

VOLVO TREASURY KONCERNEN

HALVÅRSRAPPORT

januari - juni 2016

HALVÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2016

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
	2016	2015	2015
Ränteintäkter	1 509,1	1 961,5	3 692,5
Räntekostnader	-1 103,4	-1 486,7	-2 503,2
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	<u>471,6</u>	<u>-420,8</u>	<u>-48,0</u>
Räntenetto	877,3	54,0	1 141,3
Resultat av övriga finansiella transaktioner	<u>224,8</u>	<u>-175,2</u>	<u>-272,7</u>
Bruttoresultat	1 102,1	-121,2	868,6
Administrationskostnader	-83,6	-87,2	-189,8
Övriga rörelseintäkter och kostnader	<u>33,0</u>	<u>-13,6</u>	<u>113,0</u>
Rörelseresultat	1 051,5	-222,0	791,8
Bokslutsdispositioner	=	=	<u>-627,3</u>
Resultat före skatt	1 051,5	-222,0	164,5
Inkomstskatter	<u>-233,5</u>	<u>45,4</u>	<u>-30,8</u>
Periodens resultat	818,0	-176,6	133,7
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	=	=	<u>12,9</u>
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	<u>39,7</u>	<u>19,9</u>	<u>-3,2</u>
Periodens totalresultat	857,7	-156,7	143,4
Summa resultat hänförligt till aktieägare moderföretaget	818,0	-176,6	133,7
Summa totalresultat hänförligt till aktieägare moderföretaget	857,7	-156,7	143,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5,0	7,8	6,4
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,5	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	58 327,5	54 752,0	57 182,9
Kortfristiga fordringar	115 504,7	107 715,6	110 698,9
Kortfristiga placeringar	6 107,2	5 761,8	3 163,8
Likvida medel	3 517,1	4 918,4	7 965,6
Summa tillgångar	183 462,0	173 156,1	179 018,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	16 816,2	15 658,4	15 958,5
Avsättningar	25,9	41,2	25,1
Långfristiga skulder	59 115,4	68 059,5	59 882,1
Kortfristiga skulder	107 504,5	89 397,0	103 152,4
Summa eget kapital och skulder	183 462,0	173 156,1	179 018,1

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Koncernen	6 mån 2016	6 mån 2015	Helår 2015
Totalt eget kapital vid föregående periods utgång	15 958,5	15 815,1	15 815,1
Periodens resultat	818,0	-176,6	133,7
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Omräkningsdifferenser	<u>39,7</u>	<u>19,9</u>	<u>-3,2</u>
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	=	=	<u>12,9</u>
<i>Periodens totalresultat</i>	<i>857,7</i>	<i>-156,7</i>	<i>143,4</i>
Belopp vid periodens utgång	16 816,2	15 658,4	15 958,5

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	6 mån 2016	6 mån 2015	Helår 2015
Ränteintäkter	1 460,6	1 908,8	3 586,3
Räntekostnader	-1 094,9	-1 477,6	-2 485,6
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	<u>476,3</u>	<u>-422,0</u>	<u>-51,2</u>
Räntenetto	842,0	9,2	1 049,5
Resultat av övriga finansiella transaktioner	<u>220,2</u>	<u>-155,1</u>	<u>-267,1</u>
Bruttoresultat	1 062,2	-145,9	782,4
Administrationskostnader	-74,7	-76,9	-165,5
Övriga rörelseintäkter och kostnader	<u>34,3</u>	<u>-12,0</u>	<u>114,8</u>
Rörelseresultat	1 021,8	-234,8	731,7
Bokslutsdispositioner	-	-	<u>-627,3</u>
Resultat före skatt	1 021,8	-234,8	104,4
Skatt på periodens resultat	<u>-224,8</u>	<u>51,6</u>	<u>-20,5</u>
Periodens resultat	797,0	-183,2	83,9
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-	-
Periodens totalresultat	797,0	-183,2	83,9

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5,0	7,8	6,4
Materiella anläggningstillgångar	0,4	0,4	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	58 059,0	54 705,9	57 040,5
Kortfristiga fordringar	111 553,7	104 661,2	107 420,8
Kortfristiga placeringar	6 107,2	5 761,8	3 163,8
Likvida medel	<u>3 462,9</u>	<u>4 894,8</u>	<u>7 927,4</u>
Summa tillgångar	179 188,2	170 031,9	175 559,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	16 356,4	15 292,3	15 559,5
Avsättningar	2,2	4,1	1,4
Långfristiga skulder	57 059,7	65 372,5	57 227,7
Kortfristiga skulder	<u>105 769,9</u>	<u>89 363,0</u>	<u>102 770,7</u>
Summa eget kapital och skulder	179 188,2	170 031,9	175 559,3

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 2015.

Inga nya redovisningsprinciper som gäller från 2016 har väsentligen påverkat Volvo Treasurykoncernen. Från och med 1 januari 2013 valde Volvo Treasurykoncernen tillämpa tillägg till *IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsingar* 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 2015 samt till *Not 4 – Mål och Policy med avseende på finansiell risk* på sidorna 116-121 i Volvokoncernens årsredovisning för 2015.

KOMMENTARER KONCERNEN

Resultat före skatt under första halvåret 2016 uppgick till 1 051,5 Mkr (-222,0). Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 uppgick till 463,2 Mkr (-431,9).

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

Likvida medel uppgick till 3 517,1 Mkr, en minskning sedan årsskiftet med 4 448,5 Mkr.

Medelantalet anställda för perioden 1 januari 2016 till och med 30 juni 2016 var 37 (39) personer.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen utgörs av kortfristiga placeringar samt ränte- och valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden uppgick till 3 035,8 Mkr och derivatkontrakt med negativa värden uppgick till 2 173,5 Mkr. Ingående derivattransaktioner redovisas brutto.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga skulder, uppgick till 58 712,3 Mkr respektive 40 577,5 Mkr med ett verkligt värde om 61 937,4 Mkr respektive 41 082,3 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 2015.

KOMMENTARER MODERBOLAGET

Ränteintäkterna under perioden var 1 460,6 Mkr (1 908,8).

Resultatet före skatt under första halvåret 2016 uppgick till 1 021,8 Mkr (-234,8). Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 uppgick till 468,0 Mkr (-433,1).

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

Likvida medel uppgick till 3 462,9 Mkr, en minskning sedan årsskiftet med 4 464,5 Mkr.

Det sammanlagda värdepappersinnehavet uppgick vid halvårsskiftet till 6 107,2 Mkr mot 3 163,8 Mkr vid årsskiftet, en ökning med 2 943,4 Mkr.

Finansieringen sker såväl genom extern som intern upplåning. I det senare fallet huvudsakligen genom upplåning via cashpools. Totalt har upplåningen ökat med 2 241,3 Mkr jämfört med årsskiftet.

Medelantalet anställda för perioden 1 januari 2016 till och med 30 juni 2016 var 28 (30) 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 2 995,9 Mkr och derivatkontrakt med negativa värden uppgick till 2 137,0 Mkr. Ingående derivattransaktioner redovisas brutto.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga skulder, uppgick till 56 666,4 Mkr respektive 37 638,0 Mkr med ett verkligt värde om 59 879,0 Mkr respektive 38 132,2 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 2015.

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 2016

VOLVO TREASURY AB (publ)

Ulf Niklasson
Verkställande direktör

Anders Osberg
Ordförande

Ulf Rapp

Rune Alsterholm

Frederik Ljungdahl