

**VOLVO TREASURY
KONCERNEN**

HALVÅRSRAPPORT

januari - juni 2015

HALVÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2015

Volvo Treasury AB (publ) är ett helägt dotterbolag 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").

Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar 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
	2015	2014	2014
Ränteintäkter	1 961,5	1 937,5	3 580,5
Räntekostnader	-1 486,7	-1 355,5	-2 648,9
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	<u>-420,8</u>	<u>232,1</u>	<u>444,5</u>
Räntenetto	54,0	814,1	1 376,1
Resultat av övriga finansiella transaktioner	<u>-175,2</u>	<u>19,6</u>	<u>770,2</u>
Bruttoresultat	-121,2	833,7	2 146,3
Administrationskostnader	-87,2	-131,7	-227,7
Övriga rörelsekostnader	<u>-13,6</u>	<u>-8,7</u>	<u>-15,2</u>
Rörelseresultat	-222,0	693,3	1 903,4
Bokslutsdispositioner	=	=	<u>-1 638,0</u>
Resultat före skatt	-222,0	693,3	265,4
Inkomstskatter	<u>45,4</u>	<u>-152,1</u>	<u>-55,8</u>
Periodens resultat	-176,6	541,2	209,6
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	=	=	<u>-14,6</u>
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	<u>19,9</u>	<u>17,7</u>	<u>66,2</u>
Periodens totalresultat	-156,7	558,9	261,2
Summa resultat hänförligt till aktieägare moderföretaget	-176,6	541,2	209,6
Summa totalresultat hänförligt till aktieägare moderföretaget	-156,7	558,9	261,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	30 juni 2015	30 juni 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	7,8	11,0	9,2
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,5	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	54 752,0	37 082,2	43 957,0
Kortfristiga fordringar	107 715,6	109 491,5	113 731,4
Kortfristiga placeringar	5 761,8	5 882,6	6 772,5
Likvida medel	4 918,4	3 724,5	14 434,6
Summa tillgångar	173 156,1	156 192,3	178 905,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	15 658,4	16 112,8	15 815,1
Avsättningar	41,2	25,1	41,4
Långfristiga skulder	68 059,5	68 045,5	90 347,8
Kortfristiga skulder	89 397,0	72 008,9	72 700,9
Summa eget kapital och skulder	173 156,1	156 192,3	178 905,2

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Koncernen	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Totalt eget kapital vid föregående periods utgång	15 815,1	15 553,9	15 553,9
Periodens resultat	-176,6	541,2	209,6
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Omräkningsdifferenser	<u>19,9</u>	<u>17,7</u>	<u>66,2</u>
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	=	=	<u>-14,6</u>
<i>Periodens totalresultat</i>	<i>-156,7</i>	<i>558,9</i>	<i>261,2</i>
Belopp vid periodens utgång	15 658,4	16 112,8	15 815,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Ränteintäkter	1 908,8	1 916,8	3 524,8
Räntekostnader	-1 477,6	-1 361,3	-2 647,8
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	<u>-422,0</u>	<u>236,5</u>	<u>451,6</u>
Räntenetto	9,2	792,0	1 328,6
Resultat av övriga finansiella transaktioner	<u>-155,1</u>	<u>14,6</u>	<u>758,4</u>
Bruttoresultat	-145,9	806,6	2 087,0
Administrationskostnader	-76,9	-124,5	-207,5
Övriga rörelsekostnader	<u>-12,0</u>	<u>-8,5</u>	<u>-13,6</u>
Rörelseresultat	-234,8	673,6	1 865,9
Bokslutsdispositioner	-	-	<u>-1 638,0</u>
Resultat före skatt	-234,8	673,6	227,9
Skatt på periodens resultat	<u>51,6</u>	<u>-148,1</u>	<u>-49,9</u>
Periodens resultat	-183,2	525,5	178,0
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-	-
Periodens totalresultat	-183,2	525,5	178,0

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	30 juni 2015	30 juni 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	7,8	11,0	9,2
Materiella anläggningstillgångar	0,4	0,5	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	54 705,9	36 857,6	43 809,7
Kortfristiga fordringar	104 661,2	108 144,2	111 539,9
Kortfristiga placeringar	5 761,8	5 882,6	6 772,5
Likvida medel	<u>4 894,8</u>	<u>3 703,9</u>	<u>14 423,8</u>
Summa tillgångar	170 031,9	154 599,8	176 555,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	15 292,3	15 823,0	15 475,6
Avsättningar	4,1	9,1	4,5
Långfristiga skulder	65 372,5	67 089,0	88 711,8
Kortfristiga skulder	<u>89 363,0</u>	<u>71 678,7</u>	<u>72 363,6</u>
Summa eget kapital och skulder	170 031,9	154 599,8	176 555,5

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 not 1 i Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2014.

