20220719268899

ÅRSREDOVISNING 2021

GEELY SWEDEN HOLDINGS AB

556810-9010

Styrelsen avger härmed efterföljande årsredovisning.

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Geely Sweden Holdings AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämman den 30 juni 2022. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Göteborg 2022-06-30

Ort och Datum

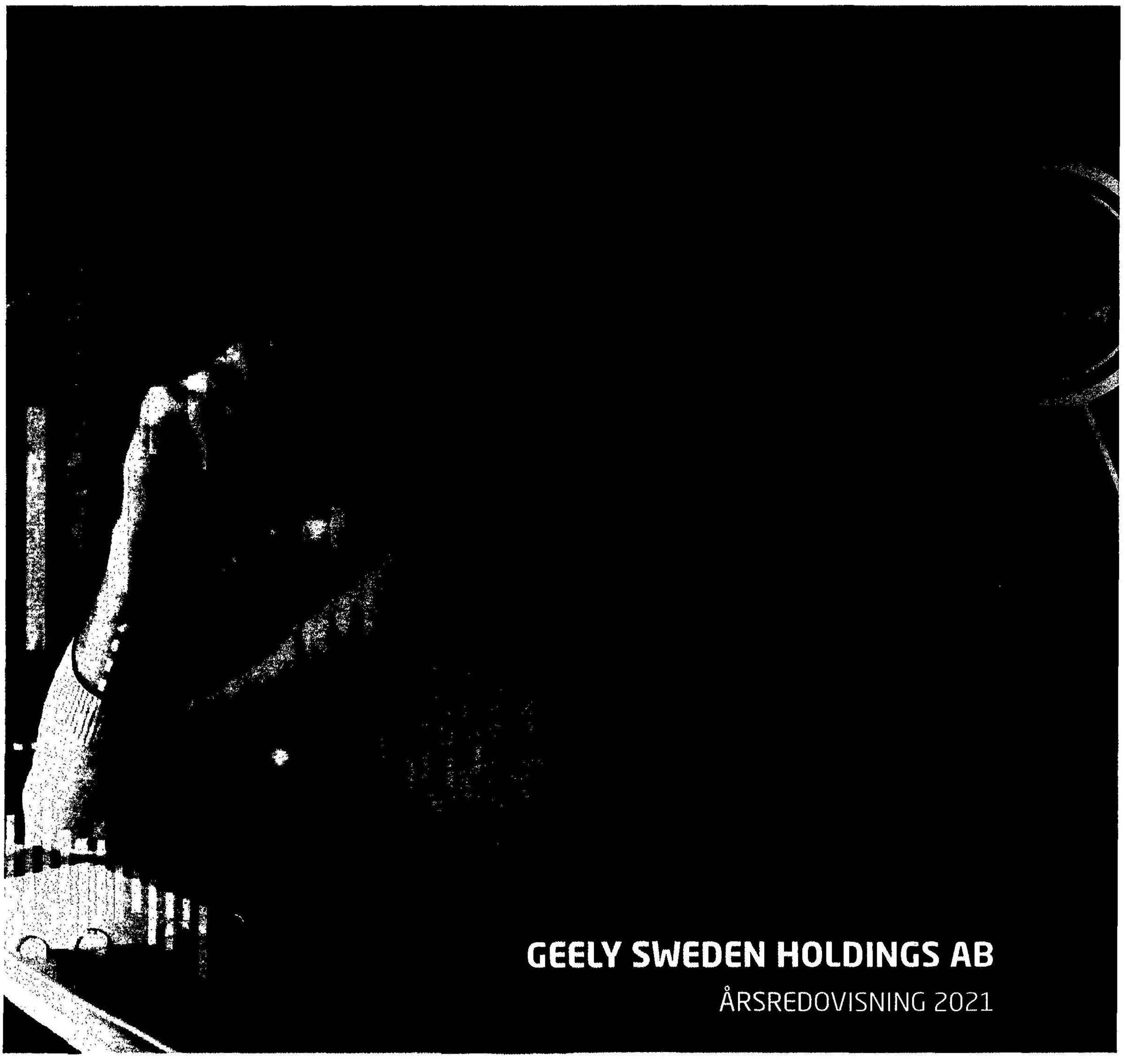
Underskrift

Hans Oscarsson

Namnförtydligande

20220719269O0

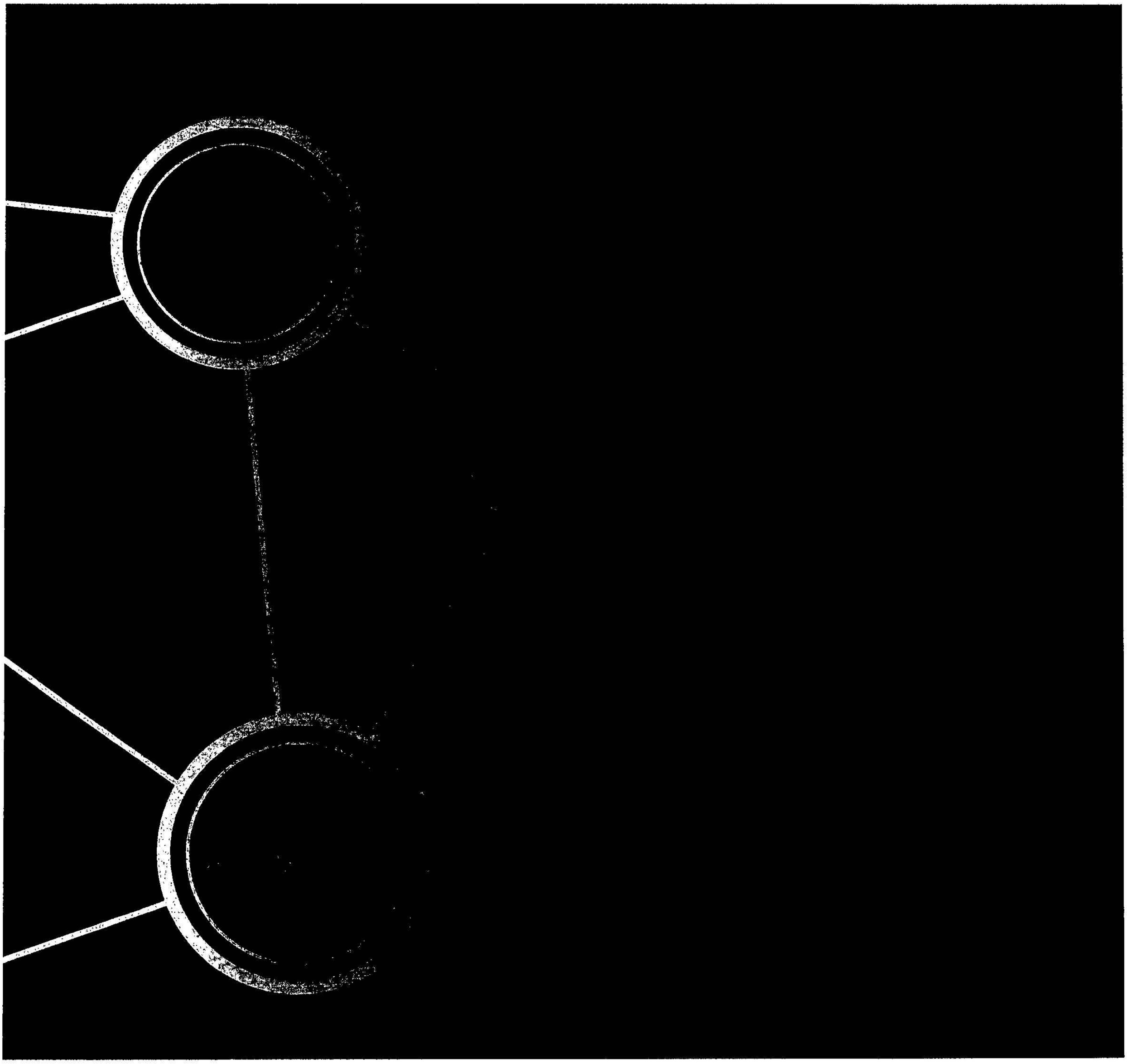
GEELY



GEELY SWEDEN HOLDINGS AB

ÅRSREDOVISNING 2021

20220719269O1



20220719269O2

Med ett starkt fokus på mobilitet, teknikutveckling och nya affärsmodeller



4 Detta är Geely Sweden Holdings
6 Kort om 2021
7 VD-kommentar
Innehav
8 *Volvo Cars*
10 *AB Volvo*
12 *Saxo Bank*
13 *Uni3 by Geely*
14 *Geely Group Motorsports International*
15 *Geely Business Center*
16 Hållbarhet
18 Styrelse
19 Koncernledning
20 Förvaltningsberättelse
23 Innehåll finansiella rapporter
24 Koncernens finansiella rapporter
29 Noter till koncernredovisningen
83 Moderbolagets finansiella rapporter
87 Noter till moderbolagets finansiella rapporter
92 Revisionsberättelse

Geely Sweden Holdings formella årsredovisning presenteras på sidorna 20-91.
Årsredovisningen har reviderats av koncernens revisorer.

20220719269O3

Detta är Geely Sweden Holdings

Geely Sweden Holdings AB är ett holdingbolag som äger aktier i en portfölj av företag och övervakar dessa investeringar för aktieägarnas räkning. Portföljföretagen är främst baserade i Europa och fokuserar på mobilitetsteknik och finanssektorn.

Geely Sweden Holdings ägs ytterst av Zhejiang Geely Holdings Group (Geely-koncernen), en av Kinas ledande privatägda industrikoncerner med huvudsäte i Hangzhou.

Geely-koncernen grundades 1986 av styrelseordförande Eric Li. 1997 gick koncernen in i bilindustrin, och sedan dess har fokus legat på utveckling och tillverkning av fordon, främst personbilar och transportfordon. Koncernen fortsätter att växa genom teknisk innovation och talangutveckling och genom att stärka sin strategiska konkurrenskraft, med ett starkt åtagande för hållbar utveckling. För närvarande är den även verksam inom mobilitetstjänster, digital teknik, finansiella tjänster och utbildning.

Geely-koncernens vision är att bli en framträdande och konkurrensstark leverantör av energitjänster och smart teknik för elektrisk mobilitet på den globala arenan. Detta ska uppnås genom ett fokus på utveckling av spjutspetsteknik inom ny energi, delad mobilitet, fordonsnätverk, autonom körning, onboard chips, satelliter i låg omloppsbana och laserkommunikation. Därigenom kommer verksamheten att täcka hela det multidimensionella ekosystemet för mobilitet.

Geely-koncernen har inrättat FoU- och designcenter i Shanghai, Hangzhou, Ningbo, Göteborg, Coventry, Barcelona, Kalifornien, Frankfurt och Kuala Lumpur, och har mer än 20 000 FoU- och designanställda och närmare 20 000 patent. Geely-koncernen har anläggningar i världsklass för tillverkning av fordon och drivlinor i Kina, USA, Storbritannien, Sverige, Belgien och Malaysia. Den har ett världsomspännande försäljnings- och servicenätverk med mer än 4 000 filialer.

Sedan 2012 har Geely-koncernen funnits med på Fortune Global 500 i 10 år i rad (239:e plats 2021) med totala tillgångar på över 75 miljarder USD och mer än 120 000 anställda globalt. Geely kom på 9:e plats på Brand Finances lista Auto Portfolio Brand Value 2021 och var den enda kinesiska bilkoncernen på listan.

Geely Sweden Holdings AB strävar efter att vara en aktiv och stöttande ägare som bidrar till att förverkliga visionen om ett gemensamt Geely-ekosystem som spänner över olika geografiska områden och skapar synergier och värde genom att i) ge tillgång till Geely-koncernens ledande nätverk av bransch- och sektorsexpertis, ii) ge tillgång till Geely-koncernens globala portfölj av varumärken, teknik, kunder och leverantörer, iii) ge tillgång till strategiska utvecklingsprojekt inom Geely-koncernen, iv) möjliggöra snabbare marknadsinträde eller marknadstillväxt i Asien samt v) tillhandahålla stabilitet genom att ha ett långsiktigt ägarperspektiv.



20220719269O4

Strategiska mål

Mission

- Skapa ett ekosystem för bolag fokuserade på mobilitet, där Geely kan stödja och driva tillväxt genom ett aktivt ägande
- Etablera en europeisk Geely-plattform som tillgodoser de ökande förväntningarna från ett växande antal intressenter
- Säkerställa successionsplanering och förmågan att attrahera kompetens
- Möjliggöra synergier inom det globala Geely-nätverket

Vision

- Att genom ett hållbarhetsfokus utvecklas till en av världens ledande aktörer inom mobilitets- och tekniksektorn

Strategiska prioriteringar

1. Vara en aktiv och stöttande ägare.
2. Förverkliga visionen om Geelys mobilitetsfokuserade ekosystem.
3. Skapa synergier mellan företagen i Geely-koncernen.
4. Sträva efter att kontinuerligt förbättra resultaten i Geely-koncernen och våra företag.

20220719269O5

Kort om 2021

- Volvo Cars genomförde en historisk börsnotering på Nasdaq Stockholm efter en rekordhög försäljningstillväxt och ett åtagande om en helt elektrisk framtid. Genom sin pågående transformation satsar företaget på att bli branschledande inom hållbar lyxmobilitet och visa vägen för andra företag.
- I september meddelade elbilstillverkaren Polestar sin avsikt att gå samman med Gores Guggenheim och börsnoteras. Transaktionen har slutförts under 2022. Därmed har Polestar goda förutsättningar att genomföra sin ambitiösa expansionsplan och stärka sin närvaro på de 14 marknader där företaget redan vunnit erkännande för sin design och sitt hållbarhetsengagemang.
- AB Volvo presterade bra trots en utmanande situation med komponentbrist och leveransstörningar, och ökade såväl nettoförsäljning som rörelsemarginal jämfört med 2020. Segmentet för elektriska lastbilar börjar ta fart och under 2021 tillverkades världens första lastfordon med fossilfritt stål.
- Huvudbyggnaden på campuset Uni3 by Geely i Göteborg färdigställdes och inflyttning påbörjades under året.
- Saxo Bank nådde ett nytt rekord med över 810 000 kunder världen över och mer än 80 miljarder USD i kundtillgångar.
- Geely Group Motorsports International hade återigen ett mycket starkt år. 2021 års säsong blev den framgångsrikaste hittills med totalt 6 mästerskapstitlar, 20 segrar och 50 pallplatser. Bland annat säkrades FIA World Touring Car Cup-titeln för andra året i rad.
- Geely Sweden Holdings fortsatte att utveckla sin organisation för att ytterligare kunna stödja Geely-koncernens tillväxt.

Nettoomsättning

281 974 MSEK

Rörelseresultat

-20 853 MSEK



20220719269O6

VD-kommentar



Geely Sweden Holdings ställning är stark och våra företag har presterat bra under 2021, trots den fortsatta covid-19-situationen med komponentbrist och logistiska utmaningar till följd.

