VOLVO

Ovanstående balansräkning och resultaträkning har fastställts vid årsstämma 16 februari 2023
varvid beslöts godkänna styrelsens förslag beträffande vinsten/förlusten enligt balansräkningen.

Thomas Lestin

VOLVO TREASURY AB

Årsredovisning och koncernredovisning
för räkenskapsåret 2022



Innehålls-förteckning

Förvaltningsberättelse 3

Koncernens resultaträkning 5

Koncernens balansräkning 6

Koncernens förändringar i eget kapital 7

Koncernens kassaflödesanalys 8

Moderbolagets resultaträkning 9

Moderbolagets balansräkning 10

Moderbolagets förändringar i eget kapital 11

Moderbolagets kassaflödesanalys 11

Noter – Koncernen och moderbolaget 12

Revisionsberättelse 36

Bolagsstyrningsrapport 39

Revisorns yttrande om bolagsstyrningsrapporten 42



Org. nr 556135-4449

20230306022937

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Volvo Treasury AB (publ) avger härmed årsredovisningen för perioden 1 januari 2022 till 31 december 2022.

Volvo Treasury AB (publ) är ett helägt dotterbolag till AB Volvo (publ), org nr 556012-5790 med säte i Göteborg och omfattas av koncernredovisning och hållbarhetsrapport upprättad av AB Volvo. För vidare information hänvisas till årsredovisningen upprättad av AB Volvo. Därav upprättar inte bolaget någon hållbarhetsrapport enligt 7 kap. 31 § årsredovisningslagen.

Volvo Treasury AB (publ) har sitt säte i Göteborg, Sverige och bolagets adress är: Volvo Treasury AB, 405 08 Göteborg. Bolaget är moderbolag till Volvo Treasury Asia Ltd som i sin tur är moderbolag till Volvo Treasury Australia Pty Ltd som tillsammans utgör Volvo Treasurykoncernen.

Information om verksamheten

Volvo Treasurykoncernen ingår i koncernfunktionen Volvo Group Treasury, som är Volvokoncernens internbank med ansvar för Volvokoncernens upplåning och operationella finansiella riskhantering, inklusive externa bankrelationer. Volvo Group Treasury har också ansvar att säkerställa och utveckla en effektiv finansiell infrastruktur för Volvokoncernens verksamhet. Huvuddelen av Volvokoncernens finansiella transaktioner sker genom Volvo Treasurykoncernen eller någon av Volvokoncernens övriga Treasuryenheter i Amerika eller Asien.

Verksamheten i Volvo Group Treasury hanteras och följs upp i två separata portföljer, varav den ena avser Volvokoncernens industriverksamhet och den andra avser Volvokoncernens kundfinansieringsverksamhet inom Financial Services. Uppsättningen av portföljer är gjord för att stötta, och i enlighet med, Volvokoncernens segmentsrapportering. Finansieringen sker primärt via Volvo Group Treasurys enheter inom deras lokala geografiska verksamhet. Större finansieringstransaktioner såsom emissioner av obligationer är processdrivna och verkställs främst genom Volvo Treasurykoncernen. Finansiering till ett bolag inom industriverksamheten drivs av dess verksamhetsbehov, såsom kassaflöde och investeringsbehov. För bolag inom kundfinansieringsverksamheten är finansieringsbehovet en konsekvens av utlåning till slutkunder och återförsäljare.

Risker och riskhantering

Affärsverksamhet inbegriper risker – ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en varaktig god lönsamhet. Arbetet med finansiella risker är en integrerad del av Volvokoncernens verksamhet där delar av ansvaret för finansverksamheten och de finansiella riskerna är centraliserat till Volvo Group Treasury.

De finansiella riskerna delas upp i ränterisker, valutarisker, kreditrisker, likviditetsrisker och övriga prisrisker. AB Volvos styrelse har antagit en finansiell riskpolicy som reglerar hur dessa risker skall kontrolleras och styras och som definierar roller och ansvar inom Volvokoncernen. Den finansiella riskpolicyn fastslår också principer för hur finansiella aktiviteter skall utföras och sätter mandat samt styrprinciper för hantering av de finansiella riskerna. Den finansiella riskpolicyn ses över årligen. En mer utförlig beskrivning av finansiella risker och hur de hanteras presenteras i Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper, finansiella instrument och i Not 3 Finansiella risker.

Finansiell påverkan på grund av kriget i Ukraina

Vid krigsutbrottet i Ukraina hade Volvo Treasurykoncernen tillgångar relaterade till Ryssland som uppgick till 4.3 miljarder kronor, uteslutande till Volvokoncernen. I samband med krigsutbrottet uppstod en ansträngd marknadssituation med en disruptiv rubelmarknad som följd. Då osäkerhet rådde avseende likviditeten i utestående säkringar i rubel togs beslutet att stänga samtliga derivat relaterade till rubel i förtid. Förtidsstängningen av derivaten har påverkat rörelseresultatet positivt med 1.3 miljarder kronor, mer information återfinns i Not 6 Övriga finansiella vinster och förluster. En effekt av förtidsstängningen av derivat är att tillgångarna relaterat till Ryssland hanteras och riskmäts separat som en öppen position. Givet rådande marknadsförutsättningar och den osäkerhet som råder kring tillgångarna relaterat till Ryssland har värdet skrivits ner med 1.7 miljarder kronor. Ett aktieägartillskott från AB Volvo har erhållits på motsvarande belopp, mer information återfinns i Not 9 Nedskrivning. Vid räkenskapsårets slut uppgick Volvo Treasurykoncernens tillgångar relaterade till Ryssland till 5 miljarder kronor, förändringen förklarad av valutakursförändringar samt nedskrivning.

20230309002298

Väsentliga händelser under räkenskapsåret
Under 2022 har volatiliteten på de finansiella marknaderna ökat kraftigt. Kriget i Ukraina och stigande inflation har påverkat både marknadsräntor och kreditspreadar.

Jämfört med 2021-12-31 har nettoutlåningen till bolag i Volvokoncernen ökat med 29 miljarder kronor vilket är drivet av högre affärsvolym i Financial Services kundfinansieringsverksamhet. Den genomsnittliga nettoutlåningen har ökat med 36 miljarder kronor under året. Räntеintäkterna har ökat jämfört med föregående år vilket är hänförligt till att underliggande räntor ökat i alla större valutor. Även räntekostnader för externa räntebärande skulder samt derivatkontrakt har ökat jämfört med föregående år som en konsekvens av högre marknadsräntor.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen har påverkat resultatet positivt som en följd av en positiv ränterörelse i alla våra större valutor. Volvokoncernen kan säkra den del av den prognostiserade portföljen som anses mycket sannolikt att inträffa. Under 2022 har endast framtida kassaflöden för specifika order säkrats, vilka har beslutats från fall till fall.

Intäkter relaterade till debiterade facilitets- samt likviditetsavgifter uppgick till 100 miljoner kronor och ingår i raden Övriga rörelseintäkter. Kostnader relaterade till desamma ingår i raden Administrationskostnader.

Miljö- och personalfrågor och annan icke-finansiell information
Ersättning till styrelseledamöter har utgått med 0 kr (0). Bolaget ingår i Volvokoncernen och följer således Volvokoncernens gemensamma miljö- och personalpolicy. Bolaget bedriver ingen miljöpåverkande verksamhet.

Framtida utveckling
Kriget i Ukraina är fortfarande pågående och påverkar Volvo Treasury-koncernen, utvecklingen följs nära och effekterna på verksamheten utvärderas löpande. De finansiella marknaderna fortsätter att vara volatila till följd av inflationstryck och osäkerhet. Effekterna av COVID-19 pandemin gör sig fortfarande påminda och påverkar världen globalt. Verksamheten beräknas fortgå med oförändrat innehåll och med fortsatt målsättning att utveckla samt förbättra kvaliteten i leveranserna. Fokus kommer fortsatt vara på att säkerställa Volvokoncernens betalningskapacitet och proaktivt hantera finansiella risker.

Bolagsstyrningsrapport
Volvo Treasury AB (publ) har upprättat en bolagsstyrningsrapport som är skild från årsredovisningen och återfinns sist i detta dokument.

FLERÅRSJÄMFÖRELSE

KONCERNENS RESULTATRÄKNING					
Mkr	**2022**	2021	2020	2019	2018
Räntenetto	9	863	496	635	365
Bruttoresultat	2.463	711	510	254	108
Rörelseresultat	684	626	456	183	41

KONCERNENS BALANSRÄKNING					
Mkr	**2022**	2021	2020	2019	2018
Finansiella anläggningstillgångar	93.667	78.895	64.705	67.509	71.642
Kortfristiga fordringar	139.846	111.674	77.660	111.638	92.127
Likvida medel	54.441	42.297	62.681	40.216	32.800
Eget Kapital	13.872	17.361	16.999	16.586	16.299
Långfristiga skulder	117.419	86.056	75.040	75.718	67.481
Kortfristiga skulder	156.674	129.466	113.033	127.084	112.806
Antal anställda	43	39	40	41	42

20230907270

Förslag till vinstdisposition beträffande bolagets vinst

Till årsstämmans förfogande står vinstmedel enligt balansräkningen i moderbolaget för Volvo Treasury AB, med 12.565.076.329 kronor. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen om 12.565.076.329 kronor disponeras enligt följande, 12.565.076.329, överföres till ny räkning. I övrigt hänvisas till efterföljande resultat och balansräkning samt not 27, Förslag till vinstdispositioner.

Samtliga belopp i årsredovisningen är angivna i miljoner kronor (Mkr) där annat ej anges. Beloppen inom parentes anger 2021 års värden.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	2022	2021
Räntelntäkter	4	5.071	2.356
Räntekostnader	5	–4.232	–1.899
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	3, 23	–830	406
Räntenetto		**9**	**863**
Övriga finansiella vinster och förluster	6, 23	2.454	–152
Bruttoresultat		**2.463**	**711**
Övriga rörelseintäkter		113	84
Administrationskostnader	7, 8,10	–189	–166
Övriga rörelsekostnader		–3	–3
Resultat före nedskrivning		**2.384**	**626**
Nedskrivning	9	–1.700	–
Rörelseresultat		**684**	**626**
Inkomstskatter	11	–466	–140
Årets resultat		**218**	**486**

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Mkr	Not	2022	2021
Årets resultat		**218**	**486**
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	13	23	
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet		136	63
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter		**149**	**86**
Årets totalresultat		**367**	**572**
Summa resultat hänförligt till aktieägare moderbolaget		218	486
Summa totalresultat hänförligt till aktieägare moderbolaget		367	572

20230309023OO

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier		0	1
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag (inom Volvokoncernen)	23, 24	89.722	77.026
Övriga långfristiga fordringar	13	3.945	1.869
Summa finansiella anläggningstillgångar		**93.667**	**78.895**
Uppskjutna skattefordringar	11	11	16
Summa anläggningstillgångar		**93.678**	**78.912**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag (inom Volvokoncernen)	23, 24	134.009	109.640
Aktuella skattefordringar	11	–	1
Övriga kortfristiga fordringar	14	5.837	2.033
Summa kortfristiga fordringar		**139.846**	**111.674**
Likvida medel	15	**54.441**	**42.297**
Summa omsättningstillgångar		**194.287**	**153.971**
SUMMA TILLGÅNGAR		**287.965**	**232.883**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		500	500
Reserver		333	197
Balanserade vinstmedel		12.821	16.178
Årets resultat		218	486
Summa eget kapital		**13.872**	**17.361**
Långfristiga skulder			
Obligationslån	18, 23	102.887	79.365
Övriga skulder till kreditinstitut	18, 23	11.520	6.672
Övriga långfristiga skulder	10,19	3.009	1
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	17	3	18
Summa långfristiga skulder		**117.419**	**86.056**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	20	52.144	33.725
Skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen)	23, 24	103.311	95.124
Leverantörsskulder	23	1	3
Aktuella skatteskulder	11	–	–
Övriga kortfristiga skulder	10,21	1.218	614
Summa kortfristiga skulder		**156.674**	**129.466**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**287.965**	**232.883**

20230309023011

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Not	Aktiekapital	Reserver (omräknings-differenser)	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Enligt balansräkning 31 december 2020		**500**	**134**	**16.365**	**16.999**
Årets resultat		–	–	486	486
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser		–	63	–	63
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	17	–	–	31	31
Skatteeffekt omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	17	–	–	–6	–6
Särskild löneskatt på pensionskostnader (SLP)	17	–	–	–2	–2
Årets totalresultat		**–**	**63**	**509**	**572**
Transaktioner med aktieägare/närstående bolag					
Lämnade och erhållna koncernbidrag	16	–	–	–265	–265
Skatteeffekt lämnade och erhållna koncernbidrag	11	–	–	55	55
Summa transaktioner med aktieägare/närstående bolag		**–**	**–**	**–210**	**–210**
Enligt balansräkning 31 december 2021		**500**	**197**	**16.664**	**17.361**
Årets resultat		–	–	218	218
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser		–	136	–	136
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	17	–	–	17	17
Skatteeffekt omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	17	–	–	–4	–4
Särskild löneskatt på pensionskostnader (SLP)	17	–	–	0	0
Årets totalresultat		**–**	**136**	**231**	**367**
Transaktioner med aktieägare/närstående bolag					
Erhållet aktieägartillskott		–	–	1.700	1.700
Lämnad utdelning		–	–	–5.000	–5.000
Lämnade och erhållna koncernbidrag	16	–	–	–700	–700
Skatteeffekt lämnade och erhållna koncernbidrag	11	–	–	144	144
Summa transaktioner med aktieägare/närstående bolag		**–**	**–**	**–3.856**	**–3.856**
Enligt balansräkning 31 december 2022		**500**	**333**	**13.039**	**13.872**

20230309023O2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Den löpande verksamheten

