

**VOLVO TREASURY
KONCERNEN**

HALVÅRSRAPPORT

januari - juni 2012

HALVÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2012

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	6 mån	Helår 2011
	2012	2011	2011
Ränteintäkter	2 829,5	2 679,8	5 556,6
Räntekostnader	-2 260,6	-2 084,6	- 4 310,0
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	<u>8,7</u>	<u>149,2</u>	<u>466,6</u>
Räntenetto	577,6	744,4	1 713,2
Resultat av övriga finansiella transaktioner	<u>1,6</u>	<u>22,3</u>	<u>46,0</u>
Bruttoresultat	579,2	766,7	1 759,2
Administrationskostnader	-55,6	-56,0	-108,7
Övriga rörelsekostnader	<u>-0,8</u>	=	<u>- 0,5</u>
Rörelseresultat	522,8	710,7	1 650,0
Skatt på periodens resultat	<u>-135,6</u>	<u>-184,6</u>	<u>-441,3</u>
Periodens resultat	387,2	526,1	1 208,7
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	<u>12,7</u>	<u>-8,9</u>	<u>6,5</u>
Periodens totalresultat	399,9	517,2	1 215,2
Summa resultat hänförligt till aktieägare moderföretaget	387,2	526,1	1 208,7
Summa totalresultat hänförligt till aktieägare moderföretaget	399,9	517,2	1 215,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6,4	3,9	3,2
Materiella anläggningstillgångar	0,7	1,0	0,8
Finansiella anläggningstillgångar	36 484,3	27 487,6	33 244,0
Kortfristiga fordringar	114 391,1	98 802,8	102 608,6
Kortfristiga placeringar	4 808,8	7 225,2	6 702,1
Likvida medel	<u>10 772,3</u>	<u>3 632,0</u>	<u>12 950,3</u>
Summa tillgångar	166 463,6	137 152,5	155 509,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	15 398,1	15 246,9	14 998,2
Långfristiga skulder	69 291,2	67 924,2	71 228,3
Kortfristiga skulder	<u>81 774,3</u>	<u>53 981,4</u>	<u>69 282,5</u>
Summa eget kapital och skulder	166 463,6	137 152,5	155 509,0
Ställda säkerheter	32,6	64,9	68,9
Ansvarsförbindelser	507,8	505,0	538,5

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	6 mån 2012	6 mån 2011	Helår 2011
Periodens verksamhet			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 860,8	-7 848,0	-2 335,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,3	0,0	- 0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>5 688,4</u>	<u>3 870,1</u>	<u>7 672,4</u>
Periodens kassaflöde	-2 176,7	-3 977,9	5 336,9
Likvida medel vid årets början	12 950,3	7 615,3	7 615,3
Kursdifferens i likvida medel	<u>-1,3</u>	<u>-5,4</u>	<u>-1,9</u>
Likvida medel vid periodens slut	10 772,3	3 632,0	12 950,3

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Koncernen	6 mån 2012	6 mån 2011	Helår 2011
Belopp vid årets ingång	14 998,2	14 729,7	14 729,7
Periodens resultat	387,2	526,1	1 208,7
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Omräkningsdifferenser	<u>12,7</u>	<u>-8,9</u>	<u>6,5</u>
<i>Periodens totalresultat</i>	399,9	517,2	1 215,2
<i>Transaktioner med aktieägare</i>			
Lämnade och erhållna koncernbidrag	-	-	-1 284,5
Skatteeffekt lämnade och erhållna koncernbidrag	=	=	<u>337,8</u>
<i>Summa transaktioner med aktieägare/närstående bolag</i>	-	-	- 946,7
Belopp vid periodens utgång	15 398,1	15 246,9	14 998,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	6 mån 2012	6 mån 2011	Helår 2011
Ränteintäkter	2 800,2	2 667,4	5 525,3
Räntekostnader	-2 261,9	-2 115,8	-4 357,2
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	<u>22,7</u>	<u>160,5</u>	<u>490,9</u>
Räntenetto	561,0	712,1	1 659,0
Resultat av övriga finansiella Transaktioner	<u>-13,4</u>	<u>21,4</u>	<u>52,3</u>
Bruttoresultat	547,6	733,5	1 711,3
Administrationskostnader	-47,7	-48,3	-97,9
Övriga rörelsekostnader	<u>-0,8</u>	=	<u>-0,6</u>
Rörelseresultat	499,1	685,2	1 612,8
Skatt på periodens resultat	<u>-131,4</u>	<u>-180,3</u>	<u>-434,5</u>
Periodens resultat	367,7	504,9	1 178,3
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-	-
Periodens totalresultat	367,7	504,9	1 178,3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6,4	3,9	3,2
Materiella anläggningstillgångar	0,7	0,9	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	36 677,6	27 539,0	33 397,0
Kortfristiga fordringar	112 654,1	98 371,2	101 644,4
Kortfristiga placeringar	4 808,8	7 225,2	6 702,1
Likvida medel	<u>10 625,7</u>	<u>3 612,5</u>	<u>12 932,3</u>
Summa tillgångar	164 773,3	136 752,7	154 679,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	15 174,7	15 079,0	14 806,0
Långfristiga skulder	68 933,4	67 785,3	71 152,8
Kortfristiga skulder	<u>80 665,2</u>	<u>53 888,4</u>	<u>68 720,9</u>
Summa eget kapital och skulder	164 773,3	136 752,7	154 679,7
Ställda säkerheter	32,6	64,9	68,9
Ansvarsförbindelser	507,8	505,0	538,5

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 2011.

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 31-34 i Volvo Treasurygruppens Årsredovisning för 2011 samt till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidorna 86-90 i Volvokoncernens Årsredovisning för 2011.

KOMMENTARER KONCERNEN

Resultat före skatt under första halvåret 2012 uppgick till 522,8 Mkr (710,7). Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 uppgick till 10,6 Mkr (165,7).

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

Likvida medel uppgick till 10 772,4 Mkr, en minskning sedan årsskiftet med 2 177,9 Mkr.

Antalet anställda var vid utgången av juni månad 49 (55) personer.

KOMMENTARER MODERBOLAGET

Ränteintäkterna under perioden var 2 800,2 Mkr (2 667,4).

Resultatet före skatt under första halvåret 2012 uppgick till 499,1 Mkr (685,2). Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 uppgick till -3,4 Mkr (177,1).

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

Likvida medel uppgick till 10 625,7 Mkr, en minskning sedan årsskiftet med 2 306,6 Mkr.

Det sammanlagda värdepappersinnehavet uppgick vid halvårsskiftet till 4 808,8 Mkr mot 6 702,1 Mkr vid årsskiftet, en minskning med 1 893,3 Mkr.

Finansieringen sker såväl genom extern som intern upplåning. I det senare fallet huvudsakligen genom upplåning via cashpools. Totalt har upplåningen ökat med 9 156,5 Mkr jämfört med årsskiftet.

Den 28 mars 2012 ingick Volvo Treasury AB en ny 5-årig syndikerad kreditfacilitet om 1,2 miljarder Euro, vilken ersatte en tidigare facilitet.

Antalet anställda var vid utgången av juni månad 45 (45) 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 2012

VOLVO TREASURY AB (publ)

Ulf Niklasson
Verkställande direktör
och styrelseledamot

Anders Osberg
Styrelseordförande

Rikard Bentelius
Styrelseledamot

Rune Alsterholm
Styrelseledamot