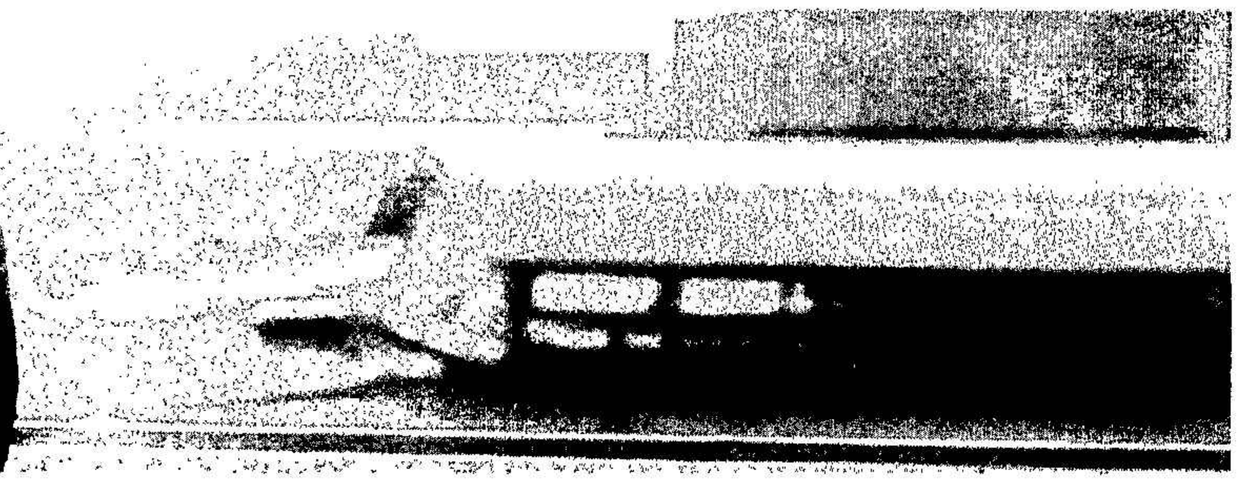
Fokus under 2021 låg på finansmarknaden, i synnerhet på Volvo Cars börsnotering på Nasdaq Stockholm och Polestars tillkännagivande om en kommande notering på Nasdaq New York. Första handelsdagen för Volvo Cars inföll i oktober, och därmed var detta ikoniska varumärke tillbaka på börsen och återigen tillgängligt för en större grupp investerare. Detta är i linje med Geely-koncernens strategi: att varje företag ska vara självständigt, samtidigt som synergier tillvaratas. Verksamhetsmässigt har Geely Sweden Holdings fortsatt att utvecklas på flera områden under året, bland annat genom att företagsfunktioner har integrerats i den globala organisationen. Ett exempel är det gemensamma kompetenscentret i det nybyggda kontoret på Uni3.

Geely Sweden Holdings AB är en integrerad del av Zheijang Geely Holding och bidrar med sin erfarenhet till den globala organisationen, ger en lokal närvaro och stöder koncernens övergripande styrning. Under året har vi ytterligare stärkt våra relationer med investerare – både institutionella och privata – för att säkerställa en väl förankrad, trovärdig och professionell lokal närvaro, särskilt i Norden. Vi strävar efter att skapa en styrningsstruktur som stöder vår strategi att helt fokusera på framtidens mobilitet, teknik och investeringar och att se längre än till de rent finansiella aspekterna. ESG blir ett allt viktigare område i alla sidor av verksamheten.

Sammanfattningsvis har det gångna året handlat både om en ökad närvaro på kapitalmarknaden och om organisatorisk utveckling. Samtidigt som vi behåller denna inriktning ska vi fokusera ännu mer på mobilitet, teknikutveckling och nya affärsmodeller under det kommande året. Geely Sweden Holdings AB fortsätter att vara en ägare som stöder sina innehav i Sverige och Europa.

Hans Oscarsson
VD och koncernchef
Geely Sweden Holdings AB





20220719269O7

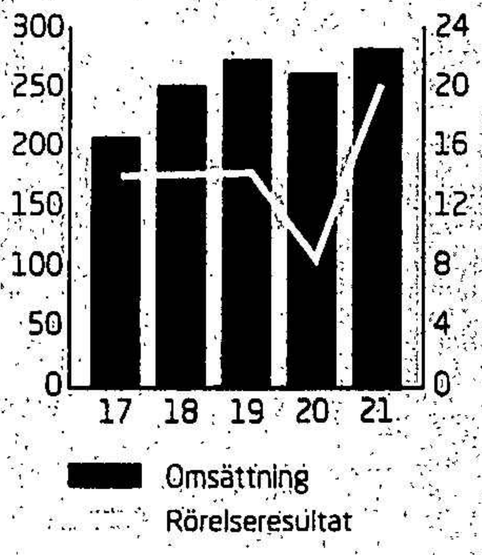
Volvo Cars

Ett av världens snabbast växande märken av premiumbilar



82 %

Omsättning och rörelseresultat



Nyckeltal, Mkr	2021	2020	2019	2018	2017[1]
Nettoomsättning	282 045	262 833	274 117	252 653	208 645
Rörelseresultat, EBIT	20 275	8 516	14 303	14 185	14 061
Nettoresultat	14 177	7 788	9 603	9 781	10 225
Soliditet %	33,5	26,8	26,2	29,0	28,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-4 885	13 282	11 573	4 705	-3 800

1) Under 2018 gjordes en förändring avseende försäljning av vissa bilar som redovisas som operationell leasing. Jämförelsetalen för 2017 har ändrats, varigenom såväl omsättningen som kostnaden för sålda varor har minskat med 2 266 MSEK. Förändringen har inte påverkat bruttoresultatet.

20220719269O8

Volvo Cars är ett av världens snabbast växande märken av premiumbilar. Företagets syfte är att ge kunderna frihet att förflytta sig på ett personligt, hållbart och säkert sätt. Med sin unika struktur och fokuserade strategi är Volvo Cars en av de största drivkrafterna för förändring inom bilindustrin, med ambitiösa mål för elektrifiering, hållbarhet och digitalisering till mitten av decenniet.

Volvo Cars grundades i Göteborg 1927 och har sitt huvudkontor där. Under hela sin historia har företaget varit en global drivkraft för teknik och innovation inom bilsäkerhet. Volvo Cars står bakom ett antal branschledande innovationer som idag är standard i personbilar över hela världen, som trepunktsbältet, sidokrockskyddet, sidokrockkuddarna och den automatiska nödbromsningen.

Volvo Cars fokuserar på design, konstruktion, tillverkning, distribution och försäljning av personbilar i premiumsegmentet, med särskild tonvikt på hållbarhet, helt elektriska bilar och direkta kundrelationer, inklusive abonnemangs- och andra nya mobilitetstjänster.

Volvo Cars erbjuder ett fokuserat utbud av premiumbilar som är erkända för sin konstruktion, säkerhet och tekniska innovationsnivå. Under 2021 sålde Volvo Cars mer än 699 000 bilar i mer än 100 länder. Cirka 75 procent utgjordes av modeller i XC-serien (SUV:ar), cirka 14 procent av modeller i S-serien (sedaner) och cirka 11 procent av modeller i V-serien (kombibilar).

Volvobilar marknadsförs och säljs online på utvalda marknader genom Volvo Cars nätbutik och i fysiska butiker via cirka 2 300 återförsäljare. Volvo Cars har sitt globala huvudkontor i Göteborg och regionala huvudkontor i Shanghai (Kina) och Mahwah (New Jersey, USA). Kärnmarknader är Europa, Kina och USA.

Volvo Cars har varit noterat på Nasdaq Stockholm sedan oktober 2021.

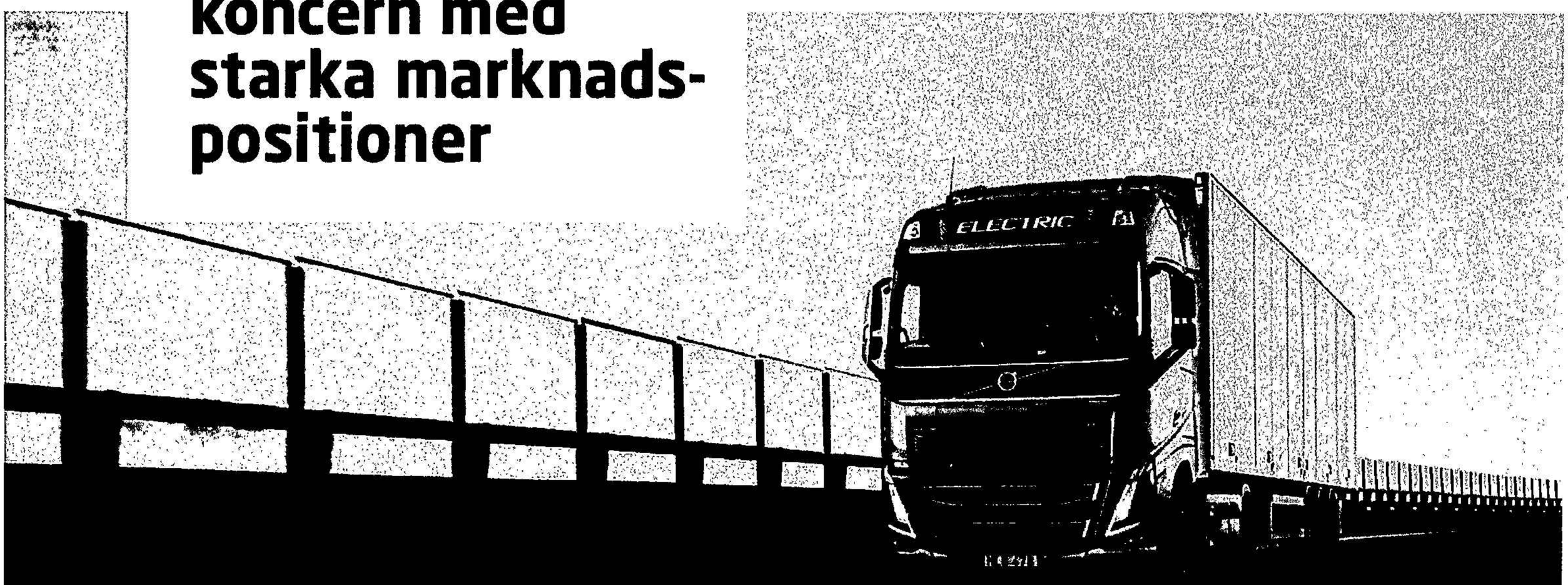
Mål till decenniets mitt

- 1,2 miljoner sålda bilar per år
- Vinstmarginal på 8–10 procent
- 40 procent lägre CO_2-utsläpp under bilens hela livscykel
- 50 procent av försäljningen ska vara helt elektriska bilar
- 50 procent av mjukvaruutvecklingen ska ske internt
- 50 procent av försäljningen ska ske online
- Volvo Cars ska vara förstahandsvalet som arbetsgivare och utvecklingspartner

20220719269O9

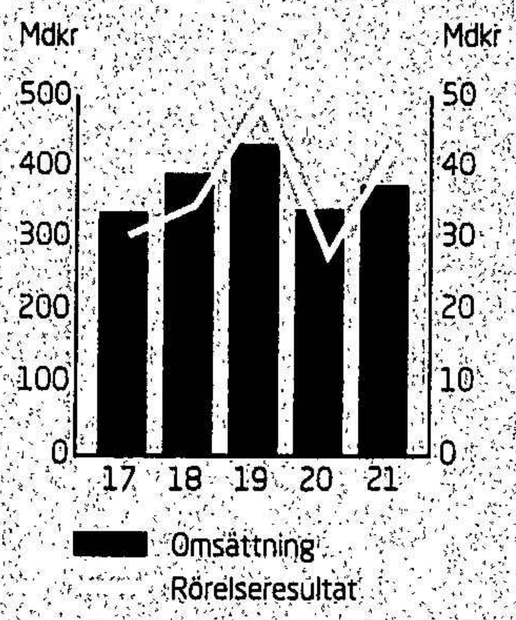
AB Volvo

En global koncern med starka marknads-positioner



8,2 % 15,9 %

Omsättning och rörelseresultat



Nyckeltal, Mkr	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	372 216	338 446	431 980	390 834	334 748
Rörelseresultat, EBIT	43 074	27 484	49 531	34 478	30 327
Nettoresultat	33 243	20 074	36 495	25 363	21 283
Soliditet %	27,9	29,0	27,0	26,5	26,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten (md)	32,2	20,7	24,9	17,4	28,5

20220719269l0

AB Volvo erbjuder transport- och infrastrukturlösningar för lastbilar, bussar, anläggningsmaskiner, marin- och industrimotorer, finansiella tjänster och tjänster som ökar kundernas drifttid och produktivitet. Koncernen grundades 1927 och arbetar för att forma framtidens hållbara transport- och infrastrukturlösningar. Huvudkontoret ligger i Göteborg, och koncernen har närmare 100 000 anställda och kunder på mer än 190 marknader. Aktierna är noterade på Nasdaq Stockholm.

AB Volvos produkter bidrar till effektiva transport- och infrastrukturlösningar och maximerar kundernas drifttid. Koncernen driver utvecklingen av elektrifierade fordon och maskiner samt automatiserade lösningar som är till nytta för såväl kunder och samhälle som för miljön. Försäljningen av fordon och maskiner driver även reservdelsförsäljning och serviceintäkter.

Förutom fordon och maskiner erbjuder AB Volvo olika typer av tjänster, exempelvis finansiering, försäkringar, hyrtjänster, reservdelar, reparationer, förebyggande underhåll, serviceavtal och assistanstjänster. Utbudet och flexibiliteten gör det möjligt att skräddarsy lösningar för att maximera kundernas drifttid och produktivitet.
Tjänsteverksamheten bidrar till att balansera fluktuationerna i försäljningen av nya produkter och förbättrar lönsamheten över konjunkturcykeln. Tillväxten inom tjänsteverksamheten är ett prioriterat område.

Tack vare konkurrenskraftiga produktprogram, starka återförsäljare med stora servicenätverk och allt mer kompletta erbjudanden har AB Volvo intagit globalt ledande positioner. AB Volvo är en av världens största tillverkare av tunga lastbilar, anläggningsmaskiner, bussar och tunga förbränningsmotorer och en ledande leverantör av marin- och industrimotorer. Detta möjliggör skalfördelar inom produktutveckling, produktion, inköp och finansiella tjänster.

AB Volvos varumärkesportfölj består av Volvo, Volvo Penta, Rokbak, Renault Trucks, Prevost, Nova Bus, Mack och Arquus. Koncernen har samarbetsavtal och samriskbolag med SDLG, Eicher och Dongfeng. Genom att erbjuda produkter och tjänster under olika varumärken vänder sig AB Volvo till en mängd olika kund- och marknadssegment på både mogna marknader och tillväxtmarknader.

20220719269111

Saxo Bank

En ledande fintech-specialist som ger företag och investerare tillgång till de globala kapital-marknaderna



Saxo Bank (Saxo) är en ledande fintech-specialist som ger investerare tillgång till de globala kapitalmarknaderna. Saxo har som vision att varje individ ska kunna nå sina finansiella mål, och erbjuder handel i flera olika tillgångsklasser från ett och samma konto. Den användarvänliga och personliga plattformen ger investerarna exakt det de behöver och vid rätt tidpunkt – oavsett om de vill handla aktivt på globala marknader eller investera i sin framtid.

Saxo grundades 1992 och var en av de första finansinstitutionerna som utvecklade en webbaserad handelsplattform som ger privata investerare samma verktyg och marknadstillgång som professionella traders, fondförvaltare och stora institutioner har. Saxo kombinerar ett agilt fintech-perspektiv med nästan 30 års erfarenhet och en bevisad förmåga att leverera en toppmodern upplevelse på de globala marknaderna. Saxo Bank-koncernen har fyra banklicenser och är väl reglerad globalt. Saxo erbjuder kunder runt om i världen ett brett utbud av tillgångsklasser på de globala kapitalmarknaderna, och möjlighet att handla mer än 40 000 instrument på över 25 språk från ett enda konto. Koncernen samarbetar även med mer än 135 finansiella institutioner för att ge kunderna en bättre investeringsupplevelse med hjälp av open banking-teknik.

Huvudkontoret ligger i Köpenhamn, och Saxos kunder har tillgångar till ett värde som överstiger 80 miljarder USD. Koncernen har mer än 2 000 finansiella och tekniska medarbetare i globala finanscentra som London, Singapore, Amsterdam, Shanghai, Hongkong, Paris, Zürich, Dubai och Tokyo.