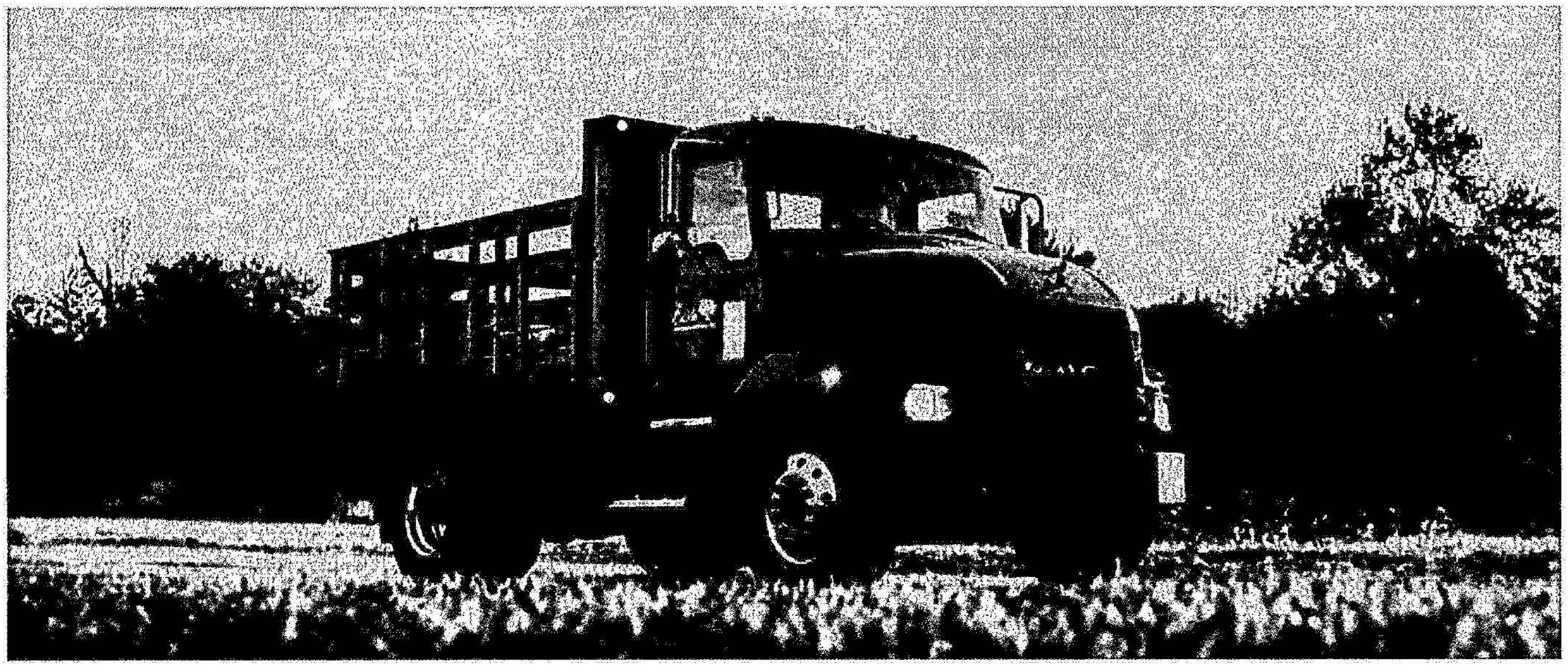
Mkr	Not	2022	2021
Erhållna räntor	4	4.522	2.426
Erlagda räntor	5	–3.937	–1.822
Betalda inkomstskatter	11	–148	–98
Utbetalningar till leverantörer och anställda		–190	–25
Övriga finansiella transaktioner		4.036	–776
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i operativa fordringar och skulder	25	**4.283**	**–295**
Förändring i kortfristiga fordringar	14	–2.000	–1.090
Förändring i kortfristiga skulder	21	–4	–7
Förändring i utlåning till koncernföretag	23, 24	–30.930	–45.155
Förändring i inlåning från koncernföretag	23, 24	11.453	25.415
Förändring i långfristiga fordringar		0	19
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**–17.198**	**–21.113**
Erhållna koncernbidrag	16	335	126
Lämnade koncernbidrag	16	–600	–
Lämnad utdelning		–5.000	–
Emission av räntebärande värdepapper	18, 21	93.635	40.502
Återbetalning av räntebärande värdepapper	18, 21	–68.408	–31.884
Ökning av övrig upplåning	18, 21	23.875	29.946
Minskning av övrig upplåning	18, 21	–14.078	–38.007
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25	**29.759**	**683**
Årets kassaflöde	15	12.561	–20.430
Kursdifferens av likvida medel		–417	46
Likvida medel vid årets början	15	42.297	62.681
Likvida medel vid årets slut	15	**54.441**	**42.297**

20230309023O3

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING			
Mkr	Not	**2022**	2021
Ränteintäkter	4	4.991	2.310
Räntekostnader	5	–4.186	–1.873
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	3, 23	–778	383
Räntenetto		**27**	**820**
Övriga finansiella vinster och förluster	6, 23	2.452	–154
Bruttoresultat		**2.479**	**666**
Övriga rörelseintäkter		113	85
Administrationskostnader	7, 8,10	–161	–155
Övriga rörelsekostnader		–2	–2
Resultat före nedskrivning		**2.429**	**594**
Nedskrivning	9	–1.700	–
Rörelseresultat		**729**	**594**
Bokslutsdispositioner	16	–700	–265
Årets resultat före skatt		**29**	**329**
Inkomstskatter	11	–311	–76
Årets resultat		**–282**	**253**

ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Mkr	Not	**2022**	2021
Årets totalresultat		**–282**	**253**



20230309023044

» Moderbolaget

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier		0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	12	225	225
Fordringar hos koncernföretag (inom Volvokoncernen)	23, 24	89.036	76.911
Övriga långfristiga fordringar	13	3.922	1.830
Summa finansiella anläggningstillgångar		**93.183**	**78.966**
Uppskjutna skattefordringar	11	11	12
Summa anläggningstillgångar		**93.194**	**78.978**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag (inom Volvokoncernen)	23, 24	132.690	108.533
Aktuella skattefordringar	11	–	2
Övriga kortfristiga fordringar	14	5.806	1.992
Summa kortfristiga fordringar		**138.496**	**110.527**
Likvida medel	15	**54.393**	**42.285**
Summa omsättningstillgångar		**192.889**	**152.812**
SUMMA TILLGÅNGAR		**286.083**	**231.790**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (5.000.000 st A-aktier med kvotvärde 100 kr)		500	500
Reservfond		100	100
Summa bundet eget kapital		**600**	**600**
Fritt eget kapital			
Balanserade vinstmedel		12.846	15.893
Årets resultat		–282	253
Summa fritt eget kapital		**12.564**	**16.146**
Summa eget kapital		**13.164**	**16.746**
Långfristiga skulder			
Obligationslån	18, 23	102.887	79.365
Övriga skulder till kreditinstitut	18, 23	10.040	4.975
Övriga långfristiga skulder	19	2.973	1
Skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen)	23, 24	791	1.570
Summa långfristiga skulder		**116.691**	**85.911**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	20	50.990	33.510
Skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen)	23, 24	104.034	95.013
Leverantörsskulder	23	1	3
Övriga kortfristiga skulder	21	1.203	607
Summa kortfristiga skulder		**156.228**	**129.133**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**286.083**	**231.790**

20230309023O5

» Moderbolaget

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Enligt balansräkning 31 december 2020	**500**	**100**	**15.893**	**16.493**
Årets resultat	–	–	253	253
Övrigt totalresultat	–	–	–	–
Årets totalresultat	**–**	**–**	**253**	**253**
Enligt balansräkning 31 december 2021	**500**	**100**	**16.146**	**16.746**
Årets resultat	–	–	–282	–282
Erhållet aktieägartillskott	–	–	1.700	1.700
Lämnad utdelning	–	–	–5.000	–5.000
Övrigt totalresultat	–	–	–	–
Årets totalresultat	**–**	**–**	**–3.582**	**–3.582**
Enligt balansräkning 31 december 2022	**500**	**100**	**12.564**	**13.164**

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

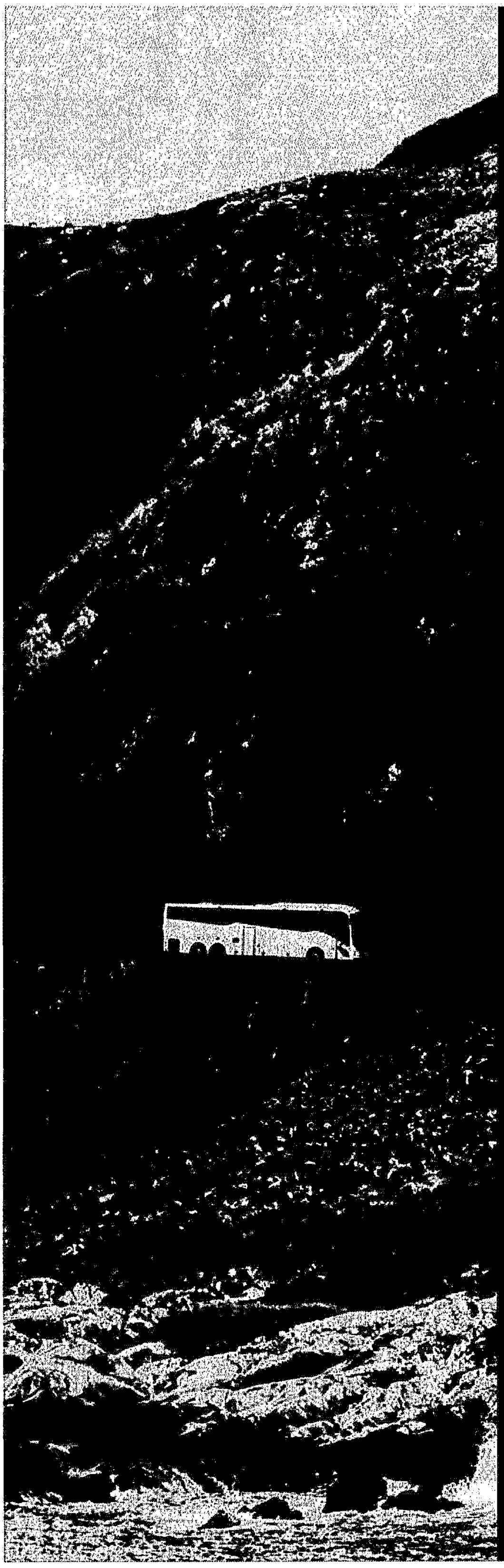
Den löpande verksamheten

Mkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
Erhållna räntor	4	4.444	2.382
Betalda räntor	5	–3.892	–1.797
Betalda inkomstskatter	11	–98	–22
Utbetalningar till leverantörer och anställda		–197	–154
Övriga finansiella transaktioner		4.047	–768
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i operativa fordringar och skulder	25	**4.304**	**–359**
Förändring i kortfristiga fordringar	5	–2,083	–1.146
Förändring i kortfristiga skulder	21	–6	–
Förändring i utlåning till koncernföretag*	23, 24	–31.114	–46.076
Förändring i inlåning från koncernföretag**	23, 24	11.820	26.306
Förändring i långfristiga fordringar		5	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**–17.074**	**–21.275**
Erhållna koncernbidrag	16	335	126
Lämnade koncernbidrag	16	–600	–
Lämnad utdelning		–5.000	–
Emission av räntebärande värdepapper	18, 23	93.635	40.502
Återbetalning av räntebärande värdepapper	18, 23	–68.522	–31.878
Ökning av övrig upplåning	18, 23	23.801	30.025
Minskning av övrig upplåning	18, 23	–14.044	–37.780
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25	**29.605**	**995**
Årets kassaflöde	15	12.531	–20.280
Kursdifferens i likvida medel		–423	–103
Likvida medel vid årets början	15	42.285	62.668
Likvida medel vid årets slut	15	**54.393**	**42.285**

* Jämförelsetalet för posten har justerats jämfört med 2021, tidigare –57.303 justerat med 11.227.

** Jämförelsetalet för posten har justerats jämfört med 2021, tidigare 19.755 justerat med 6.551.

I årsredovisningen för 2021 så har kassaflödet från den löpande verksamheten för moderbolaget angivits med ett felaktigt värde, detta hade sin bakgrund i ett systemfel som medförde en oavsiktlig och felaktig ändring mellan slutgiltligt utkast och slutlig version av årsredovisningen, inga justeringar i bedömningar eller rättelse av fel i underliggande kassaflöde har skett. I kassaflödesanalysen för moderbolaget så har rättelse gjorts under förändring i utlåning till koncernföretag från –57.303 till –46.076 samt förändring i inlåning från koncernföretag från 19.755 till 26.306.



Noter Koncernen och moderbolaget

Not 1 – Redovisnings- och värderingsprinciper 13
Not 2 – Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar och kritiska bedömningar 16
Not 3 – Finansiella risker 17
Not 4 – Ränteintäkter 22
Not 5 – Räntekostnader 22
Not 6 – Övriga finansiella vinster och förluster 22
Not 7 – Personal 23
Not 8 – Ersättning till revisorer 24
Not 9 – Nedskrivning 24
Not 10 – Operationella leasingavtal 25
Not 11 – Inkomstskatter 25
Not 12 – Finansiella anläggningstillgångar 26
Not 13 – Övriga långfristiga fordringar 26
Not 14 – Övriga kortfristiga fordringar 27
Not 15 – Likvida medel 27
Not 16 – Koncernbidrag 27
Not 17 – Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser 28
Not 18 – Långfristiga skulder 29
Not 19 – Övriga långfristiga skulder 30
Not 20 – Kortfristiga skulder till kreditinstitut 30
Not 21 – Övriga kortfristiga skulder 31
Not 22 – Eventualförpliktelser 31
Not 23 – Finansiella instrument 31
Not 24 – Transaktioner med närstående 34
Not 25 – Kassaflödesanalys 34
Not 26 – Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång 34
Not 27 – Förslag till vinstdisposition 35

20230309023O7

Koncernen och moderbolaget

Noter

1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag
Koncernredovisningen för Volvo Treasury AB (publ) och dess dotterföretag ("Volvo Treasurykoncernen") är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Denna årsredovisning är upprättad i enlighet med IAS 1 Utformning av finansiella rapporter samt den svenska årsredovisningslagen (1995:1554). Anpassning har gjorts av resultaträkningen för att på ett relevant sätt åskådliggöra resultatet av verksamheten. Vidare har RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Belopp i miljoner kronor (Mkr) där annat ej anges. Beloppen inom parantes anger 2021 års värden.

