

VOLVO TREASURYKONCERNEN

HALVÅRSRAPPORT

Januari-Juni 2019

Alla belopp redovisas i miljontals kronor (Mkr). Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år

HALVÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2019

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 ett oreviderat bokslut, framgår nedan.

Koncernens resultaträkning

	6 mån	6 mån	Helår
	2019	2018	2018
Ränteintäkter	1.937,2	1.406,5	2.999,0
Räntekostnader	-1.556,9	-1.162,3	-2.512,1
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	54,5	-39,0	-121,9
Räntenetto	434,8	205,2	365,0
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-286,8	-350,6	-256,5
Bruttoresultat	148,1	-145,4	108,4
Övriga rörelseintäkter	60,5	64,3	130,9
Administrationskostnader	-96,8	-90,9	-165,0
Övriga rörelsekostnader	-13,6	-17,0	-33,4
Rörelseresultat	98,1	-189,0	40,9
Inkomstskatter	-25,2	37,5	-16,9
Periodens resultat	72,9	-151,5	24,0
Övrigt totalresultat			
Periodens resultat	72,9	-151,5	24,0
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,5	-0,4	-7,3
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	35,8	48,4	47,8
Periodens totalresultat	109,2	-103,5	64,5
Summa resultat hänförligt till aktieägare moderföretaget	72,9	-151,5	24,0
Summa totalresultat hänförligt till aktieägare moderföretaget	109,2	-103,5	64,5

Koncernens balansräkning

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	-	0,0
Materiella anläggningstillgångar	1,8	0,5	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	64.794,2	66.527,5	71.641,8
Aktuella skattefordringar	16,2	58,1	16,1
Kortfristiga fordringar	132.629,9	107.243,2	92.126,9
Likvida medel	25.977,1	22.328,1	32.800,3
SUMMA TILLGÅNGAR	223.419,2	196.157,4	196.585,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16.407,9	16.060,2	16.299,1
Avsättningar	47,1	42,9	0,0
Långfristiga skulder	75.218,5	67.622,5	67.480,9
Kortfristiga skulder	131.745,7	112.431,8	112.805,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	223.419,2	196.157,4	196.585,6

Koncernens förändringar i eget kapital

	6 mån 2019	6 mån 2018	Helår 2018
Totalt eget kapital vid föregående periods utgång	16.299,1	16.162,9	16.162,9
Periodens resultat	72,9	-151,5	24,0
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	35,8	48,4	47,8
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,5	-0,4	-7,3
Periodens totalresultat	109,2	-103,5	64,5
Transaktioner med aktieägare/närstående bolag			
Lämnade och erhållna koncernbidrag	-	-	92,0
Skatteeffekt lämnade och erhållna koncernbidrag	-	-	-20,2
Summa transaktioner med aktieägare/närstående bolag	-	-	71,8
Totalt eget kapital vid periodens utgång	16.408,3	16.059,4	16.299,1

Moderbolagets resultaträkning

	6 mån	6 mån	Helår
	2019	2018	2018
Ränteintäkter	1.857,4	1.355,3	2.872,7
Räntekostnader	-1.505,5	-1.131,6	-2.432,4
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	65,7	-35,5	-115,2
Räntenetto	417,6	188,2	325,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-287,3	-359,3	-266,1
Bruttoresultat	130,3	-171,1	59,0
Övriga rörelseintäkter	61,5	64,3	130,8
Administrationskostnader	-86,7	-80,0	-144,5
Övriga rörelsekostnader	-12,5	-14,6	-28,6
Rörelseresultat	92,6	-201,4	16,7
Bokslutsdispositioner	-	-	92,0
Periodens resultat före skatt	92,6	-201,4	108,7
Inkomstskatter	-19,8	43,9	-24,6
Periodens resultat	72,8	-157,5	84,2
Övrigt totalresultat			
Periodens totalresultat	72,8	-157,5	84,2

Moderbolagets balansräkning

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	-	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,8	0,4	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	64.327,9	65.999,7	71.155,8
Aktuella skattefordringar	9,6	49,5	5,1
Kortfristiga fordringar	130.950,4	104.846,6	89.547,9
Likvida medel	25.962,2	22.320,7	32.781,5
SUMMA TILLGÅNGAR	221.250,9	193.216,9	193.490,8