Nyckeltal, MDKK	2021	2020	2019	2018	2017
Rörelseresultat, EBIT	4 492	4 316	2 611	2 786	3 027
Resultat före skatt	1 031	1 080	109	1 029	554
Nettoresultat	755	750	40	963	401
Soliditet %	7,9	9,4	9,5	16,1	11,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	4 630	5 122	23 941	–2 086	–990

810 000
kunder globalt

> 80 miljarder
i kundtillgångar (USD)

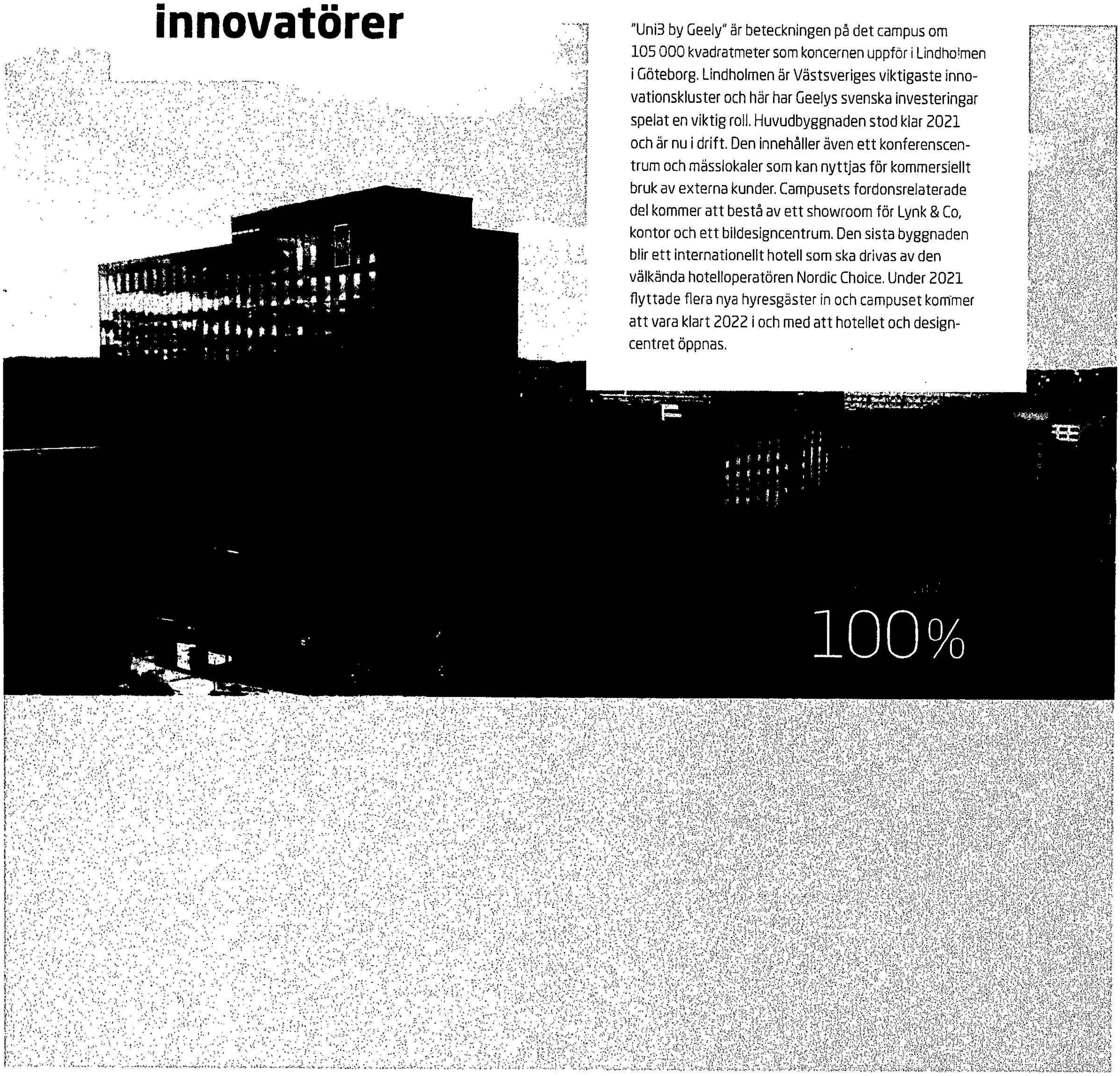
188 000
transaktioner per dag

> 25 års
erfarenhet i branschen

202207192691 2

Uni3 by Geely

Ett hem för innovatörer



"Uni3 by Geely" är beteckningen på det campus om 105 000 kvadratmeter som koncernen uppför i Lindholmen i Göteborg. Lindholmen är Västsveriges viktigaste innovationskluster och här har Geelys svenska investeringar spelat en viktig roll. Huvudbyggnaden stod klar 2021 och är nu i drift. Den innehåller även ett konferenscentrum och mässlokaler som kan nyttjas för kommersiellt bruk av externa kunder. Campusets fordonsrelaterade del kommer att bestå av ett showroom för Lynk & Co, kontor och ett bildesigncentrum. Den sista byggnaden blir ett internationellt hotell som ska drivas av den välkända hotelloperatören Nordic Choice. Under 2021 flyttade flera nya hyresgäster in och campuset kommer att vara klart 2022 i och med att hotellet och designcentret öppnas.

20220719269l3

Geely Group Motorsports International

Professionell samordning av internationella motorsports-engagemang



Geely Group Motorsports International (GGMI) grundades 2018 och har kontor i Göteborg samt i Hangzhou i Kina. GGMI fokuserar på att vara ett varumärkesneutralt forum där Zhejiang Geely Holding Groups bilmärken investerar i motorsport. GGMI svarar för den strategiska samordningen av avtal kopplade till FIA World Touring Car Cup, samt för PR och produktutveckling.

Lynk & Co 03 TCR-modellen har rönt stora framgångar under sina tre första år hos kundteam som Cyan Racing (WTCR) och Teamwork Motorsport (TCR China). 2021 års säsong var den mest framgångsrika hittills med totalt 6 mästerskapstitlar, 20 segrar och 50 pallplatser på racingbanor världen över.

20220719269l4

Geely Business Center

Delad kompetens och gemensamt servicecenter

Andel av aktiekapital och röster

100%



2021 grundades Geely Business Center (GBC) som en gemensam kompetens- och serviceenhet för att skapa synergier mellan företagen i Geely-koncernen. GBC ska erbjuda stödfunktioner och specialistkompetens som gör det möjligt för Geely-koncernens företag och andra kunder att tillhandahålla affärstjänster och expertis på högsta nivå. Tanken är att kunderna ska kunna fokusera på sin kärnverksamhet och växa snabbare genom att outsourca funktioner till GBC. Företaget levererar redan tjänster inom nyckelområden som finansiering, juridik och HR.

GBC finns i huvudbyggnaden på Uni3 by Geely i Göteborg.

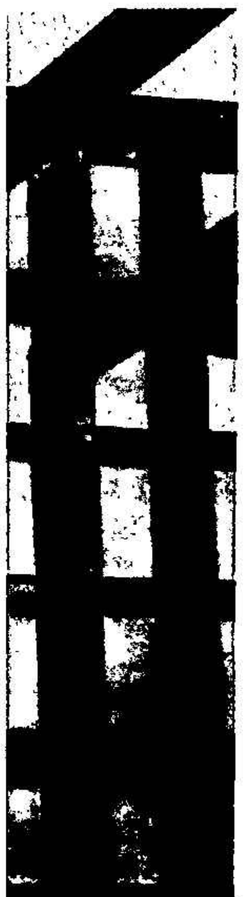
Under 2022 expanderar företaget genom att även erbjuda it-tjänster, och personalstyrkan kommer att uppgå till cirka 100 anställda.

20220719269l5

Hållbarhet



20220719269l6

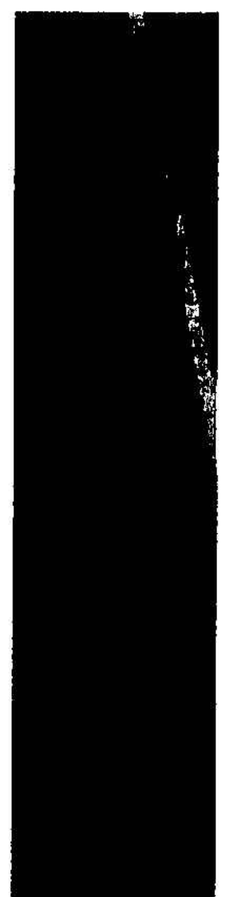


Geely Sweden Holdings arbetar aktivt för att bidra till utvecklingen av ett resurssnålt och miljömässigt hållbart samhälle. Vi inser att alla måste samarbeta för att minska utsläppen och spara energi samtidigt som vi säkerställer en hållbar utveckling.

Geely Sweden Holdings AB:s mål är att skapa långsiktigt värde genom ett aktivt ägande och med hållbarhet som ledstjärna. För att nå framgång på längre sikt är det viktigt för både oss och våra portföljbolag att följa och aktivt främja det globala ESG-arbetet och att sätta upp höga mål som gynnar de samhällen där vi lever och verkar.

För Geely Sweden Holdings AB innebär ett aktivt ägarskap att ha en kontinuerlig dialog med viktiga intressenter – inte bara med portföljbolagens ledningsgrupper, utan också med andra aktieägare, anställda, kunder, myndigheter, lagstiftande organ och icke-statliga organisationer. Vi uppmuntrar våra intressenter att sätta upp ambitiösa hållbarhetsmål och verkar aktivt för att Geely-gruppens företag ska anpassa sin strategiska utveckling till viktiga internationella standarder för att framtidssäkra konkurrenskraftiga affärsmodeller. Bland dessa standarder ingår FN:s mål för hållbar utveckling, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Dessutom arbetar vi för att portföljbolagen ska följa våra företagsvärderingar och etiska riktlinjer. I januari 2022 anslöt sig Zhejiang Geely Holding Group till FN:s Global Compact. Därmed har Geely Sweden Holdings en fast vision och tydliga mål att arbeta mot.

Geely Sweden Holdings lägger stor vikt vid hållbarhet även inom den egna verksamheten. Vi tror på att föregå med gott exempel och fokuserar främst på att vara en ansvarsfull arbetsgivare som förkastar alla former av diskriminering och som anser att mångfald bidrar till kunskap, dynamik och kvalitet på det arbete vi utför.





20220719269l7

Styrelse



Li Shufu

Ordförande
Sedan: 2010
Född: 1963
Utbildning: Civilingenjör, maskinteknik; kandidatexamen, teknikstyrning

Övriga uppdrag
Grundare av och styrelseordförande i Zhejiang Geely Holding Group; styrelseledamot i andra företag i Zhejiang Geely Holding Group; styrelseordförande, Volvo Car AB (publ.).

Tidigare befattningar
Grundare, Geely Holding Group



Li Donghui

Styrelseledamot
Sedan: 2012
Född: 1970
Utbildning: MBA; civilingenjör i maskinteknik

Övriga uppdrag
Styrelseordförande, Lotus Advance Technologies Sdn. Bhd., Group Lotus Plc och Saxo Bank; vice styrelseordförande, Geely Automobile Holdings Ltd.; styrelseledamot och VD, Zhejiang Geely Holding Group Co. Ltd.; styrelseledamot, Volvo Car AB (publ.).

Tidigare befattningar
Styrelseledamot, Proton Holdings Berhad; vice VD och CFO, Geely Holding Group; styrelseledamot i vissa dotterföretag till Geely; Geely Automobile Holdings Ltd. och Geely Holdings Group Ltd.; oberoende styrelseledamot, China CYTS Tours Holding Co. Ltd. och YTO Express (International) Holdings Ltd.; CFO och vice VD, Liugong Machinery; VD, Geely Automobile Holdings Ltd.; VD och andra ledande befattningar, Cummins; CFO och andra ledande befattningar, BMW Brilliance Automotive; ledande befattningar i ASIMCO Braking System och Danfoss Tianjin.



Lone Fønss Schrøder

Styrelseledamot
Sedan: 2019
Född: 1960
Utbildning: Jur.mag., ekon.mag.

Övriga uppdrag
VD, Concordium AG; vice styrelseordförande och ordförande i revisionskommittén, Volvo Car AB (publ.); vice styrelseordförande och ordförande i revisionskommittén, Akastor ASA; styrelseledamot och ledamot i revisionskommittén, AKSO ASA; styrelseledamot och ledamot i revisionskommittén, INGKA Holding BV (IKEA Group); styrelseledamot och ledamot i revisionskommittén, Queen's Gambit Growth Capital.

Tidigare befattningar
Ledande befattningar i A.P. Möller-Maersk A/S; VD och koncernchef, Wallenius Lines; styrelseledamot i bland annat Handelsbanken, Saxo Bank, Vattenfall, Eukor och Yara.



Hans Oscarsson

Styrelseledamot och VD
Sedan: 2019
Född: 1965
Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi

Övriga uppdrag Styrelseordförande, Geely Business Center AB; styrelseordförande, Geely Europe Innovation Centre AB; styrelseledamot, Geely Group Motorsports International AB.

Tidigare befattningar
Styrelseledamot, Volvo Personvagnar Aktiebolag, Polestar Holding, Mobility och Zenuity; CFO och SVP Finance, Volvo Car AB (publ.); ledande befattningar inom finansområdet, Volvo Car AB (publ.).

20220719269 18

Koncernledning



Hans Oscarsson
VD



Lise-Lotte Hallbäck
Finans



Peter Wikström
Affärsutveckling och strategi



Stefan Lundin
Public Relations och kommunikation



Peter Lundin
Juridik



Björn Sällström
Human Resources

20220719269l9

Förvaltningsberättelse

Koncernen

Geely Sweden Holdings AB är ett holdingbolag med innehav i en industrirörelse genom främst Volvo Cars, ägare av fastigheter samt individuella innehav i AB Volvo och Saxo Bank. Koncernen innehar även andra rörelser såsom ett motorsportföretag, ett kompetenscenter som tillhandahåller finansiella tjänster och HR tjänster till koncernen samt innehav i sju enheter vars syfte är att finansiera hela koncernens verksamheter.

Geely Sweden Holdings AB är registrerat i Göteborg och är ett helägt dotterföretag till Shanghai Geely Zhaoyuan International Investment Co., Ltd., registrerat i Shanghai, Kina, ett bolag som i sin tur är helägt av Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd, registrerat i Hangzhou, Kina.

Industrirörelse

2021 växte personbilsmarknaden i Kina och USA med 6 respektive 3 procent, medan Europa minskade med 2 procent. 2020 var ett svagt år på grund av covid-19 och marknaden förväntade sig att den uppdämda efterfrågan skulle driva försäljningstillväxt 2021 jämfört med 2020. Produktionen hämmades allteftersom komponentbristen förvärrades, särskild under andra halvåret 2021. Resultatet blev ett tudelat år med en tvåsiffrig tillväxt under första halvåret som abrupt vände ner när covidrelaterade nedstängningar av underleverantörer i Sydostasien ytterligare förvärrade situtationen.

Volvo Cars omsättning ökade med 7,3 procent till MSEK 282 045 (262 833). Rörelseresultatet ökade till MSEK 20 275 (8 516).

Fastigheter

"Uni3 by Geely" är namnet på det 105 000 kvadratmeter stora område på Lindholmen som Geely låter uppföra i Göteborg. Huvudbyggnaden färdigställdes och togs i bruk under 2021. Ett Lynk & Co showroom, kontor samt ett designcenter för bilar kommer utgöra fordonsdelen av området och den sista byggnaden kommer innehålla ett internationellt hotell. Området kommer vara färdigställt under 2022 då hotellet samt designcentret kommer att invigas.

Individuella innehav

Saxo Bank

Under 2021 uppstod en accelererad tillväxt av kunder, kundtillgångar och handelsrelaterade intäkter jämfört med 2020, som var ett år som kännetecknades av hög volatilitet och marknadsaktivitet orsakad av utbrottet av covid-19 och dess inverkan på marknader, ekonomier och beteenden.

Rörelseresultatet uppgick till MDKK 4 492 (4 316) motsvarande en ökning med 4,1 procent.