Volvo Treasurys redovisningsprinciper
Volvo Treasury AB (publ) beskriver redovisningsprinciperna i den utsträckning det bedöms ändamålsenligt i Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper. I vissa fall beskrivs redovisningsprinciperna i anslutning till specifika noter i syfte att ge en ökad förståelse av respektive redovisningsområde. Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå på totalsumman.

Koncernredovisning
Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dotterföretag över vilka moderbolaget innehar bestämmande inflytande. Koncernredovisningen upprättas enligt de principer som anges i IFRS 10, Koncernredovisning. Koncerninterna transaktioner elimineras i koncernredovisningen.

Omräkning till svenska kronor vid konsolidering av företag som har en annan funktionell valuta
Varje koncernföretags funktionella valuta bestäms utifrån den primära ekonomiska miljö i vilken företaget bedriver verksamhet. Den primära ekonomiska miljön är vanligen den i vilken företaget primärt genererar och förbrukar likvida medel. Den funktionella valutan är i de flesta fall valutan i det land där företaget är beläget. Volvo Treasurys rapporteringsvaluta är svenska kronor. Vid upprättandet av koncernens bokslut omräknas samtliga poster i resultaträkningarna för utländska dotterföretag till svenska kronor enligt genomsnittliga valutakurser. Poster i balansräkningarna omräknas till svenska kronor genom att använda valutakurser vid årets utgång (balansdagens kurs). De förändringar av koncernens eget kapital som uppstår genom variationer i balansdagskurserna jämfört med kurserna vid föregående årsskifte redovisas i Övrigt totalresultat och ackumuleras i reserver i Eget kapital.

Fordringar och skulder i utländsk valuta
Fordringar och skulder i andra valutor än den funktionella valutan för det rapporterande företaget (utländska valutor) omräknas till den funktionella valutan genom att använda balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser avseende finansiella tillgångar och skulder, inklusive derivat som används för säkring av valuta- och ränterisker, redovisas på raden Övriga finansiella vinster och förluster.

Valutakurser		Genomsnittskurs		Balansdagens kurs 31 dec	
Land	Valuta	**2022**	2021	**2022**	2021
Australien	1 AUD	7,01355	6,44152	7,0892	6,56250
Eurozonen	1 EUR	10,63002	10,1449	11,1283	10,2269
Singapore	1 SGD	7,33666	6,38420	7,7748	6,68060
USA	1 USD	10,12445	8,5815	10,4371	9,0437

Moderbolaget
Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen (1995:1554) samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Rekommendationen innebär att juridiska personer vars värdepapper är noterade på en reglerad marknad som huvudregel ska tillämpa de IFRS/IAS som tillämpas i koncernredovisningen. Enligt RFR2 skall bolaget tillämpa alla International Financial Reporting Standards (IFRS), antagna av EU så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningens regelverk. I vissa fall går det att göra undantag från IFRS/IAS regelverket. För mer information om vilka undantag som har använts se avsnitten Leasingavtal, Koncernbidrag samt Pensioner och liknande förpliktelser.

Nya redovisningsprinciper 2022
Volvokoncernen har inga nya redovisningsprinciper som påverkar Volvo Treasurykoncernen väsentligt.

20230902308

» Not 1

Nya redovisningsprinciper 2023 och senare
Nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar som har publicerats och som träder i kraft 2023 och senare bedöms inte ha en väsentlig påverkan på Volvo Treasurykoncernens finansiella rapporter.

Finansiella anläggningstillgångar
I moderbolaget redovisas finansiella anläggningstillgångar i form av andelar i dotterföretag, till anskaffningsvärde.

Finansiella instrument
Volvo Treasurykoncernen tillämpar redovisningsprinciperna IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysning, IFRS 9 Finansiella instrument, IFRS 13 Värdering till verkligt värde samt IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering.

Finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen i enlighet med instrumentets avtalsvillkor.

Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas per likviddag. Transaktionskostnader inkluderas i tillgångarnas verkliga värden förutom i de fall då värdeförändringar redovisas över resultaträkningen. Transaktionskostnader i samband med upptagande av finansiella skulder amorteras över lånets löptid som en finansiell kostnad enligt effektivräntemetoden. Beroende på det finansiella instrumentets löptid redovisas posten som kort- eller långfristig i balansräkningen. Derivat som används för säkring av valuta- och ränterisker rapporteras som tillgångar om marknadsvärdet är positivt och som skulder om marknadsvärdet är negativt.

En finansiell tillgång avförs från balansräkningen vid förfall eller när väsentligen alla risker och förmåner förknippade med tillgången har överförts till extern part. Volvo Treasurykoncernen har inga finansiella tillgångar som har förfallit till betalning utan att ha reglerats eller skrivits ner per årsskiftet. Finansiella skulder avförs från balansräkningen när åtagandet är fullgjort, annullerat eller har upphört.

Verkligt värde för finansiella tillgångar fastställs utifrån gällande marknadspriser i de fall sådana finns. Om marknadspriser inte finns tillgängliga fastställs det verkliga värdet för enskilda tillgångar med hjälp av olika värderingstekniker.

Finansiella instrument är kategoriserade baserat på i vilken utsträckning marknadsdata har använts i beräkningen av verkligt värde. Majoriteten av Volvo Treasurykoncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde är klassificerade enligt nivå 2. Värdering i nivå 2 sker på marknadsmässiga grunder med hjälp av observerbara marknadspriser som finns tillgängliga vid varje bokslutstidpunkt. Observerbara marknadspriser har härletts från i första hand officiella kurser eller priser noterade på kapitalmarknaden. Utgångspunkten för räntan är nollkupongskurvan i respektive valuta från vilken det görs en nuvärdesberäkning av förväntade framtida kassaflöden. För valutakontrakt är utgångspunkten terminspåslaget utifrån gällande spotkurs för respektive valuta och framtida tidpunkt vid bokslutstillfället. Baserat på gällande terminskurser görs sedan en nuvärdesberäkning per balansdagen.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet utgörs av derivat som innehas för ekonomisk säkring av ränte- och valutarisker av finansiella skulder i kundfinansieringsverksamheten och industriverksamheten och klassificeras därmed som innehav för handel.

Realiserade och orealiserade ränteintäkter/-kostnader avseende derivatkontrakt som innehas i syfte att säkra finansiella skulder redovisas i räntekostnader. Orealiserade vinster och förluster till följd av fluktuationer i de finansiella instrumentens verkliga värden redovisas på raden finansiella instrument värderade till verkligt värde. Bolaget avser att behålla dessa derivat till förfall varför marknadsvärdering, över tid, inte påverkar resultat eller kassaflöde. Resultateffekten av valutakursvinster/förluster vid omvärdering redovisas på raden övriga finansiella vinster och förluster i resultaträkningen.

Finansiella instrument som används för säkring av valutarisk i prognostiserade samt avtalade kommersiella kassaflöden redovisas också under denna kategori. Realiserat resultat samt orealiserad omvärdering av derivat redovisas på raden övriga finansiella vinster och förluster i bruttoresultatet.

Volvo Treasurykoncernen tillämpar inte säkringsredovisning.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Fordringar hos koncernbolag och övriga finansiella fordringar innehas som en del av en affärsmodell vars syfte är att samla in avtalsenliga kassaflöden. De avtalsenliga kassaflödena består enbart av betalningar av kapitalbelopp och ränta och värderas till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med effektivräntemetoden. Vinster och förluster redovisas i resultaträkningen när lånen eller fordringarna avyttras eller skrivs ned samt i takt med att den upplupna räntan redovisas.

Finansiella tillgångar i form av likvida medel består framförallt av kontoplaceringar men kan även innefatta räntebärande värdepapper med hög likviditet vilka lätt kan omvandlas till kassamedel såsom omvända återköpsavtal med en löptid som understiger tre månader från anskaffningstidpunkten. Räntebärande värdepapper med en löptid som överstiger tre månader från anskaffningstidpunkten redovisas som kortfristiga placeringar.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Upptagna lån värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

En emitterad hybridobligation är klassificerad som en skuld i räkenskaperna eftersom den medför ett kontraktuellt åtagande att erlägga räntebetalningar samt återbetala nominellt skuldbelopp till innehavaren.

Redovisade och verkliga värden för Volvo Treasurykoncernens samtliga finansiella instrument presenteras i not 23, Finansiella instrument.

20230309002309

» Not 1

Leasing
Leasingavtal där Volvo Treasurykoncernen är leasetagare redovisas enligt IFRS 16 Leasingavtal, innebärande att framtida leasingavgifter främst avseende hyreslokaler och tjänstebilar redovisas i balansräkningen som en nyttjanderättstillgång inom inventarier och en räntebärande skuld inom övriga skulder. Enligt RFR 2 Redovisning för juridiska personer behöver inte bestämmelserna i IFRS 16 tillämpas i juridisk person. I moderbolaget redovisas samtliga leasingkontrakt således som operationella leasingkontrakt, innebärande att leasingavgifter redovisas i resultaträkningen som administrationskostnader löpande över kontraktstiden.

Pensioner och liknande förpliktelser
För pensioner och liknande förpliktelser tillämpar Volvo Treasurykoncernen, IAS 19 Ersättningar till anställda. I enlighet med IAS 19 skall aktuariella beräkningar upprättas för samtliga förmånsbestämda planer i syfte att fastställa nuvärdet av Volvo Treasurykoncernens förpliktelser avseende oantastbara förmåner för nuvarande och tidigare anställda. Aktuariella beräkningar upprättas årligen och baseras på aktuariella antaganden vilka fastställs vid bokslutstidpunkten. Förändringar av förpliktelsernas nuvärde till följd av förändrade aktuariella antaganden samt erfarenhetsbaserade justeringar utgör omvärderingar.

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser i Volvo Treasurykoncernens balansräkning motsvarar förpliktelsernas nuvärde vid bokslutstidpunkten, med avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna. Enligt IAS 19 används diskonteringsränta vid beräknandet av räntenettot på nettopensionsskulden (tillgången). Alla förändringar i nettopensionsskulden (tillgången) redovisas när de inträffar, tjänstgöringskostnader och nettoräntekostnad (intäkt) redovisas i resultaträkningen medan omvärderingar såsom aktuariella vinster och förluster redovisas i Övrigt totalresultat. Särskild löneskatt inkluderas i pensionsskulden. Särskild löneskatt avser den svenska planen. För avgiftsbaserade planer redovisas kostnaderna för premierna löpande.

Enligt RFR 2 behöver inte de bestämmelser i IAS 19 som gäller förmånsbestämda pensionsplaner tillämpas i juridisk person, moderbolaget. Däremot skall upplysningar lämnas avseende tillämpliga delar av IAS 19. I RFR 2 hänvisas till lagen om tryggande av pensionsutfästelse m.m. ("tryggandelagen") för bestämmelser om redovisning av avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser och redovisning av förvaltningstillgångar i pensionsstiftelser.

Långfristiga incitamentsprogram och aktierelaterad ersättning
Volvokoncernens styrelse fattade 2016 beslut om ett långfristigt kontantbaserat incitamentsprogram till ledande befattningshavare inom koncernen. En förutsättning att få delta i programmet är att deltagarna åläggs att återinvestera den årliga utbetalda ersättningen (efter skatt) i Volvo B-aktier och inneha dessa i minst tre år efter anskaffning. Ingen tilldelning kommer att ske om Volvokoncernens årsstämma det efterföljande året beslutar att inte ge någon utdelning till aktieägarna. Det långfristiga incitamentsprogrammet redovisas enligt IAS 19 Ersättningar till anställda. Kontantbaserad ersättning omvärderas löpande vid varje bokslutstillfälle. Under intjänandeperioden redovisas incitamentsprogrammet som en kostnad och en kortfristig skuld.

I bolaget utgår en förmån till alla anställda, en Jubileumsplan, där ett visst antal aktier tilldelas baserat på tjänstgöringstid om 25, 35 och 45 år. Denna plan redovisas i enlighet med IFRS 2, Aktierelaterade ersättningar.

Koncernbidrag
Vinstöverföring i form av koncernbidrag kan under vissa förutsättningar ske mellan företag inom samma koncern. Lämnade koncernbidrag är normalt en skattemässig avdragsgill kostnad för givaren och en skattepliktig intäkt för mottagaren. Redovisning av koncernbidrag i koncernen redovisas i eget kapital som en transaktion med ägaren i enlighet med IAS 1, punkt 109. Redovisning av koncernbidrag i moderbolaget redovisas i resultaträkningen som en bokslutsdisposition i enlighet med alternativregeln i RFR 2.

Inkomstskatter
Periodens inkomstskatt omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden samt även på skattemässiga underskottsavdrag. Underskottsavdragen har obegränsad nyttjandetid, men kan begränsas till följd av belopps-, koncernbidrags- och fusionsspärrar. Vad beträffar värderingen av uppskjutna skattefordringar, dvs. värdet av framtida skattereduktioner, gäller att uppskjutna skattefordringar redovisas i den utsträckning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Skatt redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot Övrigt totalresultat eller Eget kapital. Därav tillhörande skatteeffekt redovisas i Övrigt totalresultat respektive Eget kapital.