Inga nya redovisningsprinciper som gäller från 2015 har väsentligen påverkat Volvo Treasurykoncernen. Från och med 1 januari 2013 valde Volvo Treasurykoncernen tillämpa tillägg till *IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsningar* och tillägg till *IAS 19 Ersättningar till anställda*.

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 och hantera 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 – som valutarisk, ränterisk, kreditrisker samt likviditetsrisker. För en mer utförlig beskrivning av dessa risker och hanteringen av dessa hänvisas till *Not 22 - Finansiella risker och instrument* på sidorna 31-38 i Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2014 samt till *Not 4 – Mål och Policy med avseende på finansiell risk* på sidorna 124-129 i Volvokoncernens årsredovisning för 2014.

KOMMENTARER KONCERNEN

Resultat före skatt under första halvåret 2015 uppgick till -222,0 Mkr (693,3). Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 uppgick till -431,9 Mkr (226,7).

Under första halvåret och under motsvarande period föregående år gjordes det inga investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Likvida medel uppgick till 4 918,4 Mkr, en minskning sedan årsskiftet med 9 516,2 Mkr.

Medelantalet anställda för perioden 1 januari 2015 till och med 30 juni 2015 var 39 (43) personer.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen utgörs av kortfristiga placeringar samt ränte- och valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden uppgick till 1 684,7 Mkr och derivatkontrakt med negativa värden uppgick till 2 185,3 Mkr. Ingående derivattransaktioner redovisas brutto, med undantag av derivat på 803,7 Mkr som är hänförlig till säkringsredovisning vilka har nettats mot marknadsvärdering av lån om -803,7 Mkr.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga skulder, uppgick till 66 265,0 Mkr respektive 30 278,4 Mkr med ett verkligt värde om 70 427,8 Mkr respektive 30 414,7 Mkr. I balansräkningen på raden lång- och kortfristiga skulder ingår derivatkontrakt värderade till verkligt värde samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. För mer detaljer kring redovisningsprinciper och verkligt värde respektive redovisat värde hänvisas till Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2014.

KOMMENTARER MODERBOLAGET

Ränteintäkterna under perioden var 1 908,8 Mkr (1 916,8).

Resultatet före skatt under första halvåret 2015 uppgick till -226,8 Mkr (673,6). Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 uppgick till -433,1 Mkr (231,1).

Under första halvåret och under motsvarande period föregående år gjordes det inga investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Likvida medel uppgick till 4 894,8 Mkr, en minskning sedan årsskiftet med 9 529,0 Mkr.

Det sammanlagda värdepappersinnehavet uppgick vid halvårsskiftet till 5 761,8 Mkr mot 6 772,5 Mkr vid årsskiftet, en minskning med 1 010,7 Mkr.

Finansieringen sker såväl genom extern som intern upplåning. I det senare fallet huvudsakligen genom upplåning via cashpools. Totalt har upplåningen minskat med 5 819,5 Mkr jämfört med årsskiftet.

Medelantalet anställda för perioden 1 januari 2015 till och med 30 juni 2015 var 30 (36) personer.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen som utgörs av kortfristiga placeringar samt ränte- och valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden uppgick till 1 635 Mkr och derivatkontrakt med negativa värden uppgick till 2 155,2 Mkr. Ingående derivattransaktioner redovisas brutto, med undantag av derivat på 803,7 Mkr som är hänförlig till säkringsredovisning vilka har nettats mot marknadsvärderingen av lån om -803,7 Mkr.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga skulder, uppgick till 62 572,8 Mkr respektive 29 603,3 Mkr med ett verkligt värde om 66 704,2 Mkr respektive 29 736,8 Mkr. I balansräkningen på raden lång- och kortfristiga skulder ingår derivatkontrakt värderade till verkligt värde samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. För mer detaljer kring redovisningsprinciper och verkligt värde respektive redovisat värde hänvisas till Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2014.

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 2015

VOLVO TREASURY AB (publ)

[Ulf Niklasson]

Ulf Niklasson
Verkställande direktör

[Anders Osberg]

Anders Osberg
Ordförande

[Ulf Rapp]

Ulf Rapp

[Rune Alsterholm]

Rune Alsterholm