AB Volvokoncernen

För Volvokoncernen var 2021 ett år med en stark ökning av omsättningen och förbättrat röresleresultat trots de utmaningar som skapats av brister i leverantörskedjan. Både fordons- och servicevolymerna ökade markant jämfört med föregående år.

Omsättningen ökade med 10 procent till MSEK 372 216 (338 446). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 43 074 (27 484).

Nettoresultat och finansiell ställning

Resultat före skatt för koncernen uppgick till MSEK 22 129 (8 936). Nettoresultatet blev MSEK 17 634 (7 247). Koncernens likvida medel uppgick till MSEK 63 277 (62 003). Räntebärande skulder exklusive avsättning för pensioner uppgick till MSEK 6 971 (5 975). Den totala låneskulden uppgick till MSEK 54 685 (75 459) och omfattar skulder till kreditinstitut och obligationslån. Soliditeten uppgick 34 (24) procent.

Investeringar

Koncernen har under året investerat i immateriella tillgångar till ett värde uppgående till MSEK 11 814 (8 620). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 12 148 (10 998).

Finansiering

I oktober 2021 noterades Volvo Cars på Nasdaq Stockholm. Nyemissionen i samband med börsintroduktionen tillförde MSEK 20 807 (—). Utdelning till aktieägarna uppgick till MSEK -9 887 (-4). Återbetalning av lån uppgick till MSEK -13 811 (-5 439) och återbetalning av obligationer uppgick till MSEK -10 199 (—).

Geely Sweden Holdings

Nyckeltal, MSEK	2021	2020	2019	2018	2017[1)]
Omsättning	281 974	262 890	274 149	252 653	208 646
Rörelseresultat (EBIT)	20 853	8 719	13 371	14 679	14 058
Årets resultat	17 634	7 247	9 244	10 731	10 252
EBITDA	35 895	23 183	28 919	27 892	26 159
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	8 003	8 658	9 615	-34,276	-3 803
EBIT-marginal, %	7,4	3,3	4,9	5,8	6,7
EBITDA-marginal, %	12,7	8,8	10,5	11,0	12,5
Soliditet, %	34,0	24,0	21,6	21,4	29,3
Nettokassa	16 588	-5 446	-12 665	-18 608	14 052

1) Under 2018 genomfördes en förändring avseende försäljning av bilar som redovisas som operationell leasing. Jämförelseperioden 2017 har ändrats och förändringen har föranlett att såväl omsättningen samt kostnad för sålda varor har minskat med MSEK 2 266. Förändringen har inte haft någon effekt på bruttoresultatet.

För nyckeltalsdefinitioner, se sidan 81.

20220719269920

Personal

Antalet heltidsanställda i koncernen under 2021 uppgick i genomsnitt till 42 811 (38 382). Antalet heltidsanställda under 2020 och 2021 påverkades av permitteringar. Uppgift om löner och ersättningar lämnas i Not 8 – Anställda och ersättningar.

Väsentliga händelser under året

Covid-19

Covid-19-pandemin fortsatte att påverka människors liv. Den nya omikronvarianten gjorde att restriktionerna återigen skärptes världen över. Omikron har spridits snabbt och lett till höga smittotal i Europa och en allt högre arbetsfrånvaro. Trots detta har verksamheten vid koncernens fabriker kunnat fortsätta. Risken kvarstår dock för att nya varianter ska påverka leveranskedjorna och produktionen.

Global halvledarbrist

Den globala halvledarbristen ledde till tillfälliga produktionsstopp, av varierande varaktighet och omfattning, vid vissa av koncernens fabriker. De tillfälliga produktionsstoppen resulterade i minskade produktionsvolymer och lägre försäljning. Hög efterfrågan, global bilbrist med extremt låga lagernivåer och möjlighet att i viss mån justera produktionsplaner ledde sammantaget till en positiv effekt på omsättning och lönsamhet.

Polestar - ambition att noteras

I september offentliggjorde Polestar sin ambition att noteras på Nasdaq-börsen i New York, genom det särskilda förvärvsbolaget (SPAC-bolaget), Gores Guggenheim.

Volvo Cars noteras på Nasdaq Stockholm

I samband med börsintroduktionen på Nasdaq Stockholm den 29 oktober välkomnade Volvo Cars över 200 000 nya aktieägare. Börsintroduktionen tillförde 20 miljarder kronor för att säkerställa Volvo Cars snabba omställning.

Hållbarhetsrelaterad kreditfacilitet om MEUR 1 300

Avtal har ingåtts om en kreditfacilitet om MEUR 1 300 knuten till koncernens hållbarhetsambitioner. Denna ersätter den ej utnyttjade faciliteten om MEUR 1 300 som tecknades 2017.

Avyttring av förbränningsmotorverksamheten

Koncernen fortsatte att leverera på sin plan att separera förbränningsmotorverksamheten till en egen verksamhet. Avtal ingicks avseende försäljning av Powertrain Engineering Sweden AB samt Powertrain Engineering Sweden Real Estate AB till Zhejiang Aurobay Powertrain Co., Ltd.

Styrelsens arbete

Styrelsen i Geely Sweden Holdings AB består av fyra ordinarie ledamöter inklusive verkställande direktör. Inga suppleanter finns. Samtliga ledamöter är valda för ett år. Med undantag av verkställande direktören innehar ingen ledamot något operativt uppdrag i koncernen. Sekreterare i styrelsen är koncernens bolagsjurist.

Vid årsstämman 2021 valdes Eric Li (Li Shufu) till styrelsens ordförande.

Styrelsen ska årligen fastställa en arbetsordning som reglerar styrelsens sammanträden, vilka ärenden som ska tas upp vid dessa sammanträden, arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören samt vissa övriga frågor. I instruktionen till verkställande direktören regleras dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldighet gentemot styrelsen. Styrelsen har hittills under verksamhetsperioden haft 14 möten utöver det konstituerande mötet.

Bland de frågor som behandlats i styrelsen finns förvärv och försäljning av dotterföretag, bolagets riskexponering, budgetar och prognos för koncernens bolag samt ekonomisk uppföljning av verksamheten.

Revisionskommittén har normalt sitt möte före styrelsemötet.

Ersättning samt anställningsvillkor för VD

Styrelsen har beslutat om riktlinjer för ersättning till VD i enlighet med beslut antaget på årsstämman. För mer information kring VDs ersättning, se Not 8 – Anställda och ersättningar.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Geely Sweden Holdings är genom sina verksamheter utsatt för risker av varierande betydelse och karaktär, vilka kan ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet och finansiella ställning. Geely Sweden Holdings lägger stor vikt vid att identifiera och utvärdera risker som verksamheten är utsatt för, samt att säkerställa att effektiva åtgärder finns för att begränsa effekten av risker.

Nedan följer en sammanfattning av de mest relevanta riskerna som identifierats av Geely Sweden Holdings.

Marknadsförändringar och konsumentbeteenden under utvecklingen mot elektrifiering

I samband med övergången till eldrivna bilar uppstår en osäkerhet om hur snabbt konsumenterna på de olika marknaderna tar till sig förändringen. Övergången från förbränningsmotorer till eldrift i bilarna beror på faktorer som räckvidd, laddningsupplevelse och prisnivåer.

Säkerställande av en hållbar omvandling

Klimatförändringen är en global risk. Allmänheten förväntar sig därför att tempot i den hållbara omvandlingen ska öka. Det finns en risk för att koncernen kan misslyckas med att proaktivt anpassa sina affärsplaner och omvandlingen av affärsverksamheten, inklusive den komplexa värdekedjan. Det skulle kunna medföra att varumärket får ett dåligt anseende och att försäljningen minskar.

Leveranskedja för batterier

Batteritekniken utvecklas och marknaden efterfrågar allt högre kapacitet. Samtidigt uppstår lätt störningar i leveranskedjan och brist på råvaror kan förekomma. Allt detta utgör en risk för elektrifieringsstrategin.

Cybersäkerhet

Cybersäkerhet blir allt viktigare i takt med att bilsektorn fortsätter att övergå till nätuppkopplade elfordon med autonom körning och smart mobilitet.

Lagar och regelverk

Nya eller förändrade lagar, bestämmelser och statliga beslut kommer att påverka vår verksamhet. Vi räknar med allt fler och mer omfattande rättsliga och regulatoriska krav som påverkar vår verksamhet i framtiden.

20220719269921

Finansiella risker
En beskrivning av finansiella instrument och riskhantering finns i Not 20 – Finansiella risker och finansiella instrumet.

Moderbolag
Resultatet före skatt för moderbolaget uppgick till MSEK 8 526 (-154). Soliditeten uppgick till 92 (89) procent.

Väsentliga händelser efter balansdagen
Kriget i Ukraina
Koncernen är djupt bekymrad över kriget i Ukraina och hur det påverkar människor och samhällen inom och utanför Europa. Det kommer utan tvekan att bli effekter för Europa och den globala ekonomin som helhet. Koncernen har inga anställda i Ukraina men har försäljningsverksamhet i Ryssland och en importör i Ukraina. Koncernen har dessutom mycket begränsat med direkta leverantörer i Ukraina. Kriget i Ukraina har dock resulterat i ökande kostnader för råvaror, energi och frakt inom bilindustrin.

Volvo Cars och Northvolt bygger batterifabrik i Göteborg
I februari 2022 kommunicerade Volvo Cars och Nothvolt att de beslutat att bygga en batterifabrik i Göteborg. Produktionsstart är planerad till 2025 och förväntas skapa upp till 3 000 nya arbetstillfällen.

Försäljning av den kinesiska förbränningsmotorverksamheten
I januari 2022 avyttrade koncernen sin andel om 50% i Zhangjiakou Volvo Car Engine Manufacturing Co., Ltd, till intresseföretaget Zhejiang Aurobay Powertrain Co., Ltd.

Utdelning AB Volvo
Den 6 april 2022 beslutade årsstämman för AB Volvo, i enlighet med styrelsens förslag, om en utdelning om 13 kr per aktie till aktieägarna, vilket resulterade i en total utdelning för Geely Sweden Holdings om MSEK 2 174.

Kreditfacilitet om MEUR 2 700
I maj 2022 har avtal ingåtts om en kreditfacilitet om MEUR 2 700. Denna ersätter tidigare faciliteter som tecknades 2018 och 2019 och som nu har återbetalats i förtid.

Notering av Polestar
Den 24 juni 2022 noterades Polestar på Nasdaq New. York genom det särskilda förvärvsbolaget (SPAC-bolaget) Gores Guggenheim.

Miljö
Geely Sweden Holdings miljömässiga påverkan sker genom de ägda bolagens affärsverksamhet. Koncernen har ett långtgående åtagande att agera som ett ansvarstagande företag med ett tydligt fokus på hållbar utveckling. Åtagandet framgår tydligt i Volvo Cars och AB Volvokoncernens publicerade årsredovisningar som presenteras i enlighet med riktlinjer utgivna av Global Reporting Initiative (GRi), FN's Global 10 principer och hållbarhetsmål (SDG's). AB Volvokoncernen och Volvo Cars har också åtagit sig att uppnå TCFD och Science Based Targets framöver. Koncernens bolag har erforderliga tillstånd avseende verksamheternas respektive miljömässiga effekter. Koncernen följer upp och redovisar sin miljömässiga påverkan i enlighet med nationella och lokala miljöföreskrifter.

Förslag till disposition av fritt eget kapital
Följande medel står till årsstämmans förfogande:

Överkursfond	SEK	6 509 200 000
Erhållna aktieägartillskott	SEK	3 693 131 899
Balanserade vinstmedel	SEK	14 119 067 021
Årets resultat	SEK	8 525 782 084
Till årsstämmans förfogande	**SEK**	**32 847 181 004**

Styrelsen föreslår följande disposition av tillgängliga medel:

I ny räkning överförs	SEK	32 847 181 004
Summa	**SEK**	**32 847 181 004**

Innehåll finansiella rapporter

Koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets finansiella rapporter

Noter till koncernredovisningen

Noter till moderbolagets finansiella rapporter

Förslag till disposition av fritt eget kapital

Revisionsberättelse

20220719269 23

Resultaträkning - Koncernen

MSEK	Not	2021	2020
Omsättning	2	281 974	262 890
Kostnad för sålda varor	3	-220 715	-216 825
Bruttoresultat		**61 259**	**46 065**
Forsknings- och utvecklingskostnader	3, 15	-13 187	-11 374
Försäljningskostnader	3	-19 259	-15 733
Administrationskostnader	3	-9 046	-8 694
Övriga rörelseintäkter	6	4 113	2 442
Övriga rörelsekostnader	6	-2 507	-3 926
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	13	-520	-61
Rörelseresultat	4, 5, 7, 8, 9, 10	**20 853**	**8 719**
Finansiella intäkter	11	4 920	3 091
Finansiella kostnader	12	-3 644	-2 874
Resultat före skatt		**22 129**	**8 936**
Inkomstskatter	14	-4 495	-1 689
Årets resultat		**17 634**	**7 247**
Årets resultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		15 805	5 294
Innehav utan bestämmande inflytande		1 829	1 953
		17 634	**7 247**

RESULTATUTVECKLING

Koncernens omsättning ökade med 7,3 procent till MSEK 281 974 (262 890). Försäljning till återförsäljare var i nivå med föregående år och uppgick till 654,4 (662,6) tusen bilar, medan omsättningen ökade med 7 procent drivet av positiva effekter från försäljningsmixen, med en fortsatt ökning av andelen XC-modeller.

Bruttoresultatet ökade med 33.0 procent till MSEK 61 259 (46 065) vilket innebar en bruttomarginal om 21,7 (17,5) procent. Ökningen i bruttomarginal kommer främst från positiva effekter från försäljningsmix i kombination med en stark prisutveckling.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till MSEK 20 853 (8 719) vilket gav en EBIT-marginal på 7,4 (3,3) procent. Ökningen av rörelsemarginalen är främst hänförlig till positiva effekter från försäljningsmix, en stark prisutveckling, ökade volymer och återbetalning av importtullar. Ökningen av EBIT förklaras även av att kostnader för omstrukturering och garantiåtgärder var högre 2020. Nettoeffekten av valutakurser inklusive säkringar var positiv och uppgick till GSEK 0,4. EBIT exkluderat resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag uppgick till MSEK 21 373 (8 780), vilket resulterade i en marginal på 7, 6 (3,3) procent. Det negativa resultatet från andelar i JVs och intresseföretag var främst hänförligt till Polestar, drivet av att de befinner sig i en utvecklingsfas, samt de uppdaterade bedömningarna avseende uppskjutna skattefodringar. De negativa effekterna motverkades av en positiv värderingseffekt i samband med nemissionen till externa investerare i Polestar samt utdelning från Zenuity.

Finansnettot ökade till MSEK 1 276 (217), främst drivet av nettoeffekten av erhållna utdelningar samt marknadsvärdering av investeringar.

Den effektiva skattesatsen ökade till 20,3 (18,9) procent, främst beroende på högre beskattningsbar vinst.

Nettoresultatet uppgick till MSEK 17 634 (7 247). Nettoresultatet i förhållande till intäkterna uppgick till 6,3 (2,8) procent.

Utgifter för forskning och utveckling, GSEK	2021	2020
Utgifter för forskning och utveckling	-19.4	-14.8
Aktiverade utvecklingskostnader	10.8	7.5
Avskrivningar på aktiverade produktutvecklingskostnader[1)]	-4 .6	-4 .1
Forskning- och utvecklingskostnader	**-13.2**	**-11.4**

1) Avskrivningarna för 2020 påverkades av justering av nyttjandeperioder för att återspegla uppdaterade antaganden och förändringar i cykelplanerna.