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	15.820,2	15.505,8	15.747,5
Avsättningar	1,2	1,5	0,0
Långfristiga skulder	74.556,7	66.949,9	66.777,2
Kortfristiga skulder	130.872,8	110.759,7	110.966,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	221.250,9	193.216,9	193.490,8

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	6 mån 2019	6 mån 2018	Helår 2018
Totalt eget kapital vid föregående periods utgång	15.747,5	15.663,3	15.663,3
Periodens resultat	72,8	-157,5	84,2
<i>Övrigt totalresultat</i>	-	-	-
<i>Periodens totalresultat</i>	<i>72,8</i>	<i>-157,5</i>	<i>84,2</i>
Totalt eget kapital vid periodens utgång	15.820,2	15.505,8	15.747,5

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna halvårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, *Delårsrapportering* samt Årsredovisningslagen (1995:1554). De redovisningsprinciper som har tillämpats vid upprättandet av denna rapport är beskrivna i *Not 1* i Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2018.

Vid upprättande av koncernredovisningen per den 30 juni 2019 tillämpar Volvo Treasurykoncernen följande nya redovisningsstandard: IFRS9 Finansiella instrument. En mer detaljerad beskrivning av de nya redovisningsprinciperna presenteras i Volvo Treasurykoncernens årsredovisning 2018.

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 3 - Finansiella risker* på sidorna 20-25 i Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2018 samt till *Not 4 – Mål och policy med avseende på finansiell risk* på sidorna 126-131 i Volvokoncernens årsredovisning för 2018.

KOMMENTARER KONCERNEN

Rörelseser resultatet under första halvåret 2019 uppgick till 98,1 Mkr (-189,0).

Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat uppgick till 54,5 Mkr (-39,0).

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

Likvida medel uppgick till 25.977,1 Mkr, en minskning sedan årsskiftet med 6.823,2 Mkr.

Medelantalet anställda för perioden 1 januari till och med 30 juni 2019 var 43 (41) personer.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen utgörs av ränte- och valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden uppgick till 3.218,0 Mkr och derivatkontrakt med negativa värden uppgick till 965,0 Mkr. Ingående derivattransaktioner redovisas brutto.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga skulder, uppgick till 73.542,8 Mkr respektive 34.308,5 Mkr med ett verkligt värde om 75.576,6 Mkr respektive 34.417,9 Mkr. I balansräkningen på raden lång- och kortfristiga skulder ingår derivatkontrakt värderade till verkligt värde samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

För ytterligare information kring redovisningsprinciper och verkligt respektive redovisat värde hänvisas till Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2018.

KOMMENTARER MODERBOLAGET

Ränteintäkterna under perioden var 1.857,4 Mkr (1.355,3).

Resultatet före skatt under första halvåret 2019 uppgick till 92,6 Mkr (-201,4).

Resultateffekten av marknadsvärdering av derivat enligt IAS39 uppgick till 65,7 Mkr (-35,5).

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

Likvida medel uppgick till 25.962,2 Mkr, en minskning sedan årsskiftet med 6.819,3 Mkr.

Medelantalet anställda för perioden 1 januari till och med 30 juni 2019 var 32 (32) personer.

Finansieringen sker såväl genom extern som intern upplåning. I det senare fallet huvudsakligen genom upplåning via cashpools.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen utgörs av ränte- och valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden uppgick till 3.070,6 Mkr och derivatkontrakt med negativa värden uppgick till 2.144,0 Mkr. Ingående derivattransaktioner redovisas brutto.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga skulder, uppgick till 72.897,2 Mkr respektive 32.941,7 Mkr med ett verkligt värde om 74.928,7 Mkr respektive 33.045,5 Mkr. I balansräkningen på raden lång- och kortfristiga skulder ingår derivatkontrakt värderade till verkligt värde samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

För ytterligare information kring redovisningsprinciper och verkligt respektive redovisat värde hänvisas till Volvo Treasurykoncernens årsredovisning för 2018.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter det andra kvartalets utgång 2019 som bedöms få en väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper.

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 2019

VOLVO TREASURY AB (publ)

[Thomas Lestin]

Thomas Lestin
Verkställande direktör

[Frederik Ljungdahl]

Frederik Ljungdahl
Ordförande

[Sune Martinsson]

Sune Martinsson

[Ulf Rapp]

Ulf Rapp