Justering av skatteskuld görs för troliga skattekostnader till följd av identifierade skatterisker. Skatteprocesser utvärderas regelbundet och när det är troligt att skattemyndigheten eller domstol inte kommer att godta en osäker skattemässig behandling enligt skattelagstiftningen justeras skatteskulden för uppskattat utfall. Anspråk där justering av skatteskulden ej bedöms erforderlig redovisas generellt som eventualförpliktelser. Temporära skillnader i form av obeskattade reserver redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld under rubriken Obeskattade reserver.

20230309023110

Kassaflödesanalys
Kassaflödesanalysen upprättas enligt IAS 7, Kassaflödesanalys, med tillämpning av direkta metoden med redovisade förändringar i operativa fordringar och skulder under perioden. Utländska koncernföretags kassaflöden omräknas till genomsnittskurser och ingår i raden Kursdifferens i likvida medel. Likvida medel utgörs av kassa och bank, där ingår cash pool som Volvo Treasurykoncernen är innehavare av.

Segmentrapportering
Volvo Treasurykoncernen består av ett antal organisatoriska enheter, där alla enheter rapporterar till och samordnas av Volvo Group Treasurys huvudkontor, beläget hos Volvo Treasury AB (publ) i Sverige. Bolaget upptar majoriteten av Volvokoncernens externa finansiering för centrala finansieringsändamål inom koncernen. Volvo Treasury Asia Ltd i Singapore är finansieringskälla på den regionala marknaden samt Treasury för koncernbolag i Asien. Detsamma gäller för Volvo Treasury Australia Pty Ltd, vars huvudsakliga verksamhet är att vara finansieringskälla samt Treasury för koncernbolag i Australien. Dotterföretagens verksamhet skiljer sig inte från Volvo Treasury ABs verksamhet utan de är moderbolagets förlängda arm på regionala marknader. Alla Volvo Treasury-aktiviteter i samtliga enheter styrs, samordnas, rapporteras och följs upp av Volvo Treasury ABs (publ) huvudkontor i Sverige. Verksamheten i Volvo Treasurykoncernen utövas således inom en rörelsegren varför ingen redovisning per segment enligt IFRS 8 Rörelsesegment görs.

2 Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar och kritiska bedömningar

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna har ledningen gjort sina bästa bedömningar av vissa belopp som inkluderas i de finansiella rapporterna med hänsyn taget till dess väsentlighet. De källor till osäkerhet som identifierats av bolaget och som anses uppfylla dessa kriterier presenteras i anslutning till de noter de bedöms kunna påverka. Då framtida resultat idag är okända kan dessa bedömningar resultera i att verkligt utfall inte stämmer med gjorda uppskattningar. I enlighet med IAS 1 ska företaget upplysa särskilt om vilka av redovisningsprinciperna som kan komma att beröras väsentligt av gjorda uppskattningar och antaganden och som, om utfallsdata inte stämmer med gjorda uppskattningar, kan ha en betydande inverkan på bokslutet. De redovisningsprinciper som används av Volvo Treasurykoncernen och som anses uppfylla dessa kriterier avser värdering av finansiella instrument till verkligt värde och de antaganden som ligger till grund för detta, se mer i Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper, under rubriken finansiella instrument samt pensioner och de aktuariella antaganden som görs för att beräkna pensionsåtagandet, se mer i Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper.

20230309023111

3 Finansiella risker

Volvokoncernen är genom sin globala verksamhet utsatt för finansiella risker i form av ränterisker, valutarisker, kreditrisker, likviditetsrisker och övriga prisrisker. AB Volvos styrelse har antagit en finansiell riskpolicy som reglerar hur dessa risker skall kontrolleras och styras och som definierar roller och ansvar inom Volvokoncernen. Den finansiella riskpolicyn fastslår också principer för hur finansiella aktiviteter skall utföras, sätter mandat och styrprinciper för hanterandet av finansiell risk samt anger vilka instrument som skall användas för att mildra dessa risker. Viktiga mandat och styrprinciper beskrivs i respektive riskavsnitt.

AB Volvos styrelse och revisionskommitté informeras under året regelbundet om utvecklingen av Volvo Treasurykoncernens finansiella risker och andra ämnen som täcks av den finansiella riskpolicyn. Den finansiella riskpolicyn ses över årligen. Arbetet med finansiella risker är en integrerad del av Volvokoncernens verksamhet där delar av ansvaret för finansverksamheten och de finansiella riskerna är centraliserat till Volvo Group Treasury. Verksamheten bedrivs i syfte att reducera de finansiella risker som Volvokoncernen exponeras för. Upplysning om redovisade respektive verkliga värden i balansräkningen avseende derivatinstrument som används för hantering av risker relaterade till finansiella tillgångar och skulder lämnas i Not 23 Finansiella instrument.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att ändrade räntenivåer påverkar resultat och kassaflöde (kassaflödesrisk) eller det verkliga värdet av finansiella tillgångar och skulder (prisrisk) .

Efter att reformen för referensräntor implementerades under 2021 där GBP LIBOR ersattes av SONIA har även USD LIBOR ersatts med SOFR i alla nya transaktioner. Volvokoncernen har ett antal utestående räntederivat knutna till USD LIBOR som kommer konverteras till SOFR under 2023, detta förväntas dock inte få någon väsentlig effekt i resultaträkningen.

Policy

Målet är att begränsa och minimera Volvokoncernens ränterisker. I enlighet med Volvokoncernens finansiella riskpolicy ingår Volvo Treasurykoncernen räntederivat för att minimera ränterisken på finansiella tillgångars och skulders påverkan på Volvokoncernens resultat. Ränteswappar används för att förändra/påverka räntebindningstiden för finansiella tillgångar och skulder. Valutaränteswappar möjliggör upplåning i utländska valutor från olika marknader utan att tillföra valutarisker. Ibland används standardiserade räntetermins-kontrakt (futures) och "forward rate agreements" (FRA). Merparten av dessa kontrakt används för att säkra räntenivåer på kort upplåning.

Kassaflödesrisker

Effekterna av ändrade räntenivåer på framtida valuta- och ränteflöden påverkar resultat och framtida kassaflöden.

För kundfinansieringsverksamheten är räntebindningstiden för finansiering och utlåning matchad för att minimera finansiella risker. Utlåning till Volvokoncernens kundfinansieringsverksamhet sker till varierande ränte- och kapitalbindning. Finansiering sker genom kort- och långfristig inlåning via kapitalmarknaderna till såväl rörlig som fast ränta. Finansiella tillgångar och skulder relaterade till kundfinansieringsverksamheten matchas på ett sådant sätt att exponeringen för kassaflödesrisk minimeras. Inom ramen för fastställda limiter ska den externa finansieringen matcha utlåningen till kundfinansieringsverksamheten med avseende på räntebindningstid.

För Volvokoncernens industriverksamhet är resultat och lönsamhet nära kopplat till konjunkturcykeln. Finansiering för Volvokoncernens industriverksamhet sker till fast såväl som rörlig ränta. För att minimera ränterisken för industriverksamhetens finansiella skulder är räntebindningstiden mellan en och tre månader. Bilaterala lån för inlåning görs huvudsakligen via kapitalmarknaden. Den genomsnittliga räntan på finansiella skulder i industriverksamheten uppgick vid årsskiftet till 4,4% (3,9%).

In- och utlåning från och till Volvokoncernens industriverksamhet sker i huvudsak via koncernkonton i olika valutor. Volvo Treasurykoncernen administrerar Volvokoncernens konton vilket innebär att över- respektive underskott mot extern bank balanseras genom kortfristiga valutaaffärer och att eventuell överlikviditet placeras på bankkonton, i kortfristiga depositioner hos banker eller i omvända återköpsavtal. Volvo Treasurykoncernens räntebärande tillgångar bestod vid utgången av år 2022 av utlåning till koncernföretag och likvida medel. Den 31 december 2022 var den genomsnittliga effektiva räntan på räntebärande tillgångar i industriverksamheten, med hänsyn tagen till derivatinstrument 3,4% (0,9%).

20230309002312

» Not 3

Tabellen nedan visar förändring i marknadsvärde på industriverksamhetens finansiella tillgångar och skulder om räntenivån stiger med en procentenhet från räntenivån per den 31 december 2022.

Valuta	Upplåning	Derivat	Utlåning	Likviditet	Påverkan på marknadsvärdet om räntenivån stiger med 1%
AUD	–	0	–1	0	–1
BRL	–	7	–7	–	0
CLP	–	3	–3	–	0
EUR	207	–214	–14	–1	–22
GBP	0	–	–	–1	–1
HUF	–	0	–	0	0
JPY	5	–5	–	0	0
NOK	3	–3	–	0	–
SEK	9	14	–12	–17	–6
THB	–	0	0	–	–
TRY	–	1	–1	–	0
USD	3	–9	–2	0	–8
ZAR	0	3	–4	0	–1
Others	0	0	0	0	0
Total	**227**	**–203**	**–44**	**–19**	**–39**

Prisrisk

Exponering för prisrisk till följd av ändrade räntenivåer avser finansiella tillgångar och skulder med längre räntebindningstid (fast ränta). Samtliga utestående lån för industriverksamheten har en kort räntebindningstid vilket gör att prisrisken blir obetydlig.

Kundfinansieringsverksamhetens finansiella tillgångar och skulder matchas på ett sådant sätt att exponeringen för prisrisk minimeras. Inom ramen för fastställda limiter ska finansieringen matcha utlåningen.

Det finns ett flertal metoder för att definiera marknadsrisk. Volvo Group Treasury använder Value-at-Risk (VaR) som sitt huvudsakliga verktyg för att mäta marknadsrisk i kundfinansieringsportföljen. VaR är beräknad till en konfidensgrad av 97,7%, över en dags horisont baserat på historiska värden för volatilitet och korrelation. VaR används för att mäta och sätta mandat för olika marknadsrisker såsom ränterisker, valutarisker och likviditetsrisker. I termer av VaR har Volvo Group Treasury mandat att ta begränsade valuta- och ränterisker. Det totala VaR-mandatet för Volvo Group Treasury är 150 Mkr, och utnyttjandet mäts på daglig basis. Den 31 december 2022 var VaR-utnyttjandet 40,8 Mkr (11,8). Tillgångar relaterade till Ryssland riskmäts och följs upp separat.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser på grund av att bolagets finansiella tillgångar och skulder är i olika valutor. Exponering för valutarisker i Volvo Treasurykoncernens verksamhet härrör huvudsakligen från förändringar i värdet av finansiella skulder och finansiella tillgångar (finansiell valutaexponering), förändringar i värdet av kontrakterade och förväntade framtida betalningsflöden inom Volvokoncernen (kommersiell valutaexponering) samt förändringar i värdet av tillgångar och skulder i utländska dotterföretag (valutaexponering av eget kapital).

Policy

Målsättningen med valutariskhantering är att säkerställa kassaflödet från avtalade flöden genom valutasäkring enligt fastställd policy för finansiella risker samt att minimera exponering av finansiella poster i balansräkningen. Nedan redogörs för hur detta arbete sker för den kommersiella och finansiella valutaexponeringen samt för valutaexponeringen av eget kapital.

Finansiell valutaexponering

För Volvokoncernens industriverksamhet och kundfinansieringsverksamhet ska finansiella tillgångar och skulder vara matchade för att eliminiera valutarisker. I huvudsak sker extern upplåning och placeringar i SEK, EUR och USD. Utlåning till Volvokoncernens dotterföretag sker i huvudsak i lokala valutor. Genom att använda derivatinstrument, såsom valutaränteswappar och valutaswappar kan Volvo Treasurykoncernen tillgodose koncernföretagens in- och utlåningsbehov i olika valutor utan att öka Volvokoncernens risk.

Av tabellen nedan framgår resultateffekten på bruttoresultatet på industriverksamhetens finansiella tillgångar och skulder om valutan förstärks med tio procentenheter från valutanivån per den 31 december 2022, uttryckt i Mkr.

Valuta	Upplåning	Derivat	Utlåning	Likviditet	Påverkan på bruttoresultatet om valutanivån stiger med 10%*
AUD	–	–35	24	11	0
BRL	–	–115	114	–	–1
CHF	–	–	10	–10	0
CLP	–	–35	34	0	–1
CZK	–	–2	–1	3	0
EUR	–329	217	–655	778	11
GBP	–	–	167	–167	0
HUF	–	–11	0	11	0
JPY	–46	46	–1	1	0
NOK	–119	119	–29	29	0
THB	–	–2	2	0	0
USD	–749	140	556	53	0
ZAR	–	–31	32	–1	0
Övriga valutor	–	–9	20	–11	0
Totalt	**–1.243**	**282**	**273**	**697**	**9**

* I känslighetsanalysen ingår moderbolagets alla finansiella tillgångar och skulder samt derivat till marknadsvärde. Dotterföretagen VTA och VTAU är exkluderade då valutarisk hanteras av respektive enhet i dess hemvaluta och är fullt matchade, innebärande att exponeringen blir noll.

20230309023 13

» Not 3

Kommersiell valutaexponering
Volvokoncernens konsoliderade transaktionsexponering i utländsk valuta är värdet av prognostiserade framtida kassaflöden i utländsk valuta. Volvo Treasurykoncernen har mandat att säkra den del av det prognosticerade framtida kassaflödet i utländsk valuta som med stor sannolikhet kommer att inträffa s. k. avtalade flöden. Emellertid har under 2022 endast framtida kassaflöden för specifika ordrar, beslutade från fall till fall, säkrats. Volvo Treasurykoncernen använder terminskontrakt och valutaoptioner för att säkra framtida betalningsflöden i utländsk valuta. Det säkrade beloppet av fasta flöden för alla perioder faller inom ramen för Volvokoncernens finansiella riskpolicy.

Den 31 december 2022 fanns det inga utestående termins- och optionskontrakt för säkring av kommersiella valutarisker.