20220719269 24

Övrigt totalresultat - Koncernen

MSEK	Not	2021	2020
Årets resultat		17 634	7 247
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska återföras via resultaträkningen:			
Förändring i verkligt värde avseende andra långfristiga värdepappersinnehav	20	2 770	6 198
Omvärdering av ersättningar till anställda efter avslutad anställning[1]		3 123	-992
Skatt på poster som inte skall återföras via resultaträkningen		-669	212
Poster som senare kan återföras via resultaträkningen:			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet		4 531	-3 376
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet		-265	368
Förändring i verkligt värde avseende kassaflödessäkringar för säkring av valuta- och råvaruprisrisk		-2 640	2 862
Valuta- och råvarukontrakt återförda via resultaträkningen		326	3 156
Skatt på poster som senare kan återföras via resultaträkningen		526	-1 318
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatt		**7 702**	**7 110**
Summa årets totalresultat		**25 336**	**14 357**
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		22 202	13 113
Innehav utan bestämmande inflytande		3 134	1 244
		25 336	**14 357**

1) För 2020 ingår en justering av förändringen i den aktuariella beräkningsmetoden avseende den svenska ITP2-planen med MSEK -473.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till MSEK 8 003 (8 658).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 33 188 (31 541). Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten beror främst på rörelseresultatet om MSEK 20 853 (8 719), justerat för avskrivningar om MSEK 15 042 (14 464), poster som inte påverkar kassaflödet på MSEK -836 (3 699) relaterade till poster som haft negativ effekt på rörelseresultatet men ännu inte genererat kassaflöde i kombination med betald skatt om MSEK -3 670 (-2 857) samt en positiv förändring av rörelsekapitalet uppgående till MSEK 2 379 (8 979).

Koncernen fortsatte att investera i transformationen att göra Volvo till ett helt elektrifierat bilmärke och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till MSEK -25 185 (-22 883).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till MSEK -11 235 (-1 190). Nyemission bidrog med MSEK 20 807 (—), motverkat av återbetalning av lån uppgående till MSEK -13 811 (-5 439), återbetalning av obligationer om MSEK -10 199 (—) samt utdelning till aktieägare som uppgick till MSEK -9 887 (-4).

Totala likvida medel inklusive kortfristiga placeringar ökade till MSEK 71 273 (70 090). Nettokassan uppgick till MSEK 16 588 (5 446). Inklusive ej utnyttjade kreditfaciliteter om MSEK 13 377 (24 700), uppgick den totala likviditeten till MSEK 84 650 (94 790).

EGET KAPITAL

Totalt eget kapital ökade till MSEK 113 564 (74 106) vilket resulterade i en soliditet på 34,0 (24,0) procent. Förändringen är främst hänförlig till nyemissionen av aktier i Volvo Car AB om MSEK 19 741, försäljning av aktier i Volvo Car AB om MSEK 2 985, ett positivt resultat om MSEK 17 634, en positiv effekt i övrigt totalresultat om MSEK 7 702 och kapitaltillskott från innehav utan bestämmande inflytande om MSEK 1 267. Den totala positiva efffekten minskade på grund av utdelningar om MSEK -9 887, varav MSEK 179 avser preferensaktieägare och MSEK 9 708 avser innehav utan bestämmande inflytande.

Förändringen i övrigt totalresultat är hänförligt till en positiv omräkningsdifferens, inklusive valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet om GSEK 4,2 (netto efter skatt) samt positiv effekt av omvärdering av ersättningar till anställda efter avslutad anställning om GSEK 2,4 (netto efter skatt), främst hänförligt till högre räntor. Den totala positiva effekten minskade på grund av en negativ förändring i verkligt värde avseende kassaflödessäkringar om GSEK -1,8 (netto efter skatt), varav valuta- och råvarukontrakt återförda via resultaträkningen uppgår till GSEK 0,3. Förändringen i kassaflödessäkringar är främst hänförligt till en försvagad krona jämfört med flertalet av de större valutorna.

Balansräkning – Koncernen

20220719269925

MSEK	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15	43 748	37 234
Materiella anläggningstillgångar[1]	7, 16	73 882	64 165
Innehav i joint ventures och intresseföretag	13	11 865	17 055
Andra långfristiga värdepappersinnehav	20	37 089	35 003
Uppskjutna skattefordringar	14	7 367	7 476
Övriga långfristiga räntebärande fordringar		5 046	–
Långfristiga derivattillgångar[2]	20	169	1 277
Övriga långfristiga fordringar	17	4 997	3 622
Summa anläggningstillgångar		**184 163**	**165 832**
Omsättningstillgångar			
Varulager	18	36 562	35 515
Kundfordringar	4, 19	18 438	14 882
Aktuella skattefordringar		879	784
Kortfristiga derivattillgångar[2]	20	824	718
Övriga omsättningstillgångar	19	12 154	12 792
Kortfristiga placeringar	21	7 996	8 087
Likvida medel	21	63 277	62 003
Tillgångar som innehas för försäljning	33	9 936	7 849
Summa omsättningstillgångar		**150 066**	**142 630**
SUMMA TILLGÅNGAR		**334 229**	**308 462**
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital	22		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		92 731	61 797
Innehav utan bestämmande inflytande		20 833	12 309
Summa eget kapital		**113 564**	**74 106**
Långfristiga skulder			
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	23	11 961	14 187
Uppskjutna skatteskulder	14	1 947	1 044
Övriga långfristiga avsättningar	24	8 647	8 179
Skulder till kreditinstitut	20	18 581	39 331
Obligationslån, långfristiga	20	22 378	24 768
Långfristiga skulder avseende kundkontrakt	25	6 967	5 630
Övriga långfristiga räntebärande skulder	7	5 509	4 815
Derivatskulder, långfristiga[2]	20	1 609	1 199
Övriga långfristiga skulder	4, 26	6 039	4 579
Summa långfristiga skulder		**83 638**	**103 732**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga avsättningar	24	8 607	8 530
Skulder till kreditinstitut	20	13 726	4 306
Obligationslån, kortfristiga	20	–	7 054
Kortfristiga skulder avseende kundkontrakt	25	22 929	21 842
Leverantörsskulder	4	48 191	46 890
Aktuella skatteskulder		1 404	1 486
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	7	1 462	1 160
Derivatskulder, kortfristiga[2]	20	2 312	1 820
Övriga kortfristiga skulder	27	34 087	35 787
Skulder som innehas för försäljning	33	4 309	1 749
Summa kortfristiga skulder		**137 027**	**130 624**
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		**334 229**	**308 462**

1) Tillgångar under operationell leasing inkluderas från och med 2021 i Materiella anläggningstillgångar. Jämförelsetalen har justerats i enlighet med detta.
2) Derivattillgångar och derivatskulder inkluderades tidigare i Övriga tillgångar/skulder. Jämförelsetalen har justerats i enlighet med detta.

20220719269926

Förändringar i eget kapital – Koncernen

MSEK	Aktie-kapital[1]	Över-kursfond	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk-nings-reserv	Övriga reserver	Balanse-rade vinst-medel	Hänförligt till moder-bolagets aktieägare	Innehav utan bestäm-mande inflytande	Summa
Ingående eget kapital 1 januari 2020	**–**	**11 497**	**7 993**	**1 058**	**-9 380**	**39 536**	**50 704**	**10 950**	**61 654**
Årets resultat	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**5 294**	**5 294**	**1 953**	**7 247**
Övrigt totalresultat									
Förändring i verkligt värde avseende andra långfristiga värdepappersinnehav[2]	–	–	–	–	6 198	–	6 198	–	6 198
Omvärdering av ersättningar till anställda efter avslutad anställning	–	–	–	–	–	-992	-992	–	-992
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	–	–	–	-2 666	–	–	-2 666	-710	-3 376
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	–	–	–	368	–	–	368	–	368
Förändring i verkligt värde avseende kassaflödessäkringar för säkring av valuta- och råvaruprisrisk	–	–	–	–	2 862	–	2 862	–	2 862
Valuta- och råvarukontrakt återförda via resultaträkningen	–	–	–	–	3 155	–	3 155	1	3 156
Skatt hänförlig till poster redovisade i övrigt totalresultat	–	–	–	-79	-1 239	212	-1 106	–	-1 106
Övrigt totalresultat	**–**	**–**	**–**	**-2 377**	**10 976**	**-780**	**7 819**	**-709**	**7 110**
Summa årets totalresultat	**–**	**–**	**–**	**-2 377**	**10 976**	**4 514**	**13 113**	**1 244**	**14 357**
Transaktioner med aktieägare									
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande[3]	–	–	–	–	–	-119	-119	119	–
Transaktioner med aktieägare i joint venture under gemensamt bestämmande inflytande[4]	–	–	–	–	–	-1 901	-1 901	–	-1 901
Utdelning till aktieägare	–	–	–	–	–	–	–	-4	-4
Transaktioner med aktieägare	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**-2 020**	**-2 020**	**115**	**-1 905**
Utgående eget kapital 31 december 2020	**–**	**11 497**	**7 993**	**-1 319**	**1 596**	**42 030**	**61 797**	**12 309**	**74 106**
Årets resultat	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**15 805**	**15 805**	**1 829**	**17 634**
Övrigt totalresultat									
Förändring i verkligt värde avseende andra långfristiga värdepappersinnehav[2]	–	–	–	–	2 770	–	2 770	–	2 770
Omvärdering av ersättningar till anställda efter avslutad anställning	–	–	–	–	–	3 022	3 022	101	3 123
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	–	–	–	3 030	–	–	3 030	1 501	4 531
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	–	–	–	-225	–	–	-225	-40	-265
Förändring i verkligt värde avseende kassaflödessäkringar för säkring av valuta- och råvaruprisrisk	–	–	–	–	-2 343	–	-2 343	-297	-2 640
Valuta- och råvarukontrakt återförda via resultaträkningen	–	–	–	–	328	–	328	-2	326
Skatt hänförlig till poster redovisade i övrigt totalresultat	–	–	–	46	414	-645	-185	42	-143
Övrigt totalresultat	**–**	**–**	**–**	**2 851**	**1 169**	**2 377**	**6 397**	**1 305**	**7 702**
Summa årets totalresultat	**–**	**–**	**–**	**2 851**	**1 169**	**18 182**	**22 202**	**3 134**	**25 336**
Transaktioner med aktieägare									
Nyemission i Volvo Car AB	–	–	–	–	–	4 279	4 279	15 462	19 741
Avyttring av aktier i Volvo Car AB	–	–	–	–	–	2 686	2 686	299	2 985
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–	163	163	-229	-66
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–	1 716	1 716	-1 716	–
Rörelseförvärv under gemensamt bestämmande inflytande[4]	–	–	–	–	–	67	67	15	82
Kapitaltillskott från innehav utan bestämmande inflytande[3]	–	–	–	–	–	–	–	1 267	1 267
Utdelning till aktieägare[5]	–	–	–	–	–	-179	-179	-9 708	-9 887
Transaktioner med aktieägare	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**8 732**	**8 732**	**5 390**	**14 122**
Utgående eget kapital 31 december 2021	**–**	**11 497**	**7 993**	**1 532**	**2 765**	**68 944**	**92 731**	**20 833**	**113 564**

1) Aktiekapital uppgår till 100 000 (100 000) kr.
2) För ytterligare information, se Not 20 – Finansiella risker och finansiella instrument.
3) För ytterligare information, se Not 22 – Eget kapital.
4) För ytterligare information, se Not 13 – Innehav i joint ventures och intresseföretag.
5) För ytterligare information, se Not 4 – Transaktioner med närstående.

20220719269927

Kassaflödesanalys – Koncernen

MSEK	Not	2021	2020
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		20 853	8 719
Avskrivningar	9	15 043	14 464
Erhållna utdelningar från joint ventures och intressebolag[1]	13	1 991	333
Erhållna räntor och liknande poster		655	591
Erlagda räntor och liknande poster		-1 762	-1 876
Övriga finansiella poster		-1 465	-511
Betalda inkomstskatter		-3 670	-2 857
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	30	-836	3 699
		30 809	**22 562**
Förändringar av rörelsekapital			
Förändring av varulager		3 687	-456
Förändring av kundfordringar		2 893	-2 186
Förändring av leverantörsskulder		-3 460	5 306
Förändring i avsättningar		-1 127	-303
Förändring av skulder avseende kundkontrakt		2 239	3 872
Övriga förändringar i rörelsekapital		-1 853	2 746
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		**2 379**	**8 979**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**33 188**	**31 541**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av aktier och andelar	13, 31	-11 670	-5 411
Återbetalningar från joint ventures		132	464
Återbetalning av lån från närstående bolag		–	1 251
Försäljning av aktier och andelar		6 243	–
Erhållna utdelningar från andra långfristiga värdepappersinnehav		4 098	–
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-11 814	-8 620
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-12 148	-10 998
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		123	431
Övrigt inom investeringsverksamheten		-149	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-25 185**	**-22 883**
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten		**8 003**	**8 658**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån till kreditinstitut		1 579	5 482
Erhållna medel från obligationslån	20	–	5 209
Nyemission		20 807	–
Erhållet aktieägartillskott från innehavare utan bestämmande inflytande		360	–
Återbetalning av obligationslån		-10 199	–
Amortering av skulder till kreditinstitut		-13 811	-5 439
Amortering av räntebärande skulder		-1 450	-1 350
Lämnad utdelning till aktieägare och/eller innehavare utan bestämmande inflytande[2]	4	-9 887	-4
Investeringar i kortfristiga placeringar	21	-15 015	-8 805
Återbetalning av kortfristiga placeringar		15 475	4 113
Övrigt inom finansieringsverksamheten[3]		906	-396
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-11 235**	**-1 190**
Periodens kassaflöde		**-3 232**	**7 468**
Likvida medel vid periodens början		**62 003**	**57 351**
Kursdifferenser i likvida medel		4 506	-2 816
Likvida medel vid periodens slut	21	**63 277**	**62 003**

1) Sedan 2021 redovisas Erhållna utdelningar från joint ventures och intressebolag under kassaflöde från den löpande verksamheten istället för under kassaflöde från investeringsverksamheten. Jämförelsetalen har justerats i enlighet med detta.
2) För vidare information, se Förändringar i eget kapital på sidan 27.
3) Övrigt är hänförligt till realiserade resultat från finansiella instrument om MSEK 947 (-424) samt förändring av Övriga långfristiga skulder om MSEK -42 (28).

20220719269928

Noter till Koncernredovisningen

Alla belopp anges i Mkr om inget annat anges.
Belopp inom parantes avser föregående år.

1 Generell information för finansiell rapportering av Geely Sweden Holdings AB koncernen

Grunderna för upprättande av redovisningen

Koncernredovisningen för Geely Sweden Holdings AB och dess dotterföretag (koncernen) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), såsom de har antagits av Europeiska Unionen. Årsredovisningen är vidare upprättad i enlighet med IAS 1 - Utformning av finansiella rapporter samt Årsredovisningslagen. Vidare har RFR 1 – Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. RFR 1 specificerar de upplysningar som skall presenteras i enlighet med Årsredovisningslagen utöver de upplysningar som lämnas i enlighet med IFRS. Koncernbolagen tillämpar samma redovisningsprinciper som tillämpas i koncernredovisningen, oavsett nationell lagstiftning, och principerna definieras i koncernens direktiv. Dessa principer har tillämpats konsekvent under samtliga perioder, om inget annat angetts.

De redovisningsprinciper som är väsentliga för koncernen beskrivs i anslutning till respektive not. När en ny redovisningsstandard implementeras beskrivs påverkan av denna implementation i respektive not.

För att upprätta de finansiella rapporterna behöver ledningen och styrelsen göra vissa uppskattningar och bedömningar samt göra antaganden vilka påverkar till vilket värde tillgångar, skulder, intäkter och kostnader redovisas. Uppskattningar baseras ofta på historisk erfarenhet och olika former av antaganden. Om det faktiska utfallet skiljer sig från gjorda uppskattningar och bedömningar justeras de redovisade värdena. Därför utvärderas regelbundet de uppskattningar och bedömningar som har gjorts. Förändringar i värdet redovisas i den period då förändringen gjordes och om förändringen påverkar framtida perioder redovisas förändringen även i dessa perioder.

De uppskattningar och bedömningar som är väsentliga, beaktat materialitet och osäkerhet, finns beskrivna i respektive not.

