

**VOLVO TREASURY
KONCERNEN**

HALVÅRSRAPPORT

januari - juni 2010

HALVÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2010

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 2010	6 mån 2009	Helår 2009
Ränteintäkter	2 349,9	2 518,7	5 114,4
Räntekostnader	-1 995,6	-2 693,6	-5 157,2
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	568,6	-672,2	-512,7
Amortering av värdejustering på lån	-	<u>24,7</u>	<u>49,4</u>
Räntenetto	922,9	-822,4	-506,1
Resultat av övriga finansiella transaktioner	<u>66,3</u>	<u>-33,4</u>	<u>-58,7</u>
Bruttoresultat	989,2	-855,8	-564,8
Administrationskostnader	-54,0	-54,5	-114,0
Övriga rörelsekostnader	-	<u>-0,2</u>	<u>-0,2</u>
Rörelseresultat	935,2	-910,5	-679,0
Skatt på periodens resultat	<u>-69,3</u>	<u>75,3</u>	<u>180,1</u>
Periodens resultat	865,9	-835,2	-498,9
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	<u>24,2</u>	<u>-3,3</u>	<u>-11,3</u>
Periodens totalresultat	890,1	-838,5	-510,2
Summa resultat hänförligt till aktieägare moderföretaget	865,9	-835,2	-498,9
Summa totalresultat hänförligt till aktieägare moderföretaget	890,1	-838,5	-510,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	30 juni 2010	30 juni 2009	31 dec 2009
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5,2	6,3	5,9
Materiella anläggningstillgångar	1,9	2,4	2,0
Finansiella anläggningstillgångar	28 263,4	42 372,7	32 070,8
Kortfristiga fordringar	97 696,4	83 530,4	99 504,7
Kortfristiga placeringar	14 695,1	7 104,1	15 386,9
Likvida medel	<u>6 909,5</u>	<u>14 099,4</u>	<u>9 961,8</u>
Summa tillgångar	147 571,5	147 115,3	156 932,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	15 164,5	3 380,6	14 274,4
Långfristiga skulder	78 746,4	87 295,3	85 696,1
Kortfristiga skulder	<u>53 660,6</u>	<u>56 439,4</u>	<u>56 961,6</u>
Summa eget kapital och skulder	147 571,5	147 115,3	156 932,1
Ställda säkerheter	73,5	88,5	76,1
Ansvarsförbindelser	514,0	844,9	560,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	6 mån 2010	6 mån 2009	Helår 2009
Periodens verksamhet			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 443,6	-8 872,1	-21 946,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,4	-6,3	-6,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>-16 498,9</u>	<u>14 792,4</u>	<u>23 253,8</u>
Periodens kassaflöde	-3 055,7	5 914,0	1 301,0
Likvida medel vid årets början	9 961,8	8 186,2	8 186,2
Kursdifferens i likvida medel	<u>3,4</u>	<u>-0,8</u>	<u>474,5</u>
Likvida medel vid periodens slut	6 909,5	14 099,4	9 961,8

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Koncernen	6 mån 2010	6 mån 2009	Helår 2009
Belopp vid årets ingång	14 274,4	4 219,1	4 219,1
Periodens resultat	865,9	-835,2	-498,9
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Omräkningsdifferenser	<u>24,2</u>	<u>-3,3</u>	<u>-11,3</u>
<i>Årets totalresultat</i>	<i>890,1</i>	<i>-838,5</i>	<i>-510,2</i>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>			
Lämnade och erhållna koncernbidrag	-	-	767,0
Skatteeffekt lämnade och erhållna koncernbidrag	-	-	-201,5
Erhållet aktieägartillskott	=	=	<u>10 000,0</u>
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>10 565,5</i>
Belopp vid periodens utgång	15 164,5	3 380,6	14 274,4