Valutaexponering av eget kapital
Det koncernmässiga värdet av tillgångar och skulder i utländska dotterföretag inom Volvo Treasurykoncernen påverkas av valutakurser i samband med omräkning till svenska kronor. För att minimera valutaexponering av eget kapital optimeras fortlöpande storleken på eget kapital i utländska dotterföretag med hänsyn till kommersiella och legala förutsättningar. I samband med denna aktivitet kan utbetalningar av större interna utdelningar i utländsk valuta bli föremål för säkring. Nettotillgångar i utländska dotterföretag uppgick vid utgången av 2022 till 934 Mkr (853), bestående av SGD som uppgick till 896 Mkr (822) och AUD som uppgick till 38 Mkr (31). Nettotillgångarna i utländska dotterföretag har, i enlighet med policy fastslagen av Volvokoncernens styrelse, inte kurssäkrats genom lån i utländska valutor. Valutasäkring av eget kapital kan förekomma i de fall ett utländskt dotterföretag anses överkapitaliserat, och valutasäkringarna utförs när intern utdelning sker i de fall dotterföretagen är överkapitaliserade.

Kreditrisker
Med kreditrisker avses risken att Volvo Treasurykoncernens placeringar inte kan realiseras (finansiell kreditrisk), att bolaget inte erhåller betalning för redovisade lån (kommersiell kreditrisk) samt att en potentiell vinst inte blir realiserad om motparten inte fullföljer sin del av kontraktet vid användning av derivatinstrument (finansiell motpartsrisk).

Policy
Målet för hantering av kreditrisker är att definiera, mäta och följa upp kreditexponeringen för att minimera risken för förluster som härrör sig från kommersiella och finansiella kreditrisker samt motpartsrisker.

Finansiell kreditrisk
Finansiell kreditrisk ska hanteras på ett sådant sätt att exponeringen är inom godkända limiter för motparter utanför Volvokoncernen. All övrig exponering ska hållas till ett minimum. Ett ramverk för kreditlimiter har tagits fram för att kunna upprätthålla en låg risknivå, vari individuella motpartslimiter har satts upp beroende på motpartens rating. Alla limiter ska vara godkända av Volvo Group Treasurys ledning. Inom ramverket kan också tillfälliga limiter godkännas. Motparter för både placeringar och derivattransaktioner bör enligt Volvokoncernens finansiella kreditpolicy i normala fall ha erhållit en rating om A- eller bättre, hos något av de väletablerade kreditratinginstituten eller liknande. Alla placeringar måste uppfylla kraven på låg kreditrisk och hög likviditet.

Kreditrisken relaterad till likvida medel och placeringar bedöms oväsentlig.

Volvokoncernens finansiella tillgångar förvaltas till största delen av Volvo Treasurykoncernen och placeras på penning- och kapitalmarknaden. Majoriteten har blivit placerade på konton hos banker som Volvokoncernen samarbetar med. Likvida medel uppgick den 31 december 2022 till 54 miljarder kronor (42).

Kommersiell kreditrisk
Kommersiell kreditrisk innebär att en potentiell förlust kan uppstå om en motpart inte fullföljer sina delar av kontraktet. Gällande finansiella transaktioner är risken kopplad till att låntagaren misslyckas med att återbetala hela eller en del av det lånade beloppet eller upplupen ränta.

Kreditrisken relaterad till utlåning till koncernbolag bedöms oväsentlig och några säkerheter har därför ej lämnats för fordringar. Inget bolag inom Volvokoncernen har någonsin tillåtits fallera. För bedömning av förväntade framtida kreditförluster på koncerninterna fordringar applicerar Volvo Treasurykoncernen den generella modellen i IFRS 9. Modellen baseras på en sannolikhet för fallissemang för respektive bolag härledd ur koncernens sannolikhet, en exponering vid fallissemang och en förlust vid fallissemang. Bedömningen görs löpande och inkluderar även bolagens verksamhetstyp. Framåtblickande faktorer, såsom bolagens kapitaliseringsnivå och förmåga att absorbera sina eventuella framtida förluster och även en sannolikhet för fallissemang bedöms. Vid bedömningen tillämpas också att undantaget för låg kreditrisk appliceras vilket innebär att så länge som låntagarna uppvisar en stark förmåga att uppfylla sina skyldigheter och en god finansiell ställning, appliceras sannolikhet för fallissemang under tolv månader. Utlåning till bolag inom Volvokoncernen sker inom ramen för fastställda limiter för respektive motpart.

20230309023 14

» Not 3

Volvo Treasurykoncernens fordringar hos koncernbolag uppgick den 31 december 2022 till 223.731 Mkr (186.666) varav 6.744 Mkr, före nedskrivning, är relaterade till koncernbolag i Ryssland. Givet rådande marknadsförutsättningar och den osäkerhet som råder kring tillgångarna relaterat Ryssland har värdet skrivits ned med 1.700 Mkr, till 5.044 Mkr. Efter nedskrivningen bedöms riskerna ej väsentligen förändrats, modellen tar hänsyn till förändrade marknadsförutsättningar.

Finansiell motpartsrisk

Vid användning av derivatinstrument uppkommer en motpartsrisk vilket innebär att en potentiell förlust inte kan regleras (helt eller delvis) mot en potentiell vinst om motparten inte fullföljer sin del av kontraktet. Volvo Treasurykoncernen arbetar aktivt med limiter per motpart för att reducera risken för höga nettobelopp mot enstaka motparter. För att minimera exponeringen ingår Volvo Treasurykoncernen nettningsavtal, s.k. ISDA avtal, med alla motparter som kan komma ifråga för derivattransaktioner. Nettningsavtal innebär att fordringar och skulder kan kvittas i vissa situationer, bl.a. i händelse av motpartens insolvens. Ett Credit Support Annex (CSA) medföljer ofta ISDA-avtalen. CSA-avtalet fastställer villkoren för när parterna är skyldiga att utföra kontantöverföringar sinsemellan för att reducera exponeringen på öppna nettopositioner. Dessa nettningsavtal har dock ingen påverkan på Volvo Treasurykoncernens redovisade resultaträkning eller finansiella ställning, eftersom derivattransaktionerna redovisas brutto. Tabellen nedan visar effekten av nettningsavtal och kontantöverföringar på Volvo Treasurykoncernens bruttoexponering i utestående ränte- och valutaderivat per 31 december 2022. För mer information om bruttoexponering per typ av derivatinstrument, se Not 23 Finansiella instrument.

Påverkan från nettningsavtal och kontantöverföringar på Volvo Treasurykoncernens bruttoexponering i derivat per 31 december 2022

Mkr	Bruttoposition	Nettningsavtal	Kontantöverföringar	Nettoposition	Förändring i %
Ränte-och valutaderivat rapporterade som tillgångar	4.658	–4.386	–129	143	97%
Ränte-och valutaderivat rapporterade som skulder	8.962	–4.386	–4.387	189	98%

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att Volvo Treasurykoncernen inte skulle kunna finansiera eller återfinansiera sina tillgångar eller fullgöra sina betalningsåtaganden.

Policy

Volvo Treasurykoncernen strävar efter att hålla en god finansiell beredskap för Volvokoncernen genom att ständigt hålla likvida tillgångar och kreditfaciliteter avsedda att tillgodose det förväntade likviditetsbehovet. Volvo Treasurykoncernen har reducerat likviditetsrisken genom att diversifiera sin finansiering på olika upplåningskällor, bibehålla en god balans mellan kortfristig och långfristig upplåning samt att säkerställa upplåningsberedskap i form av kreditfaciliteter, se mer om detta i Not 18 Långfristiga skulder.

En del av Volvo Treasurykoncernens långfristiga upplåningsavtal innehåller klausuler som innebär att långivaren i vissa fall har rätt att kräva förtida återbetalning om kontrollen över låntagaren förändras. Bedömningen har gjorts att det varit nödvändigt att i vissa fall acceptera dessa klausuler för att erhålla finansiering på godtagbara villkor.

För kundfinansieringsverksamheten är löptiden för finansiering och utlåning matchad för att minimera risker. Utlåning till Volvokoncernens kundfinansieringsverksamhet sker med olika löptider. Finansiering av denna utlåning sker genom kortfristig och långfristig upplåning via kapitalmarknaden och genom bilaterala lån. Kundfinansieringsverksamheten mäts utifrån matchningsgraden på in- och utlåningens löptid. Av praktiska och affärsmässiga skäl har Volvo Group Treasury mandat att avvika till en matchningsgrad om 80–120% avseende kundfinansieringsportföljen. Vid utgången av 2022 var denna matchningsgrad 103,0% (94,1%).

Efterföljande uppställning visar förväntade framtida kassaflöden inklusive derivat relaterade till finansiella skulder. Förväntat kapitalflöde avser in- och utbetalningar på lån, leasingskulder och derivat. Förväntat ränteflöde baseras på marknadens förväntade framtida räntor och avser betalningar av räntor på lån, leasingskulder och derivat. Ränteflödet redovisas inom kassaflödet från den löpande verksamheten. Framtida in- och utbetalningar i utländsk valuta baseras på respektive valutakurs per balansdagen.

Tabellen nedan inkluderar även kort- och långfristiga finansiella skulder till koncernföretag. Kortfristiga skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen), såsom upplåning via koncernkonton, är inte inkluderade i kapitalflödets balanser, då dessa kan ändras från dag till dag. Vid utgången av 2022 uppgick kortfristiga skulder till Volvokoncernbolag via koncernkonton till 87 miljarder kronor (84).

20230309002315

»» Not 3

Framtida kassaflöden inklusive derivat relaterade till långfristiga och kortfristiga finansiella skulder

Koncernen	Kapitalflöde				Ränteflöde			
Mkr	Lån*	Derivat (skuld)	Derivat (tillgång)	Leasing (skuld)	Lån*	Derivat (skuld)	Derivat (tillgång)	Leasing (skuld)
2023	–50.432	–1.712	582	–1	–3.583	–1.830	783	0
2024	–49.063	–1.185	673	0	–2.018	–1.216	706	0
2025	–26.615	–1.446	191	–	–1.171	–323	222	–
2026	–18.773	–847	130	–	–678	114	49	–
2027	–8.042	–555	67	–	–249	6	0	–
2028	–332	–37	42	–	–32	3	–4	–
2029–**	–7.405	–107	–3	–	–18	2	–3	–
Totalt	**–160.662**	**–5.889**	**1.682**	**–1**	**–7.749**	**–3.244**	**1.753**	**0**

Moderbolaget	Kapitalflöde			Ränteflöde		
Mkr	Lån*	Derivat (skuld)	Derivat (tillgång)	Lån*	Derivat (skuld)	Derivat (tillgång)
2023	–49.317	–1.673	550	–3.537	–2.063	617
2024	–47.986	–1.185	606	–1.990	–1.431	589
2025	–26.375	–1.441	217	–1.159	–481	157
2026	–18.640	–840	149	–676	–10	28
2027	–8.042	–545	70	–249	–34	–2
2028	–332	–29	42	–32	2	–4
2029–**	–7.405	–107	–3	–18	2	8
Totalt	**–158.097**	**–5.820**	**1.631**	**–7.661**	**–4.015**	**1.393**

* Räntebetalningarna på hybridobligationen är inkluderade med totalt 324 Mkr (595) vilket avser perioden tom mars 2023. Räntebetalningar som sker efter en ej utnyttjad inlösenmöjlighet är i dagsläget ej fastställda.

** Inkluderar hybridobligation på 0,6 miljarder euro med en första inlösenmöjlighet 2023 och slutligt förfall 2078.

Den stora andelen av låneförfall under 2023 och 2024 är en del i den normala affärsverksamheten i Volvo Treasurykoncernen, där Volvokoncernens kundfinansiering har en kortare förfallostruktur i jämförelse med Volvokoncernens industriverksamhet.

Det framtida kassaflödet för Volvo Treasurykoncernen om –174 miljarder kronor (–117) avses vara täckt i form av likvida medel som den 31 december 2022 netto uppgick till 54 miljarder kronor (42) samt genom framtida inbetalningar från koncernbolag i form av fordringar mot koncernbolag som den 31 december 2022 uppgick till 224 miljarder kronor (187). Därutöver finns beviljade men ej utnyttjade kreditfaciliteter på 46 miljarder kronor (42).

Volvo Treasury emitterade 2014 en hybridobligation på 1,5 miljarder euro med en ursprunglig löptid på 61,6 år för att ytterligare stärka Volvokoncernens balansräkning samt att förlänga förfallostrukturen på skuldportföljen. Den första delen av denna obligation (0,9 miljarder euro) återbetalades 2020. Ett beslut har fattats att lösa in den andra delen av hybriden (0,6 miljarder euro) med förfall den 10 mars, 2023. Detta får ingen påverkan på Volvo Treasurykoncernens finansiella ställning.

20230309023 16

4 Ränteintäkter

Med ränteintäkter avses upplupen och realiserad ränta på räntebärande tillgångar och placeringar.

Mkr	Not	Koncernen 2022	Koncernen 2021	Moderbolaget 2022	Moderbolaget 2021
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde*	23	4.773	2.316	4.693	2.270
Bankplaceringar	15	298	40	298	40
Summa		**5.071**	**2.356**	**4.991**	**2.310**

* Avser fordringar hos koncernbolag.

5 Räntekostnader

Med räntekostnader avses upplupen och realiserad ränta avseende räntebärande skulder och derivatkontrakt som innehas i syfte att säkra lånefordringar och finansiella skulder.

Mkr	Not	Koncernen 2022	Koncernen 2021	Moderbolaget 2022	Moderbolaget 2021
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde*	23	–2.534	–1.061	–2.516	–1.056
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	23	–1.643	–798	–1.615	–777
Likvida medel	25	–44	–35	–44	–35
Nettningsavtal	20	–11	–4	–11	–4
Pensionsskulder	17	0	–1	0	–1
Summa		**–4.232**	**–1.899**	**–4.186**	**–1.873**

* Varav avseende skulder till koncernbolag 810 (62).