För att undvika upprepningar av principtext används korsreferenser mellan olika avsnitt i årsredovisningen.

Nya redovisningsprinciper

Nya redovisningsprinciper 2021

IASB har publicerat ett antal tillägg till standarder som godkänts av EU vilka träder i kraft från och med 1 januari 2021. Ändrade redovisningsstandarder bedöms inte ha en materiell effekt på de finansiella rapporterna.

Nya redovisningsprinciper 2022

IASB har publicerat ett antal tillägg till standarder som godkänts av EU vilka träder i kraft från och med 1 januari 2022. Ändrade redovisningsstandarder bedöms inte ge en materiell effekt på de finansiella rapporterna.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernen omfattar Geely Sweden Holdings AB och dess dotterföretag. Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har ett bestämmande inflytande och därmed kontroll över detsamma. Koncernen kontrollerar ett företag när koncernen exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning härrörande från sitt engagemang i bolagen samt kan använda sitt inflytande till att påverka sin avkastning.

Koncernen består av, utöver helägda dotterföretag, ett antal bolag vilka ägs till 50 procent, företrädesvis i Kina, vilka konsolideras (se Not 8 – Innehav i dotterföretag (moderbolaget)). I dessa fall har bedömningen gjorts att koncernen har det bestämmande inflytandet baserat på, utöver ägarandelen, avtalsmässiga förhållanden mellan ägarna. Dotterföretag konsolideras från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De avkonsolideras från den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Utländsk valuta

Den primära ekonomiska miljö i vilken ett företag bedriver verksamhet är vanligen den i vilken det huvudsakligen genererar och förbrukar likvida medel. I normala fall är den funktionella valutan för varje dotterföretag inom koncernen den valuta som används i den ekonomiska miljö där företaget huvudsakligen är verksamt. Koncernens och Geely Sweden Holdings AB:s rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK).

Tillgångar och skulder i annan valuta än den funktionella omräknas till den funktionella valutan med tillämpning av balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppkommer vid denna omräkning redovisas i resultaträkningen.

Valutakursdifferenser som avser rörelsetillgångar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet, medan valutakursdifferenser som avser finansiella poster redovisas i finansnettot.

När koncernredovisningen upprättas har resultaträkningar för koncernföretag vars funktionella valuta inte är svenska kronor omräknats till koncernens rapporteringsvaluta SEK baserat på månadsvisa genomsnittskurser. Balansräkningar omräknas till SEK i enlighet med balansdagens kurs och de valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras inom eget kapital. Ackumulerade omräkningsdifferenser hänförliga till ett specifikt dotterföretag, joint venture eller intresseföretag återförs till resultatet som en del av realisationsresultatet vid avyttring av detta företag.

Valutakurserna för koncernens huvudsakliga valutor redovisas i tabellen nedan:

		Genomsnittskurs		Balansdagskurs	
Land	**Valuta**	**2021**	2020	**2021**	2020
Kina	CNY	1,32	1,34	1,43	1,25
Eurozonen	EUR	10,13	10,51	10,29	10,02
Storbritannien	GBP	11,74	11,90	12,26	11,16
USA	USD	8,53	9,26	9,07	8,17
Japan	JPY	0,08	0,09	0,08	0,08

Klassificering av omsättningstillgångar och anläggningstillgångar samt kort- och långfristiga skulder

En tillgång klassificeras som en omsättningstillgång när den främst innehas för handel, förväntas realiseras inom tolv månader efter balansdagen eller när den utgörs av likvida medel, förutsatt att den inte är föremål för några restriktioner. Alla övriga tillgångar klassificeras som anläggningstillgångar. En skuld klassificeras som kortfristig när den främst innehas för handel eller förväntas regleras inom tolv månader efter balansdagen. Övriga skulder klassificeras som långfristiga.

När en tillgång eller grupp av tillgångar uppfyller kriterierna för att klassificeras som att de är till försäljning och värdet är materiellt, redovisas dessa tillgångar och relaterade skulder på separata rader i balansräkningen, se Not 33 – Tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

20220719269 29

2 Intäkter

REDOVISNINGSPRINCIPER

Den redovisade omsättningen definieras som transaktionspriset för sålda varor och tjänster, justerat för olika former av rörliga ersättningar samt ersättningar som betalas till kund.

Intäkter redovisas när köparen erhåller kontroll över den levererade varan eller tjänsten. Kontroll innebär att köparen styr över hur varan eller tjänsten skall användas samt att köparen erhållit fördelarna av varan eller tjänsten. En intäkt redovisas antingen vid försäljningstillfället eller över tid, beroende på de villkor som föreligger. Försäljningen av varor och tjänster kan ge upphov till en avtalsskuld till kunderna. Sådana skulder redovisas när koncernen är skyldig till att överföra varor eller tjänster till en kund för vilket koncernen har erhållit betalning. Skulderna inkluderar bland annat avsättningar för utökade serviceprogram, restvärdesgarantier, återköpsavtal samt förskott från kunder.

Försäljning av varor

Intäkter redovisas när kontrollen över varan övergår till kunden i enlighet med överenskomna leveransvillkor. När ett kundkontrakt inkluderar rörlig ersättning eller ersättningar som betalas till kund påverkas detta värdet av de redovisade intäkterna. När det rör sig om till exempel volymrabatter som är beroende av total volym såld över tid, redovisas en skuld avseende kundkontakt. Det samma gäller för andra typer rörliga ersättningar, så som incitamentsprogram.

Intäkter från försäljning av bilar med utfärdade restvärdesgarantier till en oberoende finansiär redovisas i sin helhet vid försäljningstidpunkten med avdrag för den uppskattade restvärdesrisken, förutsatt att väsentliga risker kopplade till bilen har överförts till kunden. Den uppskattade restvärdesrisken redovisas som en skuld avseende kundkontrakt, se Not 25 – Kortfristiga och långfristiga skulder avseende kundkontrakt. Intäkten redovisas endast när övergången av kontrollen kan konstateras.

Försäljning av bilar som är kombinerade med återköpsavtal redovisas som om de vore operationella leasingkontrakt, vilket innebär att bilen redovisas i balansräkningen under kontraktsperioden. Intäkter hänförliga till operationella leasingavtal redovisas linjärt över leasingperioden eftersom kontrollen över bilen inte har övergått till köparen vid försäljningstillfället. Redovisningsprincipen tillämpas även då koncernen har sålt en bil men samtidigt har en rättighet, eller i några fall skyldighet, att återköpa fordonet. Erfarenhetsmässigt vet vi att en majoritet av köparna väljer att utnyttja optionen och därmed kommer koncernen att återköpa bilen. Bilen kommer i dessa fall att redovisas i koncernens balansräkning under kontraktsperioden och den kommer skrivas av till dess restvärde, se Not 9 – Avskrivningar. Tillgångens nyttjandeperiod och dess restvärde ses regelbundet över och justeras vid behov, se Not 18 – Varulager och Not 16 – Materiella anläggningstillgångar. Skulden hänförlig till skyldigheten att köpa tillbaka bilen redovisas som långfristig eller kortfristig skuld, se Not 26 – Övriga långfristiga skulder och Not 27 – Övriga kortfristiga skulder.

Försäljning av tjänster

Koncernen säljer serviceavtal eller förlängda garantier till slutkunderna. Dessa intäkter redovisas linjärt över kontraktsperioden. Den upplupna intäkten redovisas som en skuld avseende kundkontrakt, eftersom betalning erhållits i förväg. När en förlängd garanti inkluderas i försäljningspriset för en bil och det är praxis att inkludera denna typ av garanti redovisas en avsättning och motsvarande garantikostnad vid försäljningstillfället. Om den förlängda garantin däremot går utöver vad som är gällande praxis på en specifik marknad, redovisas den som ett separat prestationsåtagande och intäkten redovisas linjärt över kontraktsperioden. I de fall där ett fristående försäljningspris inte är direkt observerbart, uppskattas priset baserat på den förväntade kostnaden plus en vinstmarginal.

Försäljning av licenser

Intäkter från sålda licenser kan antingen redovisas vid en specifik tidpunkt eller över tid, beroende på huruvida den sålda licensen ger en rättighet att använda eller få tillträde till den underliggande tillgången. Koncernen har båda typer av avtal och intäkterna redovisas därmed i enlighet med de aktuella avtalens ekonomiska innebörd. Intäkter från sålda licenser relaterade till IP och annan egenutvecklad teknologi redovisas som omsättning.

Intäkter från prenumerationstjänster, leasing och uthyrning av bilar

Intäkter från prenumerationstjänster, leasing och uthyrning av bilar redovisas linjärt över kontraktsperioden. Intäkter från operationella leasingavtal redovisas linjärt över leasingperioden.

CO_2 krediter

År 2020 uppfyllde koncernen med god marginal de av EU uppsatta utsläppsmålen. Koncernen ingick i ett pooling arrangemang med Ford där man erbjöd överskottet av CO_2 utsläpp i enlighet med poolingsystemet som implementerats av EU-kommissionen. Poolingarrangemanget innefattade även CO_2 krediter från koncernens joint venture Polestar. Ersättningen som erhållits från Ford har redovisats som omsättning, och den del som avser Polestar har redovisats som en del av koncernens resultatandel av Polestars redovisade resultat. Klassificeringen baseras på att ersättningen är direkt relaterad till koncernens kärnverksamhet.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Rörliga ersättningar

Den inneboende risken med rörliga ersättningar är att redovisade intäkter är övervärderade och kan komma att behöva reverseras i kommande perioder. Koncernen är därför försiktig i sin bedömning vad avser rörliga ersättningar för att miniminera risken för att övervärdera intäkterna. Detta för med sig att eventuella skulder som redovisas med avseende på variabla ersättningar värderas försiktigt. Rörliga ersättningar som redovisas som skuld avseende kundkontrakt kan i framtiden bli utbetalda eller bli intäktsförda.

Volymrabatter

Bilar säljs ibland med volymrabatter baserade på ackumulerad försäljning över en 3 till 12-månadersperiod. Intäkten redovisas med avdrag för beräknade volymrabatter baserat på en uppskattning av total försäljning i enlighet med avtal. Historiska data används för att uppskatta rabatternas förväntade totala värde. En skuld avseende kundkontakt redovisas för förväntade volymrabatter i förhållande till försäljningen.

20220719269 30

Restvärdesgarantier
Koncernen är exponerad för restvärdesgarantier vilket kan innebära en potentiell förlust för koncernen om det framtida marknadsvärdet på bilen är lägre än det värde som har garanterats i avtalet. Denna potentiella negativa effekt redovisas som en skuld avseende kundkontrakt och det framtida marknadsvärdet övervakas både för individuell bil och på löpande basis. Uppskattningarna baseras på aktuella bilauktioner, framtida prissänkningar på grund av förväntade förändringar av marknadsvillkoren, uppgifter om bilarnas kvalitet samt reparations- och rekonditioneringskostnader etc.

Återköpsåtagande
Bilar som har sålts innehållande ett återköpsåtagande redovisas i koncernens balansräkning som en tillgång avseende operationell leasing eller som lager beroende på kontraktsperiodens längd. Koncernen är exponerad för risk vid återköpsåtaganden (risken är i princip samma risk som föreligger för restvärdesgarantier). Under kontraktsperioden finns en risk för potentiell förlust för koncernen om det uppskattade värdet i balansräkningen är lägre än marknadsvärdet på bilen. Ökade avskrivningar eller nedskrivning av bilen sker om en potentiell förlust identifieras. Av denna anledning övervakas marknadsvärdet för bilen noggrant genom exempelvis aktuella auktionsvärden, framtida prissänkningar på grund av förväntade förändringar av marknadsvillkoren, planer för marknadsföringsincitament, uppgifter om bilarnas kvalitet samt reparations- och rekonditioneringskostnader etc.

Ersättning som betalas till kund
I de fall en kund som en del i en försäljningstransaktion kommer att erhålla likvida medel eller varor uppgående till motsvarande värde, redovisas en reduktion av intäkter med hänsyn till det överförda värdet till kund.

Omsättningen fördelar sig mellan följande geografiska marknader:	**2021**	2020
Kina	63 575	61 286
USA	52 019	40 581
Europa[1]	120 903	121 911
varav Sverige	*28 116*	*25 548*
varav Tyskland	*16 823*	*18 319*
varav Storbritannien	*15 610*	*15 866*
Övriga marknader	45 477	39 112
varav Japan	*7 477*	*7 345*
varav Sydkorea	*5 893*	*5 059*
Summa	**281 974**	**262 890**

Omsättningen fördelar sig mellan följande kategorier:	**2021**	2020
Försäljning av produkter samt relaterade varor och tjänster	251 228	239 620
Försäljning av begagnade bilar	21 051	16 288
Intäkter från prenumerationstjänster, leasing- och biluthyrning	3 497	2 706
Försäljning av licenser och royalties	2 670	2 068
Kontraktstillverkning för joint ventures	1 622	
Övrig omsättning[2]	1 906	2 208
Summa	**281 974**	**262 890**

1) Europa definieras som EU27+EFTA+Storbritannien.
2) Inklusive effekter av CO_2 utsläppskrediter och sålda tjänster.

Redovisade intäkter från skulder avseende kundkontrakt
I Not 25 – Kortfristiga och långfristiga skulder avseende kundkontrakt finns information om poster som är intäktsförda under året och som tidigare år redovisades som skuld avseende kundkontrakt. Majoriteten av koncernens skulder avseende kundkontrakt är klassificerade som kortfristiga och kommer troligen att redovisas som intäkt under nästkommande år.

3 Kostnader per kostnadsslag

	2021	2020
Materialkostnader inkl. frakt, distribution och garantikostnader	-187 435	-185 277
Personalkostnader	-37 884	-34 759
Avskrivningar[1]	-15 043	-14 464
Övrigt	-21 845	-18 126
Summa	**-262 207**	**-252 626**

1) Avskrivningarna för 2020 har påverkats av justering av nyttjandeperioder för att återspegla uppdaterade antaganden och förändringar i cykelplanerna.

Beloppet som presenteras som Personalkostnader har blivit reducerat med kapitaliserade lönekostnader relaterade till produktutveckling. Erhållna statliga stöd (se Not 10 – Statliga stöd) har reducerat beloppen som presenteras som Personalkostnader samt Övrigt.

4 Transaktioner med närstående

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen har flertalet transaktioner med närstående parter, varav merparten avser försäljning av komponenter, licenser och teknologi samt inköp av bilar. Närstående parter är företag som inte konsolideras i koncernen men ingår i Geelysfären samt andra företag såsom intresseföretag och joint ventures. Transaktioner med närstående parter sker till marknadsmässiga villkor.

Väsentliga transaktioner och avtal med närstående parter under året
- I januari återtog Geelykoncernen sin investering i Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd, till följd av ett avtal som undertecknades i december 2020. Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd. blev genom transaktionen ett helägt dotterbolag till Volvo Cars (China) Investment Co., Ltd. Transaktionen hade ingen påverkan på koncernens balansräkning, mer än att innehavet om MSEK 1 882 i joint venturebolaget omklassificerades till likvida medel.
- Zenuity AB, joint venturebolaget som ägs av Volvo Cars och Veoneer Sweden AB, lämnade utdelning till sina aktieägare varav Volvo Cars erhöll MSEK 1 175 (326). Då det bokförda värdet uppgick till 0 redovisades utdelningen i resultaträkningen som resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag.

