

**VOLVO TREASURY
KONCERNEN**

HALVÅRSRAPPORT

januari - juni 2013

HALVÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2013

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 miljoners kronor. Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	6 mån	6 mån	Helår 2012
	2013	2012	2012
Ränteintäkter	2 119,0	2 829,5	5 186,7
Räntekostnader	-1 591,4	-2 260,6	- 4 073,3
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	<u>-46,1</u>	<u>8,7</u>	<u>-17,3</u>
Räntenetto	481,5	577,6	1 096,1
Resultat av övriga finansiella transaktioner	<u>397,2</u>	<u>1,6</u>	<u>192,5</u>
Bruttoresultat	878,7	579,2	1 288,6
Administrationskostnader	-104,4	-55,6	-101,9
Övriga rörelsekostnader	<u>-4,5</u>	<u>-0,8</u>	<u>- 5,2</u>
Rörelseresultat	769,8	522,8	1 181,5
Bokslutsdispositioner	=	=	<u>-755,7</u>
Resultat före skatt	769,8	522,8	425,8
Skatt på periodens resultat	<u>-167,3</u>	<u>-135,6</u>	<u>-107,3</u>
Periodens resultat	602,5	387,2	318,5
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	<u>-2,2</u>	<u>12,7</u>	<u>-0,6</u>
Periodens totalresultat	600,3	399,9	317,9
Summa resultat hänförligt till aktieägare moderföretaget	602,5	387,2	318,5
Summa totalresultat hänförligt till aktieägare moderföretaget	600,3	399,9	317,9

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	30 juni 2013	30 juni 2012	31 dec 2012
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14,4	6,4	11,7
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,7	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	35 984,1	35 121,3	33 927,0
Kortfristiga fordringar	105 859,4	114 391,1	100 348,1
Kortfristiga placeringar	5 642,7	4 808,8	2 998,0
Likvida medel	<u>6 787,5</u>	<u>10 772,3</u>	<u>9 675,9</u>
Summa tillgångar	154 288,7	165 100,6	146 961,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	15 895,0	15 376,7	15 294,7
Långfristiga skulder	63 694,8	67 949,6	64 761,0
Kortfristiga skulder	<u>74 698,9</u>	<u>81 774,3</u>	<u>66 905,7</u>
Summa eget kapital och skulder	154 288,7	165 100,6	146 961,4
Ställda säkerheter	32,0	32,6	32,0
Ansvarsförbindelser	439,0	507,8	431,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	6 mån 2013	6 mån 2012	Helår 2012
Periodens verksamhet			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 470,3	-7 860,8	-3 964,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,8	-4,3	-9,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>6 590,0</u>	<u>5 688,4</u>	<u>702,4</u>
Periodens kassaflöde	-2 884,1	-2 176,7	-3 272,2
Likvida medel vid årets början	9 675,9	12 950,3	12 950,3
Kursdifferens i likvida medel	<u>-4,3</u>	<u>-1,3</u>	<u>-2,2</u>
Likvida medel vid periodens slut	6 787,5	10 772,3	9 675,9

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Koncernen	6 mån 2013	6 mån 2012	Helår 2012
Totalt eget kapital vid föregående periods utgång	15 294,7	14 998,2	14 998,2
IFRS övergångseffekt	-	-21,4	-21,4
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens början	15 294,7	14 976,8	14 976,8
Periodens resultat	602,5	387,2	318,5
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Omräkningsdifferenser	<u>-2,2</u>	<u>12,7</u>	<u>-0,6</u>
<i>Periodens totalresultat</i>	<i>600,3</i>	<i>399,9</i>	<i>317,9</i>
Belopp vid periodens utgång	15 895,0	15 376,7	15 294,7

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	6 mån 2013	6 mån 2012	Helår 2012
Ränteintäkter	2 102,4	2 800,2	5 119,9
Räntekostnader	-1 599,3	-2 261,9	-4 068,6
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	<u>-48,3</u>	<u>22,7</u>	<u>4,9</u>
Räntenetto	454,8	561,0	1 056,2
Resultat av övriga finansiella transaktioner	<u>381,8</u>	<u>-13,4</u>	<u>163,0</u>
Bruttoresultat	836,6	547,6	1 219,2
Administrationskostnader	-100,1	-47,7	-90,1
Övriga rörelsekostnader	<u>-4,3</u>	<u>-0,8</u>	<u>-5,1</u>
Rörelseresultat	732,2	499,1	1 124,0
Bokslutsdispositioner	=	=	<u>-755,7</u>
Resultat före skatt	732,2	499,1	368,3
Skatt på periodens resultat	<u>-160,1</u>	<u>-131,4</u>	<u>-97,1</u>
Periodens resultat	572,1	367,7	271,2
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-	-
Periodens totalresultat	572,1	367,7	271,2

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	30 juni 2013	30 juni 2012	31 dec 2012
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14,4	6,4	11,7
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,7	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	36 012,7	35 308,6	33 913,1
Kortfristiga fordringar	105 271,8	112 654,1	99 615,5
Kortfristiga placeringar	5 642,7	4 808,8	2 998,0
Likvida medel	<u>6 753,8</u>	<u>10 625,7</u>	<u>9 626,5</u>
Summa tillgångar	153 696,0	163 404,3	146 165,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	15 650,3	15 174,7	15 077,2
Långfristiga skulder	63 356,2	67 564,4	64 394,2
Kortfristiga skulder	<u>74 689,5</u>	<u>80 665,2</u>	<u>66 694,0</u>
Summa eget kapital och skulder	153 696,0	163 404,3	146 165,4
Ställda säkerheter	32,0	32,6	32,0
Ansvarsförbindelser	439,0	507,8	431,9

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 not 1 i Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2012.