6 Övriga finansiella vinster och förluster

Mkr	Not	Koncernen 2022	Koncernen 2021	Moderbolaget 2022	Moderbolaget 2021
Valutakursvinster och förluster på derivat som säkrar finansiella tillgångar och skulder		–5.166	–3.617	–5.265	–3.680
Realiserat resultat samt orealiserad omvärdering av derivat som säkrar framtida kassaflöden i utländsk valuta		–43	–232	–43	–232
Realiserat resultat avseende förtidsinlösta derivat som säkrade framtida kassaflöden mot Ryssland		1.272	–	1.272	–
Valutakursvinster och förluster avseende likvida medel		79	–208	79	–208
Valutakursvinster och förluster på finansiella tillgångar och skulder*		6.312	3.905	6.409	3.966
Summa		**2.454**	**–152**	**2.452**	**–154**

* Valutakursresultat hänförligt till fordran mot Ryssland ingår med 1.151 (–12)

20230902317

7 Personal

Medelantal anställda	2022		2021	
	Antal anställda	varav män	Antal anställda	varav män
Moderbolaget				
Sverige	32	18	28	18
Summa	**32**	**18**	**28**	**18**
Dotterföretag utomlands				
Singapore	11	3	11	4
Summa	**11**	**3**	**11**	**4**
Koncernen totalt	**43**	**21**	**39**	**22**

Styrelseledamöter och andra befattningshavare	2022			
	Antal styrelse-medlemmar*	varav män	Antal ledande befattningshavare*	varav män
Moderbolaget				
Sverige	5	4	3	2
Summa	**5**	**4**	**3**	**2**
Dotterföretag utanför Sverige				
Singapore	3	3	3	1
Australien	4	4	1	1
Summa	**7**	**7**	**4**	**2**
Koncernen totalt	**12**	**11**	**7**	**4**

* I siffrorna för respektive företag ingår delvis samma personer. Rensat för detta är antalet styrelsemedlemmar netto 10 st (varav män 7 st) samt antalet ledande befattningshavare 6 st (varav 4 st män).

20230902318

» Not 7

Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	2022			2021		
Mkr	Moderbolaget	Dotterföretag	Koncernen	Moderbolaget	Dotterföretag	Koncernen
Löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören	–3	–6	–9	–3	–5	–8
(varav tantiem)	–2	–3	–5	–2	–2	–4
Löner och ersättningar till övriga anställda	–28	–10	–38	–26	–9	–35
(varav vinstandelar)	0	0	0	–	–	–
Summa	**–31**	**–16**	**–47**	**–29**	**–14**	**–43**
Sociala kostnader	–10	0	–10	–10	–	–10
Pensionskostnader	–7	0	–7	–19	0	–19
varav pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören	0	0	0	–	0	0
Kostnader för icke-monetära förmåner till övriga anställda	–1	–1	–2	–1	–1	–2
Ersättning till ledande befattningshavare						
Löner och ersättningar till verkställande direktör	–3	–6	–9	–3	–5	–8
(varav tantiem)	–2	–3	–5	–2	–2	–4
Utestående pensionsförpliktelser till verkställande direktör	0	0	0	0	–	0
Kostnader för icke-monetära förmåner till verkställande direktör	0	0	0	0	0	0
Löner och ersättningar till andra ledande befattningshavare	–4	0	–4	–3	0	–3
(varav tantiem)	–1	0	–1	–1	0	–1
Kostnader för icke-monetära förmåner till övriga ledande befattningshavare	0	0	0	0	0	0

Företagets VD har en uppsägningstid om sex månader vid egen uppsägning och tolv månaders uppsägningstid från Volvo Treasury AB's sida.

8 Ersättning till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innebär andra kvalitetssäkringstjänster som ska utföras enligt författning, bolagsordning, stadgar eller avtal. Skatterådgivning innehåller både rådgivning och granskning av efterlevnad inom skatteområdet. Alla andra uppdrag defineras som övriga tjänster.

Ersättning till revisorer	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2022**	2021	**2022**	2021
Deloitte				
Revisionsuppdrag	2	2	1	2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0	0	0
Summa	**2**	**2**	**1**	**2**

9 Nedskrivning

Volvo Treasurykoncernen har fordringar hos koncernbolag i Ryssland uppgående till 6.7 miljarder, givet rådande marknadsförutsättningar och den osäkerhet som råder kring tillgångarna har detta värdet skrivits ned med 1.7 miljarder kronor till 5.0 miljarder kronor.

20230309023 19

10 Operationella leasingavtal

Framtida hyresutbetalningar avseende ej annullerbara hyreskontrakt vid årets slut uppgick till 6 (5) för koncernen och 3 (3) för moderbolaget. Årets hyreskostnader uppgick till 4 (3) för koncernen och 3 (3) för moderbolaget.

Bolaget som leasetagare

Framtida leasingavtal (minimileaseavgifter), avseende ej uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2022**	2021	**2022**	2021
Förfaller till betalning inom ett år	–4	–3	–4	–3
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	–2	–2	–	–
Summa	**–6**	**–5**	**–4**	**–3**

Leasingkostnader avseende operationella leasingtavtal uppgår under året till följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2022**	2021	**2022**	2021
Varav minimileasingavgifter	–1	–3	–1	–

11 Inkomstskatter

Fördelning av inkomstskatter	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2022**	2021	**2022**	2021
Aktuell skatt för året	–455	–112	–299	–52
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	–11	–26	–11	–27
Uppskjuten skatt som uppkommit eller återförts under perioden	0	–2	–1	3
Summa	**–466**	**–140**	**–311**	**–76**

Skatt hänförlig till koncernbidrag har under 2022 ökat koncernens fria reserver med 144 (54) och ökat moderbolagets egna kapital med 144 (54).

Specifikation av effektiv skattesats	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2022**	2021	**2022**	2021
Resultat före skatt	**683**	**626**	**29**	**329**
Inkomstskatt enligt gällande skattesats	–141	–129	–6	–68
Skillnad i olika verksamhetsländers skattesats	–10	1	–	–
Övriga ej avdragsgilla kostnader/intäkter	–295	18	–294	18
Skatter hänförliga till tidigare år	–10	–26	–11	–26
Övrigt, netto	–10	–4	0	0
Periodens inkomstskatt	**–466**	**–140**	**–311**	**–76**

20230309023Z0

» Not 11

Förändring i uppskjutna skattefordringar/skatteskulder, netto*	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**31 dec 2022**	31 dec 2021	**31 dec 2022**	31 dec 2021
Ingående balans	16	24	12	9
Uppskjuten skatt redovisats i årets resultat	–1	–3	3	3
Varav redovisats i övrigt totalresultat, omvärdering av förmånsbestämda planer	–4	–5	–4	0
Uppskjutna skattefordringar/skatteskulder, netto per 31 december**	**11**	**16**	**11**	**12**

* Ovanstående uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas i Volvo Treasurykoncernens balansräkning delvis netto efter beaktande av kvittningsmöjligheter. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har värderats efter de skattesatser som förväntas gälla den period då tillgången realiseras eller skulle regleras enligt de skattesatser och skatteregler som har beslutats eller antagits per balansdagen.

** Varav temporära skillnader avseende pensionsavsättningar i koncernen är det mest väsentliga och uppgår till 12 (15).

12 Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i dotterföretag	Moderbolaget	
Mkr	**31 dec 2022**	31 dec 2021
Ingående anskaffningsvärde	225	225
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	225	225

Mkr	Säte	Kapitalandel	Röstandel	Antal andelar/aktier	Bokfört värde	Eget kapital
Volvo Treasury Asia Ltd*	Singapore	100%	100%	20.025.000	225	934
Summa					**225**	**934**

* Volvo Treasury Asia Ltd äger 100% av aktierna i Volvo Treasury Australia Pty Ltd

13 Övriga långfristiga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**31 dec 2022**	31 dec 2021	**31 dec 2022**	31 dec 2021
Utestående ränte- och valutaderivat	3.945	1.869	3.922	1.830
Summa	**3.945**	**1.869**	**3.922**	**1.830**

20230309023321

14 Övriga kortfristiga fordringar

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2022	31 dec 2021	**31 dec 2022**	31 dec 2021
Utestående ränte- och valutaderivat	779	838	748	797
Upplupna ränteintäkter och förutbetalda räntekostnader	87	7	87	7
Övriga upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	11	27	11	27
Övriga fordringar	1	1	1	1
Nettningsavtal	4.959	1.160	4.959	1.160
Summa	**5.837**	**2.033**	**5.806**	**1.992**

15 Likvida medel

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2022	31 dec 2021	**31 dec 2022**	31 dec 2021
Bankkontobalanser	31.494	28.661	31.446	28.649
Placeringslån i bank	22.947	13.636	22.947	13.636
Summa	**54.441**	**42.297**	**54.393**	**42.285**

16 Koncernbidrag

Koncernbidrag har erhållits av Volvo Investment AB om 300 Mkr (335) och har lämnats till AB Volvo om 1.000 Mkr (600).

20230309002322

17 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

Ersättningar efter avslutad anställning, såsom pensioner och andra ersättningar, erläggs till övervägande delen genom fortlöpande betalningar till fristående myndigheter eller organ som därmed övertar förpliktelserna mot de anställda, dvs. genom så kallade avgiftsbestämda planer. Resterande del fullgörs genom så kallade förmånsbestämda planer (gäller enbart i Sverige) där förpliktelserna kvarstår inom Volvokoncernen eller där förpliktelserna i vissa fall fonderas i stiftelser.

Förmånsbestämda planer innebär bolagets åtagande att erlägga förutbestämda ersättningar till den anställde vid eller efter pensionering. Dessa planer tryggas genom avsättningar i balansräkningen eller genom överföring av medel till pensionsstiftelse. En kreditförsäkring har dessutom tecknats avseende värdet av utfärdade förpliktelser. Den huvudsakliga förmånsbestämda pensionsplanen är ITP2-planen, som grundar sig på slutlönen. Planen är delvis stängd, vilket innebär att enbart nyanställda som är födda före 1979 har möjlighet att välja ITP2-lösningen. ITP2 i egen regi för bolaget är delvis finansierad genom Volvo Pensionsstiftelse. Pensionsskulden beräknas årligen på balansdagen, baserad på aktuariella antaganden.

De förmånsbestämda förpliktelserna är beräknade baserat på gällande lönenivå per respektive balansdag och med en diskonteringsränta på 2,85% (3,8%) avseende ITP2 och 0,2% (–0,1%) för övriga pensionsskulder. Årliga förräntningsantaganden samt dödlighetsantaganden fastställs av PRI för ITP2 respektive Finansinspektionen för övriga pensionsskulder.

Volvo Pensionsstiftelse bildades 1996 för tryggande av pensionsåtaganden enligt ITP-planen. Sedan bildandet har bolaget tillfört stiftelsen förvaltningskapital om netto 56,4 Mkr. Avkastning på förvaltningstillgångar under 2022 är –10,01% (13,1%).

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser i bolagets balansräkning motsvarar förpliktelsernas nuvärde vid bokslutstidpunkten, med avdrag för värdet av förvaltningstillgångarna.

Volvokoncernen tillämpar IAS 19, Ersättningar till anställda, i sin finansiella rapportering. Detta innebär skillnader som kan vara väsentliga vid redovisning av förmånsbaserade planer avseende pensioner samt vid redovisning av förvaltningstillgångar placerade i Volvo Pensionsstiftelse.

Redovisningsprinciperna för förmånsbaserade planer skiljer sig från IAS 19 främst avseende:

- Beräkningen av pensionsskulden enligt svenska redovisningsprinciper tar inte hänsyn till framtida löneökningar.
- Diskonteringsräntan för den svenska skuldberäkningen bestäms av PRI Pensionsgaranti respektive Finansinspektionen.
- Förändringar i diskonteringsräntan, verklig avkastning på förvaltningstillgångarna och övriga aktuariella antaganden redovisas direkt i resultat- och balansräkningen.
- Underskott måste antingen återställas genom inbetalningar eller redovisas som skuld i balansräkningen.
- Överskott kan inte redovisas som tillgång men kan i vissa fall gottgöras bolaget för att minska pensionskostnaderna.

I efterföljande tabeller lämnas upplysningar om förmånsbestämda planer. Volvo redovisar skillnaden mellan utestående förpliktelser och förvaltningstillgångarnas värde i balansräkningen. Upplysningarna avser tillämpade antaganden i aktuariella beräkningar, redovisade kostnader under räkenskapsperioden samt värdet av förpliktelser och förvaltningstillgångar vid periodens utgång. Dessutom specificeras förändringar av värden på förpliktelser och förvaltningstillgångar under perioden.