20220719269311

- I mars tog Polestar Automotive Holding Group in MUSD 550 i externt kapital från en grupp av långsiktiga finansiella investerare. Den riktade emissionen genomfördes genom nyemitterade aktier med följdeffekt att Volvo Cars intresse i Polestar minskade. Omvärderingseffekten uppgick till MSEK 2 039 och redovisades som resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag.
- Lynk & Co Investment Co., Ltd, joint venturebolaget som ägs av Volvo Cars, Zhejiang Jirun Automobile Co., Ltd and Zhejiang Haoqing Automobile Manufacturing Co., Ltd, lämnade utdelning till sina aktieägare varav MSEK 703 (–) till Volvo Cars. Vidare lämnade joint venturebolaget Volvofinans Bank utdelning om MSEK 107 (–) till sina respektive ägare, Volvo Cars och AB Volverkinvest.
- Volvo Car AB (publ.) lämnade utdelning om MSEK 179 (–) till innehavarna av preferensaktier. Vidare lämnades utdelning till Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd om MSEK 9 691 (–), varav MSEK 9 199 från det 50 procent ägda dotterbolaget Daqing Volvo Car Manufacturing Co., Ltd och MSEK 492 från det 50 procent ägda dotterbolaget Zhangjiakou Volvo Car Engine Manufacturing Co., Ltd.
- I juli ingick Volvo Cars ett avtal med PSD Investment Ltd om att förvärva en mindre andel av deras aktier i Polestar Automotive Holding Ltd. I enlighet med avtalet avyttrade PSD Investment Ltd 7,3 procent av sitt innehav till Volvo Cars, vilket ökade Volvo Cars andel i Polestar från 46,1 procent till 49,5 procent. Transaktionen har inte haft någon påverkan på Volvo Cars röstandel i Polestar Automotive Holding Ltd.
- I juli förvärvade ECARX Technology Ltd, ett närstående bolag med samma huvudägare som Volvo Cars, dock utanför Geelysfären, 15 procent av aktieinnehavet i Zenseact AB genom en riktad nyemission. Den riktade nyemissionen uppgick till MSEK 907.
- I juli ingick Volvo Cars och Geely Holding ett avtal med avsikten att Volvo Cars skall förvärva det återstående aktieinnehavet i de redan konsoliderade kinesiska produktionsanläggningarna i Daqing och Chengdu samt i ett centrum för forskning och utveckling i Shanghai. Slutförandet av dessa transaktioner är beroende av myndighetsgodkännanden i Kina, och förväntas ske under 2022–2023.
- I september bildade Volvo Cars och ECARX Technology Ltd tillsammans ett nytt bolag, HaleyTek AB, för att vidareutveckla och kommersialisera det infotainment-system som används i Volvo och Polestarbilar. Volvo Cars äger 60 procent av andelarna i HaleyTek AB och bolaget redovisas således som ett konsoliderat dotterbolag medan ECARX Technology Ltd har ett minoritetsintresse på 40 procent. ECARX Technology Ltd har lämnat ett kapitaltillskott till HaleyTek AB uppgående till MSEK 360.
- Den 27 september 2021 offentliggjorde Polestar sin ambition att noteras på Nasdaqbörsen i New York, genom det särskilda förvärvsbolaget (SPAC-bolaget), Gores Guggenheim. Polestars förväntade börsvärde uppskattas till GUSD 20. Noteringen förväntas äga rum under första halvåret 2022. I direkt anslutning till, och förutsatt att de-SPAC förfarandet slutförs, har Polestar tecknat avtal om nyemission, vilken förväntas tillföra en bruttolikvid om ca MUSD 250. Volvo Cars har gått med på att teckna aktier för upp till MUSD 100 och nuvarande teckningsavtal motsvarar ett värde om MUSD 11. Vidare har Volvo Cars ingått ett avtal med Polestar om att, i direkt anslutning till slutförande av de-SPAC förfarandet, teckna sig för konvertibla preferensaktier upp till ett värde om MUSD 600. Nuvarande avtal uppgår till ett värde om MUSD 589. De medel som Polestar erhåller för de konvertibla preferensaktierna skall användas för att återbetala leverantörsskulder till Volvo Cars. Det slutgiltiga värdet av Volvo Cars investering i nyemissionen samt konvertibla preferensaktier kan komma att ändras, men den totala investeringen i Polestar kommer ej att överstiga MUSD 600. I samband med slutförandet av de-SPAC förfarandet förväntas de konvertibla preferens-aktierna konverteras till stamaktier av serie A i Polestar till en konverteringskurs om USD 10 per aktie, som är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser samt förutsätter, bland annat, att Volvo Cars direkt eller indirekt äger mindre än 50 procent av rösträtten i Polestar efter konverteringen. Efter slutförandet av de-SPAC förfarandet och noteringen på Nasdaq New York förväntas Volvo Cars att indirekt äga 47,8 procent av aktierna och 49,4 procent av rösterna i Polestar, förutsatt att inga befintliga aktieägare i Gores Guggenheim utnyttjar sin inlösenrätt.
- I december förvärvade Volvo Cars 100 procent av aktierna i Asia Euro Automobile Manufacturing (Taizhou) Co., Ltd. (tidigare kallat Luqiao) från Geely Auto Group Co., Ltd. Investeringen uppgick till MSEK -10 551, inklusive återbetalning av lån. Ramavtalet inkluderar även en option för Volvo Cars att förvärva hyrd mark samt byggnad från Zhejiang Jingang Automobile Co., Ltd. Fabriken producerar de mindre CMA-baserade bilarna i 40-serien, XC40 för Volvo Cars och Polestar 2 för Polestar.

Tabell över transaktioner med närstående parter

Tabellen nedan inkluderar alla tillgångar och skulder till närstående parter. Utöver långfristiga fordringar om MSEK 5 196 (694)[3] är samtliga tillgångar och skulder kortfristiga. För detaljerad information, se Sammanställning av transaktioner med närstående parter.

	Försäljning av varor, tjänster och övrigt		Inköp av varor, tjänster och övrigt	
	2021	2020	**2021**	2020
Närstående företag[1)2)4)]	7 007	5 308	-7 589	-7 091
Joint ventures och intresseföretag[1)]	1 448	1 303	-1 815	-2 363

	Fordringar		Skulder	
	31 dec 2021	31 dec 2020	**31 dec 2021**	31 dec 2020
Närstående företag[1)2)3)4)]	18 630	12 652	3 881	5 504
Joint ventures och intresseföretag[1)]	991	518	499	1 202

1) Närstående företag är företag inom Geelysfären och joint ventures som ägs tillsammans med bolag inom Geelysfären. Avseende joint ventures och intresseföretag se Not 13 – Innehav i joint ventures och intresseföretag.
2) Omsättning från försäljning av licenser och teknologi uppgick till MSEK 1 471 (1 774).
3) Ökningen av fordringar beror främst på Polestar fordringar, som ingick i Volvo Cars förvärv av Taizhou från Geely. Ökningen av inköp av varor är primärt hänförlig till Powertrain Engineering Sweden AB.
4) Transaktioner med Polestar fram till och med mitten av september 2020 har gjorts med Polestar Automotive Shanghaikoncernen medan transaktioner därefter har gjorts med Polestar Automotive Holdingkoncernen.

20220719269 32

Sammanställning av transaktioner med närstående parter

Polestarkoncernen
Försäljning av licenser och teknologi uppgick till MSEK 1 281 (1 541) och har redovisats som omsättning. Till följd av förvärvet av Taizhou den 1 december 2021 uppgick försäljningen av Polestar bilar till ett värde av MSEK 1 641. Försäljning av övriga tjänster uppgick till MSEK 529 (432) och har redovisats som övriga rörelseintäkter. Volvo Cars har sålt patent om MSEK 153 (—) vilka har redovisats som övriga rörelseintäkter. Volvo Cars inköp av Polestarbilar från Polestar uppgick till MSEK -377 (-302). Vidare har Volvo Cars gjort inköp från Polestarkoncernen om MSEK -227 (-307) av mjukvaruuppdateringar för prestanda till slutkund. Inköpen har redovisats som kostnad för sålda varor.

Taizhou (tidigare kallad Luqiao)
Sedan 1 december 2021 ingår Taizhoufabriken i ett dotterbolag inom koncernen. Transaktionerna nedan avser perioden fram till förvärvsdagen. Ersättning för driften av fabriken uppgick till MSEK 253 (424) och har redovisats som övriga rörelseintäkter. Koncernen har även sålt motorer till fabriken för dess produktion av CMA-baserade bilar, försäljningen har redovisats som omsättning om MSEK 845 (922). Koncernens inköp av bilar från Taizhou-fabriken uppgick till MSEK -3 434 (-4 426) och har redovisats som kostnad för sålda varor. Koncernen har försett fabriken med maskiner till produktionen genom ett leasingavtal vilket har redovisats som en långfristig fordran om MSEK — (694).

Ningbo
Koncernen har avtal med Ningbo Geely Automobile Research & Development Co., Ltd avseende utveckling av teknologi som kommer att användas i Volvo Cars framtida bilmodeller. Vidare har koncernen sedan 2020 ett avtal med Ningbo UMD Automobile Transmission Co., Ltd avseende inköp av växellådor till XC40 plug-in bilar. Slutligen har koncernen sedan 2019 ett avtal med Ningbo Fuhong Auto Sales Co., Ltd avseende försäljning av bilar. Inköp av teknologi uppgick till MSEK -938 (—) varav MSEK -641 (—) har redovisats som immateriella tillgångar. Inköp av växellådor till XC40 plug-in bilar uppgick till MSEK -898 (-716) och har redovisats som kostnad för sålda varor. Försäljningen av bilarna har redovisats som omsättning om MSEK 791 (747).

China-Euro Vehicle Technology AB (CEVT)
Koncernen har ett avtal med CEVT och Ningbo Geely Automobile Research & Development Co., Ltd avseende utveckling av CMA-plattformen. Under 2021 under-tecknades även ett tilläggsavtal för vidareutveckling av plattformen och Volvo Cars har även sedan tidigare ett avtal med CEVT relaterat till utveckling av framtida bilar på CMA-plattformen. Inköp från CEVT uppgick till MSEK -356 (-52) varav MSEK -315 (-36) avsåg inköp av teknologi och licens som har kapitaliserats som immateriella tillgångar.

Zhejiang Forever New Energy
Volvo Cars har ett avtal med Zhejiang Forever New Energy Co., Ltd, avseende inköp av batterier. Inköpen uppgick till MSEK -461 (-207) och har redovisats som kostnad för sålda varor.

Zeekr Automobile
Sedan september 2021 har Volvo Cars ett avtal med Zeekr Automobile (Ningbo Hangzhou Bay New Zone) Co., Ltd, avseende forskning och utveckling av teknologi för framtida bilar. Inköp av forskning och utvecklingstjänster från Zeekr uppgår till MSEK -110 (—).

Övriga transaktioner
Koncernen har emmiterat kortfristiga lånefordringar till Geely International (Hong Kong) Ltd. om MUSD 83 (486), Geely Group Ltd. om MEUR — (35) samt Geely Financials Denmark A/S om MEUR — (54). Lånet till Geely International (Hong Kong) Ltd. garanteras av Zhejiang Geely Holding Group Co. Ltd. Koncernen har ett kortfristigt lån från Geely Financials Denmark A/S på MEUR 14 (—).

Utöver arvode för utförda tjänster och aktierelaterade ersättningsprogram, vilka finns beskrivna i Not 8 - Anställda och ersättningar, har det inte förekommit några tansaktioner med styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

5 Ersättning till revisorer

	2021	2020
Deloitte		
Revisionsuppdrag	-45	-51
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-15	-8
Skatterådgiving	-1	-2
Övriga tjänster	-5	-2
Summa	**-66**	**-63**

Med **revisionsuppdrag** avses granskning av årsredovisningen, räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionen omfattar även rådgivning och biträde som föranleds av de iakttagelser som gjorts i samband med revisionsuppdraget.

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innebär andra uppdrag för att säkerställa kvaliteten i de finansiella rapporterna, inklusive rådgivning avseende rapporteringskrav och intern kontroll.

Skatterådgivning innefattar rådgivning inom skatteområdet.

Övriga tjänster är alla andra uppdrag.

20220719269333

6 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

	2021	2020
Övriga rörelseintäkter		
Valutakursvinster[1]	1 618	–
Sålda tjänster	1 107	981
Statliga stöd	86	234
Övrigt	1 302	1 227
Summa	**4 113**	**2 442**

	2021	2020
Övriga rörelsekostnader		
Avskrivningar materiella och immateriella tillgångar	-388	-248
Valutakursförluster[2]	–	-1 011
Royalty	–	-774
Fastighetsskatt	-124	-124
Övrigt	-1 995	-1 769
Summa	**-2 507**	**-3 926**

1) Bruttobeloppet för valutakursvinster från omsättningstillgångar och skulder uppgick till MSEK 1 950 (1 036).
2) Bruttobeloppet för valutakursförluster från omsättningstillgångar och skulder uppgick till MSEK -332 (-2 047).

7 Leasing

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen som leasetagare

Initialt redovisas en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld i balansräkningen. Leasingskulden beräknas till ett belopp som motsvarar nuvärdet av de leasingavgifter som ännu inte har betalats. De leasingavgifter som är inkluderade i leasingskulden består av fasta leasingbetalningar inklusive avgifter vilka är fasta till sin karaktär, variabla avgifter som är länkade till ett index eller ett pris, eventuella belopp som förväntas betalas på grund av ställd restvärdesgaranti samt ett lösenpris för en eventuell köpoption om det är rimligen säkert att koncernen kommer utnyttja denna. Leasingavgifterna är diskonterade med leasingavtalets implicita ränta, om denna räntesats lätt kan fastställas. I de flesta fall kan denna dock inte fastställas och då tillämpas istället koncernens marginella låneränta. Initialt är nyttjanderättstillgången värderad till sitt anskaffningsvärde, vilket utgörs av leasingskulden justerat för förskottsbetalade leasingavgifter, plus en uppskattning av eventuella kostnader för nedmontering och bortforsling reducerat med erhållna förmåner kopplade till den leasade tillgången. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt över kontraktets löptid eller tillgångens nyttjandeperiod om den är kortare. Se Not 9 – Avskrivningar för mer information om avskrivningar. Nyttjanderättstillgången skrivs ned om det föreligger ett nedskrivningsbehov och justeras om det har genomförts omvärderingar av leasingskulden.

Koncernen tillämpar undantagen avseende leasingavtal vad avser tillgångar av lågt värde samt korttidsleasing. Betalningar som härrör från tillgångar av lågt värde samt korta leasingavtal kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korttidsleasing är definierat som avtal med en löptid på tolv månader eller mindre. Som tillgångar av lågt värde har koncernen inkluderat tillgångsklasser som vanligtvis är av lågt värde, såsom mindre IT-utrusning (mobiltelefoner, bärbara datorer, datorer, skrivare) och kontorsinventarier. Betalning för inköp av service som är inkluderade i leasingavtalen inkluderas i beräkningen av den aktuella leasingskulden, de har inte separerats.

I balansräkningen klassificeras leasingskulden som Övriga långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder. Tillgången klassificeras som en nyttjanderättstillgång se Not 16 – Materiella anläggningstillgångar. I resultaträkningen inkluderas avskrivningar för nyttjanderättstillgången i samma post där liknande poster inkluderas. Räntekostnader relaterade till leasingskulden klassificeras som en finansieringskostnad. I kassaflödesanalysen redovisas amortering på leasingskulden som kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Räntebetalningar samt betalningar för tillgångar där den underliggande tillgången är av lågt värde och korttidsleasingavtal presenteras som kassaflöde från den löpande verksamheten.

Koncernen som leasegivare

När koncernen är leasegivare skiljer sig den redovisningsmässiga hanteringen åt baserat på klassificeringen som operationell eller finansiell leasing. Klassificeringen görs utifrån fördelning av risker och förmåner som är förknippade med ägandeskapet av tillgången. Om de överförs till leasetagaren klassificeras det som ett finansiellt leasingavtal eller om de finns kvar hos koncernen klassificeras det som operationell leasing.

I ett fåtal fall leasar koncernen ut egentillverkade tillgångar. När sådana leasingavtal tecknas redovisar koncernen en intäkt uppgående till det verkliga värdet på den underliggande tillgången eller nuvärdet av leasingavgifterna om det är lägre, minskat med tillverkningskostnaden med avdrag för ej garanterade restvärden.