Från och med första januari 2013 tillämpar Volvo Treasurykoncernen tillägg till *IFRS 7 Finansiella instrument* och tillägg till *IAS 19 Ersättningar till anställda*. De största redovisningsmässiga förändringarna är att koncernen redovisar förmånsbestämda pensionsåtaganden enligt den så kallade korridormetoden i enlighet med IAS 19. De nya redovisningsprinciperna tillämpas retroaktivt och resultat- och balansräkningarna för 2012 har räknats om.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

All affärsverksamhet inbegriper risker – ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en uthållig god lönsamhet. Risk kan vara beroende av händelser i omvärlden och påverka en viss bransch eller marknad. Risken kan även vara rent företagsspecifik. Volvo Treasurykoncernen arbetar dagligen med att identifiera, mäta, hantera och rapportera risker och kan i vissa fall påverka sannolikheten att en riskrelaterad händelse inträffar. I de fall händelsen ligger utom Volvo Treasurykoncernens kontroll inriktas arbetet på att mildra konsekvenserna. Volvo Treasurykoncernen är huvudsakligen exponerad mot kategorin **Finansiell risk** – 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 Treasurykoncernens årsredovisning för 2012 samt till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidorna 104-108 i AB Volvokoncernens årsredovisning för 2012.

KOMMENTARER KONCERNEN

Resultat före skatt under första halvåret 2013 uppgick till 769,8 Mkr (522,8). Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 uppgick till 38,8 Mkr (10,6).

I immateriella och materiella anläggningstillgångar investerades totalt 3,8 Mkr mot 4,3 Mkr under motsvarande period föregående år.

Likvida medel uppgick till 6 787,5 Mkr, en minskning sedan årsskiftet med 2 888,4 Mkr.

Medelantalet anställda för perioden 1 januari 2013 till och med 30 juni 2013 var 41 (46) personer.

Det verkliga värdet av koncernens *finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde* uppgår till 63 272,5 Mkr för långfristig skuld och 35 865,3 Mkr för kortfristig skuld. Motsvarande belopp i balansräkningen avseende dess redovisade värde uppgår till 59 498,4 Mkr för långfristig skuld respektive 35 325,9 Mkr för kortfristig skuld. I övrigt motsvarar verkligt värde av koncernens tillgångar och skulder dess redovisade värde (förutom vissa fordringar och skulder som avser andra bolag inom AB Volvokoncernen). För mer detaljer kring redovisningsprinciper och verkligt värde respektive redovisat värde hänvisas till Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2012.

KOMMENTARER MODERBOLAGET

Ränteintäkterna under perioden var 2 102,4 Mkr (2 800,2).

Resultatet före skatt under första halvåret 2013 uppgick till 732,2 Mkr (499,1). Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 uppgick till 41,1 Mkr (-3,4).

I immateriella och materiella anläggningstillgångar investerades totalt 3,8 Mkr mot 4,3 Mkr under motsvarande period föregående år.

Likvida medel uppgick till 6 753,8 Mkr, en minskning sedan årsskiftet med 2 872,7 Mkr.

Det sammanlagda värdepappersinnehavet uppgick vid halvårsskiftet till 5 642,7 Mkr mot 2 998,0 Mkr vid årsskiftet, en ökning med 2 644,7 Mkr.

Finansieringen sker såväl genom extern som intern upplåning. I det senare fallet huvudsakligen genom upplåning via cashpools. Totalt har upplåningen ökat med 7 775,9 Mkr jämfört med årsskiftet.

Medelantalet anställda för perioden 1 januari 2013 till och med 30 juni 2013 var 33 (38) personer.

Verkligt värde av moderbolagets *finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde* uppgår till 59 282,4 Mkr för långfristig skuld och 33 157,8 Mkr för kortfristig skuld. Motsvarande redovisade värde uppgår till 55 601,4 Mkr för långfristig skuld respektive 32 631,7 Mkr för kortfristig skuld.

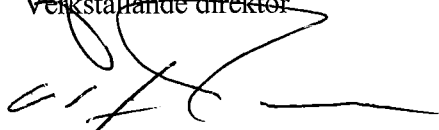
Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 23 augusti 2013

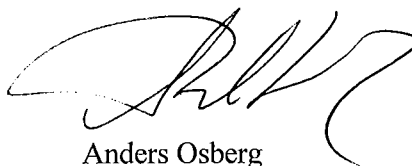
VOLVO TREASURY AB (publ)



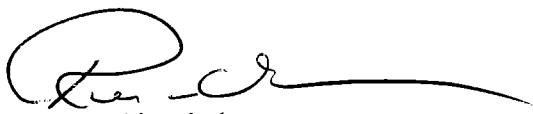
Ulf Niklasson
Verkställande direktör



Ulf Rapp



Anders Osberg
Ordförande



Rune Alsterholm