Årets pensionskostnader

Mkr	31 dec 2022	31 dec 2021
Förmåner intjänade under året	–3	–3
Räntekostnader	–2	–2
Ränteintäkter	2	1
Årets kostnader avseende förmånsbestämda planer	**–3**	**–4**
Årets kostnader avseende avgiftsbestämda planer	5	–6
Årets pensionskostnader	**2**	**–10**

Tillämpade antaganden i aktuariella beräkningar, i procent (avser endast Sverige)

	31 dec 2022	31 dec 2021
Diskonteringsränta	4	2
Förväntad löneökningstakt	3	2
Inflation	2	2

Förpliktelser i förmånsbestämda planer

Mkr	31 dec 2022	31 dec 2021
Förpliktelser, 1 januari	122	137
Förmåner intjänade under året	3	3
Räntekostnader	3	2
Omvärdering		
– Effekter av ändrade demografiska antaganden	3	0
– Effekter av ändrade finansiella antaganden	–34	–17
– Erfarenhetsbaserade justeringar	2	–3
Utbetalda ersättningar	–2	–1
Förpliktelser, 31 december 2022	**97**	**121**
varav fonderade förmånsbestämda planer	97	121

Förvaltningstillgångarnas verkliga värde i fonderade planer

Mkr	31 dec 2022	31 dec 2021
Förvaltningstillgångar, 1 januari	103	82
Ränteintäkter	2	1
Omvärdering	–11	11
Tillskjutna medel	0	9
Förvaltningstillgångar, 31 december 2022	**94**	**103**

20230309023 23

» Not 17

Koncernen

Mkr	31 dec 2022	31 dec 2021
Förpliktelser i förhållande till förvaltningstillgångar	3	18
Avsättningar netto för pensioner och liknande förpliktelser	**3**	**18**

Moderbolaget

Mkr	Fonderat	Ofonderat	Totalt
Förpliktelser i förmånsbestämda planer			
Förpliktelser, 1 januari 2021	57	–	57
Kostnader för tjänstgöring	2	–	2
Räntekostnad	2	–	2
Utbetalda pensioner	–1	–	–1
Förpliktelser, 31 december 2021	**60**	**–**	**60**
Kostnader för tjänstgöring	15	–	15
Räntekostnad	2	–	2
Utbetalda pensioner	–1	–	–1
Förpliktelser, 31 december 2022	**76**	**–**	**76**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde i fonderade planer			
Förvaltningstillgångar, 1 januari 2021			81
Verklig avkastning på förvaltningstillgångarna			13
Inbetalning och gottgörelse till/från stiftelsen			9
Förvaltningstillgångar, 31 december 2021			**103**
Verklig avkastning på förvaltningstillgångarna			–9
Inbetalning och gottgörelse till/från stiftelsen			0
Förvaltningstillgångar, 31 december 2022			94

Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser

Mkr	31 dec 2022	31 dec 2021
Förpliktelser*	–75	–60
Förvaltningstillgångar	93	103
Överskott (+) / underskott (–)	**18**	**43**
Begränsning av tillgångsvärdet i enlighet med svenska redovisningsprinciper (då förvaltningstillgångarna överstiger motsvarande kapitalvärde.)	**–18**	**–43**
Avsättning netto för pensioner och liknade förpliktelser**	**–**	**–**

Pensionskostnader

Mkr	31 dec 2022	31 dec 2021
Kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner	**–2**	**–10**
Kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner	**–4**	**–4**
Särskild löneskatt/avkastningsskatt**	–1	–5
Försäkringskostnad FPG	0	0
Redovisad pensionskostnad	**–7**	**–19**

* Kapitalvärdet för ITP2 uppgår till –75 (–60)

** Pensionsförpliktelser netto, avseende ITP2 uppgår till 0 (0)

18 Långfristiga skulder

Nedanstående uppställning visar Volvo Treasurykoncernens och moderbolagets långfristiga skulder där de största lånen är fördelade per valuta. I långfristiga skulder redovisas även orealiserade valutakursförluster samt marknadsvärdesjustering avseende derivatkontrakt med återstående löptid överstigande ett år. Uppgiften om låne-villkor avser koncernen 31 december 2022.

Obligationslån	Faktisk ränta per	Effektiv ränta per	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2022	**31 dec 2022**	**31 dec 2022**	31 dec 2021	**31 dec 2022**	31 dec 2021
EUR 2012–2022/2024–2078*	0–4,79	0–4,79	78.319	50.073	78.319	50.073
SEK 2020–2022/2024–2027	0,50–4,29	0,50–4,29	18.054	24.266	18.054	24.266
NOK 2019–2020/2024	4,39–4,45	4,46–4,52	1.691	2.818	1.691	2.818
GBP 2022/2026	4,77	4,77	3.125	–	3.125	–
HKD 2019/2024	2,31	2,31	969	839	969	839
USD 2019–2022/2029	2,10–2,96	2,1–2,96	730	451	730	451
JPY			–	918	–	918
Summa			**102.887**	**79.365**	**102.887**	**79.365**

* Inkluderar återstående hybridobligation på 0,6 miljarder euro med första inlösenmöjlighet 2023 och slutligt förfall 2078. Ett beslut har fattats att lösa in den andra delen av hybriden (0,6 miljarder euro) med förfall den 10 mars, 2023. Detta får ingen påverkan på Volvo Treasurykoncernens finanslella ställning.

20230902324

» Not 18

Övriga skulder till kreditinstitut	Faktisk ränta per	Effektiv ränta per	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2022	**31 dec 2022**	**31 dec 2022**	31 dec 2021	**31 dec 2022**	31 dec 2021
EUR 2022/2024–2025	2,82–3,06	2,84–3,08	3.894	3.068	3.895	3.067
JPY 2019/2024	0,37	0,37	792	1.570	–	–
AUD 2020–2022/2024–2026	3,77–4,52	3,84–4,61	658	118	–	–
SEK 2022/2024	2,44	2,46	1.998	–	1.998	–
Utestående ränte- och valutaderivat	–	–	4.178	1.916	4.147	1.908
Leasingskulder	–	–	0	0	0	–
Summa			**11.520**	**6.672**	**10.040**	**4.975**

Följande uppställning visar koncernens och moderbolagets förfallostruktur på långfristiga skulder:

Koncernen, 31 dec 2022

Förfalloår	Obligationslån	Övriga skulder till kreditinstitut	varav derivatkontrakt	Leasing-skuld
2024	44.096	6.152	1.186	0
2025	24.372	3.689	1.446	–
2026	18.640	980	847	–
2027	8.042	555	555	–
2028	332	37	37	–
2029–	7.405	107	107	–
Summa	**102.887**	**11.520**	**4.178**	**0**

Moderbolaget, 31 dec 2022

Förfalloår	Obligationslån	Övriga skulder till kreditinstitut	varav derivatkontrakt	Leasing-skuld
2024	44.096	5.075	1.185	0
2025	24.372	3.444	1.441	–
2026	18.640	840	840	–
2027	8.042	545	545	–
2028	332	29	29	–
2029–	7.405	107	107	–
Summa	**102.887**	**10.040**	**4.147**	**0**

Vid årets slut uppgick beviljade men ej utnyttjade långfristiga kreditfaciliteter, vilka kan utnyttjas utan förbehåll, till 46 miljarder kronor. Dessa faciliteter är så kallade stand-by faciliteter för upplåning med varierande löptider mellan 2024 till 2026. Det utgår en avgift för beviljade kreditfaciliteter vilken redovisas under posten Administrationskostnader i resultaträkningen och under Övriga kortfristiga fordringar i balansräkningen, se not 14 Övriga kortfristiga fordringar.

19 Övriga långfristiga skulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2022	31 dec 2021	**31 dec 2022**	31 dec 2021
Utestående ränte- och valutaderivat	3.008	–	2.972	–
Övriga långfristiga skulder	1	1	1	1
Summa	**3.009**	**1**	**2.973**	**1**

20 Kortfristiga skulder till kreditinstitut

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2022	31 dec 2021	**31 dec 2022**	31 dec 2021
Obligationslån	37.794	21.747	37.794	21.747
Banklån och övriga lån	12.451	10.499	11.336	10.288
Nettningsavtal	187	1.246	187	1.246
Utestående ränte- och valutaderivat	1.712	233	1.673	229
Leasingskuld	0	0	–	–
Summa	**52.144**	**33.725**	**50.990**	**33.510**

Beviljad limit på kortfristig checkräkningskredit uppgår i koncernen till 2.305 (2.186) och i moderbolaget till 1.002 (632).

20230309023325

21 Övriga kortfristiga skulder

Mkr	Koncernen 31 dec 2022	Koncernen 31 dec 2021	Moderbolaget 31 dec 2022	Moderbolaget 31 dec 2021
Upplupna räntekostnader och förutbetalda ränteintäkter	878	478	876	478
Utestående ränte- och valutaderivat	131	105	127	104
Löner och källskatter	23	21	18	15
Skatteskulder	179	1	176	2
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	7	8	5	7
Övriga kortfristiga skulder	0	1	1	1
Summa	**1.218**	**614**	**1.203**	**607**

22 Eventualförpliktelser

Mkr	Koncernen 31 dec 2022	Koncernen 31 dec 2021	Moderbolaget 31 dec 2022	Moderbolaget 31 dec 2021
Eventualförpliktelser lämnade till företag inom Volvokoncernen	556	511	556	511
Garantiåtagande, PRI	2	1	2	1
Summa eventualförpliktelser	**558**	**512**	**558**	**512**
Eventualförpliktelser mottagna av företag inom Volvokoncernen vilka reducerar åtagandet netto	–556	–511	–556	–511
Summa eventualförpliktelser, netto	**2**	**1**	**2**	**1**

23 Finansiella instrument

Upplysning om redovisade respektive verkliga värden

I nedanstående tabell jämförs redovisade och verkliga värden för samtliga finansiella instrument inom Volvo Treasurykoncernen.

Redovisade belopp och verkliga värden för Finansiella instrument		Koncernen 31 dec 2022		Moderbolaget 31 dec 2022		Koncernen 31 dec 2021		Moderbolaget 31 dec 2021	
Mkr	Not	Redovisat värde	Verkligt värde*	Redovisat värde	Verkligt värde*	Redovisat värde	Verkligt värde*	Redovisat värde	Verkligt värde*
Tillgångar									
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde									
Utestående ränte- och valutaderivat**	13, 14	4.724	4.724	4.670	4.670	2.687	2.687	2.628	2.628
		4.724	**4.724**	**4.670**	**4.670**	**2.687**	**2.687**	**2.628**	**2.628**
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde									
Fordringar hos koncernbolag		223.731	221.118	221.726	219.039	186.666	187.146	185.444	185.720
Övriga räntebärande fordringar	14	4.958	4.958	4.958	4.958	1.160	1.160	1.160	1.160
		228.689	**226.076**	**226.684**	**223.997**	**187.826**	**188.306**	**186.604**	**186.880**
Likvida medel		**54.440**	**54.440**	**54.393**	**54.393**	**42.297**	**42.297**	**42.285**	**42.285**

* Värderingen till verkligt värde avseende obligationslån, banklån och övriga lån samt fordringar och skulder till koncernbolag sker till nivå 2 där även kreditrisken är inkluderad.

** Bruttoexponering av derivat med positiva värden har reducerats med 97% (84%) genom nettningsavtal och likvidöverföringar till 143 (431).

20230902326

» Not 23

Redovisade belopp och verkliga värden för Finansiella instrument Mkr	Not	Koncernen 31 dec 2022 Redovisat värde	 Verkligt värde*	Moderbolaget 31 dec 2022 Redovisat värde	 Verkligt värde*	Koncernen 31 dec 2021 Redovisat värde	 Verkligt värde*	Moderbolaget 31 dec 2021 Redovisat värde	 Verkligt värde*
Skulder									
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
Utestående ränte- och valutaderivat**	18, 19, 20, 21	9.029	9.029	8.918	8.918	2.234	2.234	2.241	2.241
		9.029	**9.029**	**8.918**	**8.918**	**2.234**	**2.234**	**2.241**	**2.241**
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde* **									
Långfristiga obligationslån och övriga lån	18	110.230	106.801	108.780	105.354	84.121	85.340	82.433	83.632
Kortfristiga banklån och övriga lån	20	50.432	50.153	49.317	49.035	33.492	33.645	33.281	33.432
Skulder till koncernbolag	24, 3, 5	103.311	102.140	104.825	102.597	95.124	71.962	96.583	73.194
		263.973	**259.094**	**262.922**	**256.986**	**212.737**	**190.947**	**212.297**	**190.258**
Leverantörsskulder		**1**	**1**	**1**	**1**	**3**	**3**	**3**	**3**

* Värderingen till verkligt värde avseende obligationslån, banklån och övriga lån samt fordringar och skulder till koncernbolag sker till nivå 2 där även kreditrisken är inkluderad.

** Bruttoexponering av derivat med positiva värden har reducerats med 97% (84%) genom nettningsavtal och likvidöverföringar till 143 (431).

*** I koncernens balansräkning ingår finansiella skulder (lånerelaterade derivat) om –5.889 (–2.149).

Intäkter, kostnader, vinster och förluster hänförliga till finansiella instrument

Av nedanstående tabell framgår hur valutakursvinster och valutakursförluster samt ränteintäkter och räntekostnader påverkat Volvo Treasury-koncernens bruttoresultat för de olika kategorierna av finansiella instrument.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen* Mkr	Koncernen 31 dec 2022 Valutakurs-vinster	 Valutakurs-förluster	 Ränte-intäkter	 Ränte-kostnader	Koncernen 31 dec 2021 Valutakurs-vinster	 Valutakurs-förluster	 Ränte-intäkter	 Ränte-kostnader
Ränte- och valutaderivat	324	–5.094	–	–1.643	1.826	–5.269	–	–798
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	–	–	4.773	–810	–	–	2.316	–61
Likvida medel	1.093	–1.014	298	–	776	–984	40	–
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	14.119	–7.804	–	–1.779	9.120	–5.215	–	–1.040
Resultateffekt	**15.536**	**–13.912**	**5.071**	**–4.232**	**11.722**	**–11.468**	**2.356**	**–1.899**

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen* Mkr	Moderbolaget 31 dec 2022 Valutakurs-vinster	 Valutakurs-förluster	 Ränte-intäkter	 Ränte-kostnader	Moderbolaget 31 dec 2021 Valutakurs-vinster	 Valutakurs-förluster	 Ränte-intäkter	 Ränte-kostnader
Ränte- och valutaderivat	148	–4,965	–	–1.615	1.782	–5.311	–	–777
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	–	–	4.693	–817	–	–	2.270	–74
Likvida medel	1.093	–1.014	298	–	776	–984	39	–
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	14.119	–7.707	–	–1.754	9.322	–5.355	–	–1.021
Resultateffekt	**15.360**	**–13.686**	**4.991**	**–4.186**	**11.880**	**–11.650**	**2.309**	**–1.872**

* I vinster och förluster hänförliga till Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår upplupen och realiserad ränta.