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	6 mån 2010	6 mån 2009	Helår 2009
Ränteintäkter	2 339,4	2 513,3	5 101,1
Räntekostnader	-2 026,5	-2 718,0	-5 205,5
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	555,3	-644,5	-484,1
Amortering av värdejustering på lån	=	<u>24,7</u>	<u>49,5</u>
Räntenetto	868,2	-824,5	-539,0
Resultat av övriga finansiella transaktioner	<u>76,9</u>	<u>-49,6</u>	<u>-73,9</u>
Bruttoresultat	945,1	-874,1	-612,9
Administrationskostnader	-46,6	-46,8	-95,3
Övriga rörelsekostnader	=	<u>-0,1</u>	<u>-0,2</u>
Rörelseresultat	898,5	-921,0	-708,4
Skatt på periodens resultat	<u>-65,4</u>	<u>77,0</u>	<u>186,3</u>
Periodens resultat	833,1	-844,0	-522,1
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	833,1	-844,0	-522,1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	30 juni 2010	30 juni 2009	31 dec 2009
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5,2	6,3	5,9
Materiella anläggningstillgångar	1,2	1,1	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	28 289,6	42 533,9	32 171,8
Kortfristiga fordringar	96 853,1	83 245,8	99 200,3
Kortfristiga placeringar	14 695,1	7 104,1	15 386,9
Likvida medel	<u>6 867,6</u>	<u>14 058,4</u>	<u>9 911,7</u>
Summa tillgångar	146 711,8	146 949,6	156 677,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	15 002,1	3 281,5	14 169,0
Långfristiga skulder	78 608,6	87 291,5	85 626,2
Kortfristiga skulder	<u>53 101,1</u>	<u>56 376,6</u>	<u>56 882,4</u>
Summa eget kapital och skulder	146 711,8	146 949,6	156 677,6
Ställda säkerheter	73,5	88,5	76,1
Ansvarsförbindelser	514,0	844,9	560,1

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 2009.

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 2009 samt till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidorna 34-36 i Volvokoncernens Årsredovisning för 2009.

KOMMENTARER KONCERNEN

Resultat före skatt under första halvåret 2010 uppgick till 935,2 Mkr (-910,5). Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 uppgick till 663,8 Mkr (-655,1).

I anläggningstillgångar investerades totalt 0,4 Mkr mot 6,3 Mkr under motsvarande period föregående år.

Likvida medel uppgick till 6 909,5 Mkr, en minskning sedan årsskiftet med 3 052,3 Mkr.

Den 28 juni ingick Volvo Treasury ett låneavtal med Europeiska Investeringsbanken motsvarande 400 miljoner euro och den 15 juli utnyttjades 2 miljarder kronor av detta.

Antalet anställda var vid utgången av juni månad 54 (57) personer.

KOMMENTARER MODERBOLAGET

Ränteintäkterna under perioden var 2 339,4 Mkr (2 513,3).

Resultatet före skatt under första halvåret 2010 uppgick till 898,5 Mkr (-921,0). Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 uppgick till 650,5 Mkr (-627,5).

I anläggningstillgångar investerades totalt 0,4 Mkr mot 6,3 Mkr under motsvarande period föregående år.

Likvida medel uppgick till 6 867,6 Mkr, en minskning sedan årsskiftet med 3 044,1 Mkr.

Det sammanlagda värdepappersinnehavet uppgick vid halvårsskiftet till 14 695,1 Mkr mot 15 386,9 Mkr vid årsskiftet, en minskning med 691,8 Mkr.

Finansieringen sker såväl genom extern som intern upplåning. I det senare fallet huvudsakligen genom upplåning via cashpools. Totalt har upplåningen minskat med 9 403,7 Mkr jämfört med årsskiftet.

Antalet anställda var vid utgången av juni månad 45 (48) personer.

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

Göteborg den 27 augusti 2010

VOLVO TREASURY AB (publ)

Anders Osberg
Verkställande direktör
och styrelseledamot

Mikael Bratt
Styrelseordförande

Scott Rafkin
Styrelseledamot

Fredrik Brunell
Styrelseledamot

Rikard Bentelius
Styrelseledamot

Christer Johansson
Styrelseledamot

Thomas Alexandersson
Styrelseledamot

Tommy Olsson
Styrelseledamot

Rune Alsterholm
Styrelseledamot