Amortering av värdejustering på lån	<u>24,7</u>	<u>24,7</u>	<u>49,4</u>
Räntenetto	-822,4	270,2	-136,3
Resultat av övriga finansiella transaktioner	<u>-33,4</u>	<u>45,8</u>	<u>219,8</u>
Bruttoresultat	-855,8	316,0	83,5
Administrationskostnader	-54,5	-55,0	-110,2
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	<u>-0,2</u>	=	=
Rörelseresultat	-910,5	261,0	-26,7
Skatt på periodens resultat	<u>75,3</u>	<u>-30,5</u>	<u>16,7</u>
Periodens resultat	-835,2	230,5	-10,0

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	30 juni 2009	30 juni 2008	31 dec 2008
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6,3	-	-
Materiella anläggningstillgångar	2,4	2,9	2,8
Finansiella anläggningstillgångar	42 372,7	39 531,5	49 042,3
Kortfristiga fordringar	83 530,4	92 316,0	107 318,9
Kortfristiga placeringar	7 104,1	15 478,3	5 376,2
Kassa och bank	<u>14 099,4</u>	<u>1 477,8</u>	<u>8 186,2</u>
Summa tillgångar	147 115,3	148 806,5	169 926,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 380,6	4 313,0	4 219,1
Långfristiga skulder	87 295,3	56 312,4	70 726,6
Kortfristiga skulder	<u>56 439,4</u>	<u>88 181,1</u>	<u>94 980,7</u>
Summa eget kapital och skulder	147 115,3	148 806,5	169 926,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	6 mån 2009	6 mån 2008	Helår 2008
Periodens verksamhet			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 872,1	-10 456,7	-15 894,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,3	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>14 792,4</u>	<u>6 699,2</u>	<u>19 348,0</u>
Periodens kassaflöde	5 914,0	-3 757,5	3 453,3
Likvida medel vid årets början	8 186,2	5 236,5	5 236,5
Kursdifferens i likvida medel	<u>-0,8</u>	<u>-1,2</u>	<u>-503,6</u>
Likvida medel vid periodens slut	14 099,4	1 477,8	8 186,2

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	6 mån 2009	6 mån 2008	Helår 2008
Belopp vid årets ingång	4 219,1	4 085,0	4 085,0
Omräkningsdifferenser	-3,3	-2,5	40,4
<i>Resultat netto redovisat direkt över eget kapital</i>	-3,3	-2,5	40,4
Periodens resultat	-835,2	230,5	-10,0
<i>Periodens totala intäkter och kostnader</i>	-838,5	228,0	30,4
Lämnade och mottagna koncernbidrag	-	-	144,0
Skatteeffekt lämnade och mottagna koncernbidrag	=	=	<u>-40,3</u>
Belopp vid periodens utgång	3 380,6	4 313,0	4 219,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	6 mån 2009	6 mån 2008	Helår 2008
Ränteintäkter	2 513,3	3 086,8	6 625,5
Räntekostnader	-2 718,0	-2 937,9	-6 389,6
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-644,5	78,5	-500,4
Amortering av värdejustering på lån	<u>24,7</u>	<u>24,7</u>	<u>49,5</u>
Räntenetto	-824,5	252,1	-215,0
Resultat av övriga finansiella transaktioner	<u>-49,6</u>	<u>42,7</u>	<u>210,9</u>
Bruttoresultat	-874,1	294,8	-4,1
Administrationskostnader	-46,8	-47,9	-100,8
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	<u>-0,1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Rörelseresultat	-921,0	246,9	-104,9
Skatt på periodens resultat	<u>77,0</u>	<u>-27,8</u>	<u>29,1</u>
Periodens resultat	-844,0	219,1	-75,8

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	30 juni 2009	30 juni 2008	31 dec 2008
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6,3	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1,1	1,4	1,3
Finansiella anläggningstillgångar	42 533,9	39 588,7	49 009,1
Kortfristiga fordringar	83 245,8	92 352,7	107 103,1
Kortfristiga placeringar	7 104,1	15 478,3	5 376,2
Kassa och bank	<u>14 058,4</u>	<u>1 437,3</u>	<u>8 161,7</u>
Summa tillgångar	146 949,6	148 858,4	169 651,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 281,5	4 316,8	4 125,6
Långfristiga skulder	87 291,5	56 305,1	70 720,9
Kortfristiga skulder	<u>56 376,6</u>	<u>88 236,5</u>	<u>94 804,9</u>
Summa eget kapital och skulder	146 949,6	148 858,4	169 651,4

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna halvårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som har tillämpats vid upprättandet av denna rapport är beskrivna i noten 1 i Volvo Treasurygruppens årsredovisning för 2008.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

All affärsverksamhet inbegriper risker – ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en uthållig god lönsamhet. Risk kan vara beroende av händelser i omvärlden och påverka en viss bransch eller marknad. Risken kan även vara rent företagsspecifik. Volvo Treasurygruppen arbetar dagligen med att identifiera, mäta, hantera och rapportera risker och i vissa fall kan Treasurygruppen påverka sannolikheten att en riskrelaterad händelse inträffar. I de fall händelsen ligger utom Treasurygruppens kontroll inriktas arbetet på att mildra konsekvenserna. Treasurygruppen är huvudsakligen exponerad mot kategorin **Finansiell risk** – såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisker samt likviditetsrisker. För en mer utförlig beskrivning av dessa risker och hanteringen av dessa hänvisas till avsnittet Finansiella risker och instrument på sidorna 31-33 i Volvo Treasurygruppens Årsredovisning för 2008 samt till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidorna 45-48 i Volvokoncernens Årsredovisning för 2008.

KOMMENTARER KONCERNEN

Resultat före skatt under första halvåret 2009 uppgick till -910,5 Mkr (261,0). Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 uppgick till -655,1 Mkr (150,2).

I anläggningstillgångar investerades totalt 6,3 Mkr mot 0,0 Mkr under motsvarande period föregående år.

Kassa- och bankmedel uppgick till 14 099,4 Mkr, en ökning sedan årsskiftet med 5 913,2 Mkr.

Antalet anställda var vid utgången av juni månad 57 (59) personer.

KOMMENTARER MODERBOLAGET

Ränteintäkterna under perioden var 2 513,3 Mkr (3 086,8).

Resultatet före skatt under första halvåret 2009 uppgick till -921,0 Mkr (246,9). Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 uppgick till -627,5 Mkr (147,7).

I anläggningstillgångar investerades totalt 6,3 Mkr mot 0,0 Mkr under motsvarande period föregående år.

Kassa- och bankmedel uppgick till 14 058,4 Mkr, en ökning sedan årsskiftet med 5 896,7 Mkr.

Det sammanlagda värdepappersinnehavet uppgick vid halvårsskiftet till 7 104,1 Mkr mot 5 376,2 Mkr vid årsskiftet, en ökning med 1 727,9 Mkr.

Finansieringen sker såväl genom extern som intern upplåning. I det senare fallet huvudsakligen genom upplåning via cashpools. Totalt har upplåningen minskat med 17 783,3 Mkr jämfört med årsskiftet.

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

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

Göteborg den 25 augusti 2009

VOLVO TREASURY AB (publ)

Anders Osberg
Verkställande direktör
och styrelseledamot

Mikael Bratt
Styrelseordförande

Brian Dumbill
Styrelseledamot

Christer Johansson
Styrelseledamot

Thomas Alexandersson
Styrelseledamot

Karl-Axel Skantz
Styrelseledamot

Rikard Bentelius
Styrelseledamot

Fredrik Brunell
Styrelseledamot