20230309023227

» Not 23

Utestående derivatinstrument gällande säkring av valuta- och ränterisker

Av tabellen nedan framgår hur vinster och förluster samt ränteintäkter och räntekostnader har påverkat Volvo Treasurykoncernens resultat, fördelat på olika kategorier av finansiella instrument.

	Koncernen 31 dec 2022		Koncernen 31 dec 2021	
Mkr	Nominellt Belopp	Redovisat Värde	Nominellt Belopp	Redovisat Värde
Ränteswappar				
– fordran	191.081	4.518	96.629	2.538
– skuld	161.273	–8.677	193.334	–2.150
Valutaterminskontrakt				
– fordran	33.381	206	13.228	148
– skuld	27.922	–351	10.158	–84
Köpta optioner				
– fordran	56	0	5.068	1
Utställda optioner				
– skuld	56	0	–	–
Totalt		**–4.304**		**453**

	Moderbolaget 31 dec 2022		Moderbolaget 31 dec 2021	
Mkr	Nominellt Belopp	Redovisat Värde	Nominellt Belopp	Redovisat Värde
Ränteswappar				
– fordran	189.412	4.517	94.844	2.488
– skuld	158.649	–8.628	192.473	–2.141
Valutaterminskontrakt				
– fordran	30.753	153	11.908	119
– skuld	26.030	–289	8.540	–80
Köpta optioner				
– fordran	56	0	5.068	1
Utställda optioner				
– skuld	56	0	–	–
Totalt		**–4.247**		**387**

20230309023328

24 Transaktioner med närstående

Alla finansiella transaktioner med företag inom Volvokoncernen sker på marknadsmässiga villkor.

Utestående fordringar och skulder mot företag inom Volvokoncernen framgår av balansräkningarna. Intäkter och kostnader hänförliga till företag inom Volvokoncernen framgår i Not 4 och 5.

Transaktioner med styrelsen eller ledningen består av ersättningar och presenteras i not 7 Personal.

Moderbolaget AB Volvo är garant för Volvo Treasurykoncernens olika kreditprogram.

25 Kassaflödesanalys

Kassaflöde från finansieringsverksamheten			Koncernen, Ej kassapåverkande poster			
Mkr	Not	2022-01-01	Kassaflöde	Orealiserade kurseffekter	Verkligt värde värdering	**2022-12-31**
Erhållna koncernbidrag*		–	335	–	–	**–**
Lämnade koncernbidrag*		–	–600	–	–	**–**
Lämnad utdelning		–	–5.000	–	–	**–**
Obligationslån	18	79.365	15.512	8.010	–	**102.887**
Övriga skulder till kreditinstitut	18	6.672	2.055	531	2.262	**11.520**
Övriga långfristiga skulder	19	1	0	0	3.008	**3.009**
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	20	33.725	17.457	–328	1.290	**52.144**
			29.759			

Kassaflöde från finansieringsverksamheten			Moderbolaget, Ej kassapåverkande poster			
Mkr	Not	2022-01-01	Kassaflöde	Orealiserade kurseffekter	Verkligt värde värdering	**2022-12-31**
Erhållna koncernbidrag*		–	335	–	–	**–**
Lämnade koncernbidrag*		–	–600	–	–	**–**
Lämnad utdelning		–	–5.000	–	–	**–**
Obligationslån	18	79.365	16.152	7.370	–	**102.887**
Övriga skulder till kreditinstitut	18	4.975	2.548	278	2.239	**10.040**
Övriga långfristiga skulder	19	1	0	0	2.972	**2.973**
Skulder till kreditinstitut	20	33.510	16.170	–	1.310	**50.990**
			29.605			

* Erhållna/lämnade koncernbidrag redovisas på raden fordringar/skulder hos koncernföretag (inom Volvokoncernen) i balansräkningen och justeras bort från raderna ökning (–)/minskning (+) av utlåning till koncernföretag och ökning (+)/minskning (–) av inlåning från koncernföretag till raden erhållna koncernbidrag och lämnade koncernbidrag i kassaflödesanalysen.

26 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång har inga händelser som väsentligen påverkat koncernens eller moderbolagets resultat eller ställning inträffat.

20230309002329

27 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	11.146.799.806
Årets resultat	–281.723.477
Erhållet aktieägartillskott	1.700.000.000
Kronor	**12.565.076.329**

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

I ny räkning överföres	12.565.076.329
Kronor	**12.565.076.329**

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med tillhörande noter.

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman för godkännande.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, IFRS, sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 28 februari 2023

Digitally signed by Lars Thomas Lestin
Date: 2023-02-28 10:46:19+01:00

Thomas Lestin
Verkställande direktör

Digitally signed by FREDERIK LJUNGDAHL
Date: 2023-02-28 10:48:32+01:00

Frederik Ljungdahl
Ordförande

Digitally signed by Joakim Alexander Berger
Date: 2023-02-28 10:49:18+01:00

Joakim Berger
Styrelseledamot

Digitally signed by ERIK ANNERSTEDT
Date: 2023-02-28 10:51:34+01:00

Erik Annerstedt
Styrelseledamot

Digitally signed by Karin Terese Heltborg
Date: 2023-02-28 10:50:27+01:00

Karin Heltborg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avlämnats den 28 februari 2023
Deloitte AB

Digitally signed by Fredrik Pierre Roger Jonsson
Date: 2023-02-28 11:15:43+01:00

Fredrik Jonsson
Auktoriserad revisor

Rätt kopierat, intygar:

Lena Ehrnborg Grosshög
Paralegal

Revisions-berättelse



Till bolagsstämman i Volvo Treasury AB (publ)
organisationsnummer 556135-4449

20230309023331

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Volvo Treasury AB (publ)
organisationsnummer 556135-4449

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Volvo Treasury AB (publ) för räkenskapsåret 2022-01-01–2022-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1–35 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets styrelse i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Volvo Treasury AB (publ) ingår avtal avseende finansiella derivatinstrument med kreditinstitut i syfte att säkra risker för valutakurs- och ränteförändringar. Värderingen av dessa finansiella instrument är ett viktigt område i vår revision med hänsyn tagen till den komplexitet som finns relaterat till detta.

Våra revisionsåtgärder har omfattat, men inte uteslutande, utgjorts av:

- Vi har granskat identifierade relevanta kontroller i värderingsprocessen, vilket inkluderar kontroller för datainput till värderingsmodeller, förändring i tillämpade modeller samt validering av dataoutput mot motpart.
- Vi har granskat den indata som använts av företagsledningen för att bestämma värdering på derivatportföljen. Samma indata har använts för att kontrollberäkna verkligt värde på finansiella instrument
- Vi har granskat värdering av finansiella derivatinstrument genom att jämföra redovisat verkligt värde mot motpart.
- Vi har granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna relaterade till finansiella instrument.
- Vid genomförandet av granskningsåtgärderna har våra experter på finansiella instrument involverats.
- Vi har, tillsammans med våra experter på IT-revision, granskat allmänna IT-kontroller och relevanta applikationskontroller för det Treasury-system som används för värderingsberäkningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

20230309023332

» Revisionsberättelse

Revisorns ansvar
Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar
Uttalanden
Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Volvo Treasury AB (publ) för räkenskapsåret 2022-01-01–2022-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden
Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar
Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Deloitte AB, utsågs till Volvo Treasury AB (publ)s revisor av bolagsstämman 2022-02-28 och har varit bolagets revisor sedan 2018-04-19.

Göteborg 2023-02-28
Deloitte AB

Fredrik Pierre Roger Jonsson
Digitally signed by Fredrik Pierre Roger Jonsson
Date: 2023-02-28 11:16:53+01:00

Fredrik Jonsson
Auktoriserad revisor

Rätt kopierat, intygar:
Lena Ehrnborg Grosshög
Paralegal
tfn: 0705 33 45 29

Volvo_Treasury_AR_22_SWE

Final Audit Report 2023-02-28

Created:	2023-02-28
By:	Erik Annerstedt (erik.annerstedt.2@volvo.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAaGA3-sfDrhQazEJQ_WZC-RBIT2Rfi_sL

20230331063S0

"Volvo_Treasury_AR_22_SWE" History

Document created by Erik Annerstedt (erik.annerstedt.2@volvo.com)
2023-02-28 - 9:31:36 AM GMT- IP address: 165.1.243.155

Document emailed to Thomas Lestin (Thomas.Lestin@volvo.com) for signature
2023-02-28 - 9:45:13 AM GMT

Email viewed by Thomas Lestin (Thomas.Lestin@volvo.com)
2023-02-28 - 9:45:25 AM GMT- IP address: 192.157.9.224

Document digitally signed by Lars Thomas Lestin (Thomas.Lestin@volvo.com)
Cloud Service Provider: BankID Sweden
Certificate issuer: Intesi Group Advanced Cloud Signature Short Term CA
Secure timestamp: 2023-02-28 - 9:46:21 AM GMT
Timestamp provider: Adobe Qualified Timestamp TSU6
Signer IP address: 192.157.9.224

Document emailed to Frederik Ljungdahl (frederik.ljungdahl@volvo.com) for signature
2023-02-28 - 9:46:22 AM GMT

Email viewed by Frederik Ljungdahl (frederik.ljungdahl@volvo.com)
2023-02-28 - 9:46:32 AM GMT- IP address: 172.226.49.22

Document digitally signed by FREDERIK LJUNGDAHL (frederik.ljungdahl@volvo.com)
Cloud Service Provider: BankID Sweden
Certificate issuer: Intesi Group Advanced Cloud Signature Short Term CA
Secure timestamp: 2023-02-28 - 9:48:33 AM GMT
Timestamp provider: Adobe Qualified Timestamp TSU6
Signer IP address: 31.209.33.229

Document emailed to Joakim Berger (joakim.berger@volvo.com) for signature
2023-02-28 - 9:48:35 AM GMT

Email viewed by Joakim Berger (joakim.berger@volvo.com)
2023-02-28 - 9:48:41 AM GMT- IP address: 192.157.8.215

20230331063351

Document digitally signed by Joakim Alexander Berger (joakim.berger@volvo.com)
Cloud Service Provider: BankID Sweden
Certificate issuer: Intesi Group Advanced Cloud Signature Short Term CA
Secure timestamp: 2023-02-28 - 9:49:19 AM GMT
Timestamp provider: Adobe Qualified Timestamp TSU6
Signer IP address: 192.157.8.215

Document emailed to Karin Heltborg (karin.heltborg@volvo.com) for signature
2023-02-28 - 9:49:21 AM GMT

Email viewed by Karin Heltborg (karin.heltborg@volvo.com)
2023-02-28 - 9:49:27 AM GMT- IP address: 192.157.9.219

Document digitally signed by Karin Terese Heltborg (karin.heltborg@volvo.com)
Cloud Service Provider: BankID Sweden
Certificate issuer: Intesi Group Advanced Cloud Signature Short Term CA
Secure timestamp: 2023-02-28 - 9:50:28 AM GMT
Timestamp provider: Adobe Qualified Timestamp TSU6
Signer IP address: 192.157.9.219

Document emailed to Erik Annerstedt (erik.annerstedt.2@volvo.com) for signature
2023-02-28 - 9:50:31 AM GMT

Email viewed by Erik Annerstedt (erik.annerstedt.2@volvo.com)
2023-02-28 - 9:50:44 AM GMT- IP address: 104.28.45.53

Document digitally signed by ERIK ANNERSTEDT (erik.annerstedt.2@volvo.com)
Cloud Service Provider: BankID Sweden
Certificate issuer: Intesi Group Advanced Cloud Signature Short Term CA
Secure timestamp: 2023-02-28 - 9:51:35 AM GMT
Timestamp provider: Adobe Qualified Timestamp TSU6
Signer IP address: 83.185.82.5

Document emailed to fjonsson@deloitte.se for signature
2023-02-28 - 9:51:37 AM GMT

Email viewed by fjonsson@deloitte.se
2023-02-28 - 9:57:08 AM GMT- IP address: 163.116.168.118

Document digitally signed by Fredrik Pierre Roger Jonsson (fjonsson@deloitte.se)
Cloud Service Provider: BankID Sweden
Certificate issuer: Intesi Group Advanced Cloud Signature Short Term CA
Secure timestamp: 2023-02-28 - 10:15:44 AM GMT
Timestamp provider: Adobe Qualified Timestamp TSU6
Signer IP address: 163.116.168.118

Document emailed to fjonsson@deloitte.se for signature
2023-02-28 - 10:15:46 AM GMT

Email viewed by fjonsson@deloitte.se

2023-02-28 - 10:16:11 AM GMT- IP address: 163.116.168.118

Document digitally signed by Fredrik Pierre Roger Jonsson (fjonsson@deloitte.se)

Cloud Service Provider: BankID Sweden

Certificate issuer: Intesi Group Advanced Cloud Signature Short Term CA

Secure timestamp: 2023-02-28 - 10:16:53 AM GMT

Timestamp provider: Adobe Qualified Timestamp TSU6

Signer IP address: 163.116.168.118

Document emailed to fjonsson@deloitte.se for signature

2023-02-28 - 10:16:55 AM GMT

Email viewed by fjonsson@deloitte.se

2023-02-28 - 10:17:12 AM GMT- IP address: 163.116.168.118

Document digitally signed by Fredrik Pierre Roger Jonsson (fjonsson@deloitte.se)

Cloud Service Provider: BankID Sweden

Certificate issuer: Intesi Group Advanced Cloud Signature Short Term CA

Secure timestamp: 2023-02-28 - 10:17:54 AM GMT

Timestamp provider: Adobe Qualified Timestamp TSU6

Signer IP address: 163.116.168.118

Agreement completed.

2023-02-28 - 10:17:54 AM GMT

20230331063527