Vid redovisning av andra finansiella leasingavtal avredovisas leasingtillgången från balansräkningen och istället redovisas en fordran till beloppet av nettoinvesteringen i leasingavtalet, motsvarande nuvärdet av leasingbetalningarna med avdrag för ej garanterade restvärden. Eventuella initiala direkt hänförbarliga kostnader ingår i nettoinvesteringen i leasingavtalet. Intäkter redovisas över leasingperioden. Försäljning av bilar innehållande återköpsavtal är redovisade som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal, med en kontraktslängd på max tolv månader, redovisas i balansräkningen och klassificeras som varulager, se Not 18 – Varulager. Tillgångar kopplade till kontrakt med en löptid överstigande tolv månader klassificeras som materiella anläggningstillgångar, se Not 16 – Materiella anläggningstillgångar. Dessa operationella leasingavtal är främst hänförliga till bilar sålda med återköpsavtal. Skillnaden mellan försäljningspriset och återköpspriset redovisas som en intäkt i resultaträkningen linjärt över leasingperioden, se Not 2 – Intäkter. Leasingintäkten som ännu ej har redovisats i resultaträkningen redovisas som en del av kortfristiga och långfristiga skulder avseende kundkontrakt i balansräkningen, se Not 25 – Kortfristiga och långfristiga avsättningar avseende kundkontrakt. Återköpsåtagandet har redovisats som en finansiell skuld och klassificeras som övrig långfristig skuld, se Not 26 – Övriga långfristiga skulder eller övrig kortfristig skuld, se Not 27 – Övriga kortfristiga skulder.

Sale-and-leaseback transaktioner anses inte vara materiella för koncernen.

20220719269 34

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Komplexa kontrakt kräver att koncernen gör bedömningar och uppskattningar när leasingperioden för kontrakten ska fastställas, speciellt vid hyresavtal för lokaler. Exempel på faktorer som beaktas när leasingperioden fastställs är om koncernen har gjort investeringar för att anpassa den leasade tillgången till de krav som ställs från verksamheten.

Leasingperiod

För att bedöma leasingperioden har företagsledningen beaktat, utöver den ej uppsägningsbara hyresperioden, relevanta fakta och omständigheter för att avgöra om det finns ett ekonomiskt incitament att nyttja, eller inte nyttja, en förlängningsoption eller att inte nyttja en option att avsluta ett avtal. Vid bedömning av leasingperioden beaktas dessa optioner endast om de är rimligt säkra. Bedömningen av leasing perioden prövas om det sker någon väsentlig händelse eller förändring.

Diskonteringsränta

När diskonteringsräntan ska fastställas, används lämplig industriell avkastningskurva och vidare beaktas till exempel koncernens kreditrisk, justering för valutaeffek-ter, leasingperiod och den ekonomiska miljön.

Koncernen som leasetagare

Koncernen innehar i huvudsak leasingavtal avseende byggnader samt viss IT- och produktionsutrustning.

Nyttjanderättstillgångar	Byggnader och mark	Maskiner och inventarier	Summa
Anskaffningsvärde			
Ingående balans per 1 januari 2020	6 638	779	7 417
Nyanskaffningar under året	704	545	1 249
Avyttringar	-147	-196	-343
Omklassificeringar	-16	—	-16
Omräkningsdifferens	-279	-20	-299
Utgående balans per 31 december 31 2020	**6 900**	**1 108**	**8 008**
Anskaffad via rörelseförvärv	1 230	1	1 231
Nyanskaffningar under året	1 273	123	1 396
Avyttringar	-353	-264	-617
Omklassificeringar	3	—	3
Omräkningsdifferens	299	17	316
Utgående balans per 31 december 2021	**9 352**	**985**	**10 337**
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans per 1 januari 2020	-981	-221	-1 202
Årets avskrivningar	-994	-277	-1 271
Avyttringar	180	187	367
Omklassificeringar	1	—	1
Omräkningsdifferens	46	19	65
Utgående balans per 31 december 2020	**-1 748**	**-292**	**-2 040**
Anskaffad via rörelseförvärv	-92	—	-92
Årets avskrivningar	-1 138	-249	-1 387
Avyttringar	25	77	102
Omklassificeringar	2	11	13
Omräkningsdifferens	-2	9	7
Utgående balans per 31 december 2021	**-2 953**	**-444**	**-3 397**
Redovisat värde per 31 december 2020	**5 152**	**816**	**5 968**
Redovisat värde per 31 december 2021	**6 399**	**541**	**6 940**

Leasingskulder	2021	2020
Långfristiga leasingskulder	5 509	4 815
Kortfristiga leasingskulder	1 477	1 175

Löptidsanalysen av leasingskulderna är inkluderat i Not 20 – Finansiella risker och finansiella instrument.

Redovisade belopp i resultaträkningen	2021	2020
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-1 387	-1 271
Räntekostnader avseende leasingskulder	-215	-219
Kostnader avseende kortfristiga leasingavtal	-134	-123
Kostnader avseende leasingavtal till lågt värde	-72	-29
Kostnader avseende variabla leasingbetalningar som ej är inkluderade i leasingskulden	-45	-29
Leasingintäkter avseende nyttjanderättsobjekt som vidareuthyrs	159	46

Det totala kassautflödet för leasing uppgår till MSEK 1 694 (1 625). I beloppet inkluderas betalningar för leasingavtal redovisade som skulder, variabla betalningar, kortfristiga betalningar samt betalningar för leasingavtal till lågt värde.

Koncernen som leasegivare

Operationella leasingavtal avser främst bilar sålda med återköpsavtal samt kontrakt som sorterar under Care by Volvo.

Operationella leasingavtal

Tabellen visar en löptidsanalys av leasingbetalningar samt det totala värdet av odiskonterade leasingbetalningar som kommer att erhållas efter balansdagen.

Framtida, odiskonterade, leasingintäkter avseende operationella leasingavtal	2021	2020
- Inom 1 år	1 678	1 217
- Senare än 1 år men inom 2 år	747	466
- Senare än 2 år men inom 3 år	75	8
- Senare än 3 år men inom 4 år	21	7
- Senare än 4 år men inom 5 år	17	7
- Senare än 5 år	86	83
Summa	**2 624**	**1 788**

20220719269335

Finansiella leasingavtal

Under 2021 har koncernen ingått finansiella leasingavtal som leasegivare vid försäljning av bilar men även som leasegivare av egentillverkade tillgångar. De finansiella leasingavtalen för viss utrustning som fanns 2020 gäller inte längre på grund av organsiatoriska förändringar.

Framtida leasingintäkter avseende finansiell leasing	**2021**	2020
- Inom 1 år	154	125
- Senare än 1 år men inom 2 år	282	125
- Senare än 2 år men inom 3 år	199	125
- Senare än 3 år men inom 4 år	40	125
- Senare än 4 år men inom 5 år	19	125
- Senare än 5 år	–	338
Odiskonterade leasingbetalningar	**694**	**963**
Avdrag för ej intjänad finansiell intäkt	37	146
Nettoinvestering avseende finansiell leasing	**657**	**817**

Nedan tabell visar beloppet som är redovisat i resultaträkningen

	2021	2020
Finansiell intäkt relaterad till nettoinvesteringen avseende finansiell leasing	7	29

20220719269936

8 Anställda och ersättningar

REDOVISNINGSPRINCIPER

Incitamentsprogram

Koncernen innehar totalt fem olika globala incitamentsprogram:

- Det kortsiktiga incitamentsprogrammet "STVP for Senior Leaders"
- Volvo Bonus programmet
- Det långsiktiga incitamentsprogrammet "LTVP"
- Det aktierelaterade Volvo Car AB programmet
- Det aktierelaterade Polestar programmet

Utformningen och utbetalningen av programmen godkänns årligen av styrelsen. Årsstämman i Volvo Cars tar beslut i vissa frågor kring de aktierelaterade programmen i Volvo Cars.

Kortsiktiga incitamentsprogram

För de kortsiktiga incitamentsprogrammen redovisas en skuld om villkoren för att uppnå bonus är uppnådda eller bedöms komma att uppnås.

Långsiktigt incitamentsprogram (LTVP)

Det långsiktiga incitamentsprogrammet, LTVP, är ett kontantreglerat aktierelaterat incitamentsprogram.

Verkligt värde av det kontantreglerade programmet fastställs vid tilldelningstillfället, omvärderas vid varje bokslut, och redovisas som en rörelsekostnad samt en skuld över intjänandeperioden. En uppskattning huruvida villkoren för tilldelning kommer att uppfyllas görs löpande. Baserat på en sådan uppskattning kan kostnaden justeras.

Verkligt värde baseras på aktievärdet reducerat med fastställda utdelningar under intjänandeperioden. Sociala kostnader redovisas som en skuld, vilken omvärderas vid varje bokslut.

Volvo Car AB programmet

Det aktierelaterade Volvo Car AB programmet var ett kontantreglerat incitamentsprogram som löpte ut under året. Verkligt värde av optionerna fastställdes vid tilldelningstidpunkten och de klassificerades som en finansiell skuld. Skulden har omvärderats vid varje bokslut och förändringar av skuldens värde har redovisats som en finansiell kostnad/intäkt i resultaträkningen.

Optionerna har anskaffats av programdeltagarna till marknadsvärde, vilket innebär att programmet inte kommer att resultera i någon personalkostnad.

Polestar-programmet

Polestar programmet är ett aktierelaterat incitamentsprogram vilket bedömts vara kontantreglerat baserat på deltagarnas möjlighet att lösa in aktierna mot kontanter till verkligt värde under vissa förutsättningar och vid förutbestämda tidpunkter. Baserat på detta har en skuld redovisats i koncernens balansräkning.

Genomsnittligt antal anställda per marknadsområde:	2021	Varav kvinnor	2020	Varav kvinnor
Sverige	24 630	27%	21 104	27%
Norden exklusive Sverige	641	35%	587	33%
Belgien	4 749	14%	4 789	14%
Europa exklusive Norden och Belgien	1 452	36%	1 316	35%
Nord- och Sydamerika	1 876	35%	1 850	35%
Kina	8 422	16%	7 709	17%
Asien exklusive Kina	937	20%	905	20%
Övriga länder	104	40%	122	43%
Summa[1]	**42 811**	**24%**	**38 382**	**24%**

Antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare[2]	31 dec 2021	Varav kvinnor	31 dec 2020	Varav kvinnor
	Styrelseledamöter (VD och ledande befattningshavare)		Styrelseledamöter (VD och ledande befattningshavare)	
Moderbolaget	4	25%	4	25%
Dotterbolag	175 (481)	20% (26%)	131 (301)	23% (29%)
Summa	**179 (481)**	**20% (26%)**	**135 (301)**	**23% (29%)**

Löner och andra ersättningar	2021 Löner, övriga ersättningar	2021 Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	2020 Löner, övriga ersättningar	2020 Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderbolaget	25	15 (7)	10	7 (4)
Dotterbolag	23 302	9 606 (4 841)	21 341	8 994 (4 646)
Summa	**23 327**	**9 621 (4 848)**	**21 351**	**9 001 (4 650)**

1) Antalet heltidsanställda under 2020 och 2021 påverkades av permitteringar.
2) Ledande befattningshavare definieras som nyckelpersoner i dotterbolagen.

Ersättningar till styrelsen

I enlighet med beslut på årsstämman har ingen av styrelseledamöterna i Geely Sweden Holdings AB erhållit något styrelsearvode under 2021.

Styrelsemedlem	2021 Ordinarie styrelsearvode, TSEK	2020 Ordinarie styrelsearvode, TSEK
Eric Li (Li Shufu), ordförande	–	–
Daniel Li (Li Donghui)	–	–
Hans Oscarsson	–	–
Lone Fønss Schrøder	–	–
Total	**–**	**–**

20220719269337

VDs anställningsvillkor och ersättning

Styrelsen beslutar om ersättning till VD. VD har en ersättning som består av en fast årslön samt ett kortsiktigt respektive långsiktigt incitamentsprogram. Övriga förmåner utgörs främst av bilförmån och försäkring. VD har en förmånsbestämd pensionsplan.

Uppsägningstiden för VD är tolv månader om anställningen avslutas på egen begäran och tolv månader om anställningen avslutas från Geely Sweden Holdings sida. I de fall anställningen avslutas av Geely Sweden Holdings AB är VD berättigad till avgångsvederlag uppgående till tolv månadslöner.

Ersättning till Executive Management Team

Styrelsen beslutar om ersättning till Executive Management Team (EMT). Geely Sweden Holdings EMT medlemmar erhåller ersättning bestående av en fast årslön samt ett kortsiktigt incitamentsprogram. Övriga förmåner utgörs främst av bilförmån och försäkring.

EMT medlemmar som är anställda i Sverige omfattas av ITP planen. För medlemmar av EMT som är anställda utanför Sverige förekommer varierande pensionsvillkor beroende på arbetsland.

Övriga långfristiga ersättningar

Utöver de ersättningar som redovisas under incitamentsprogram förekommer inga andra långfristiga ersättningar till VD i Geely Sweden Holdings AB.

Incitamentsprogram

Kortsiktiga incitamentsprogram

Volvo Bonus

Volvo Bonus programmet är ett program för samtliga anställda inom Volvo Cars föutom anställda som deltar i STVP for Senior Leaders programmet. Syftet med Volvo Bonus-programmet är att stärka samsynen bland de anställda med avseende på Volvo Cars vision, mål, strategier samt att uppmuntra alla anställda att uppnå och överträffa målen i affärsplanen. Grundkravet för att Volvo Bonus ska betalas ut är att vinstmålet (rörelseresultatet) uppnås. Detta kallas tröskelnivå och övriga två nivåer (målnivå samt maximal nivå) ökar den bonus som betalas ut i relation till ökat resultat under förutsättning att tröskelnivån uppnåtts. Utbetalningen är begränsad till 200 procent av den så kallade målbonusen. Beroende på vilken befattning medarbetaren har är målbonusen antingen ett fast målbelopp eller en procentsats av årsbaslönen. För att vara berättigad till utbetalning måste den anställde vara kvar inom koncernen vid utbetalningsdagen. All ersättning utbetalas kontant.

Eftersom resultatet för det första halvåret 2020 kraftigt påverkades av covid-19-pandemin, beslutade styrelsen i Volvo Cars att ta bort målen för Volvo Bonus programmet för helåret 2020 och att etablera nya mål för det andra halvåret 2020. Bonusbeloppet justerades också i enlighet med detta till 50 procent av helåret. Motsvarande justering gjordes för vinstmålet (rörelseresultatet) som inkluderas som en del av STVP programmet då samma principer tillämpas för de båda programmen.

STVP for Senior Leaders

STVP for Senior Leaders är ett incitamentsprogram för ledningsgrupperna och vissa ledande befattningshavare i Geely Sweden Holdings respektive Volvo Cars. Syftet med STVP for Senior Leaders programmet är att stödja företagsstrategin och transformationen av Geely Sweden Holdings respektive Volvo Cars. För att uppnå maximalt utfall måste ett antal mål uppnås. Målen inkluderar finansiella vinstmål (rörelseresultat), men det förekommer även mål kopplade till kvalitet samt transformationsaktiviteter. För att vara berättigad till utbetalning måste den anställde vara kvar inom koncernen vid utbetalningsdagen. STVP utbetalningen baseras på en procentsats av årsbaslönen och all ersättning utbetalas kontant.

Skuld och kostnad

Årets kostnad för Volvo Bonus- och STVP-programmet uppgick till MSEK 2 432 (1 109) inklusive sociala avgifter.

Långsiktiga incitamentsprogram

LTVP

LTVP-programmet är ett incitamentsprogram som syftar till att attrahera, motivera och behålla nyckelkompetens inom Volvo Cars. För 2019 programmet grundar sig utbetalningen enbart på utvecklingen av koncernens marknadsvärde under programmets löptid. För 2020 och 2021 programmen grundar sig utbetalningen dels på utvecklingen av koncernens marknadsvärde samt dels uppfyllande av vissa finansiella mål kopplat till rörelseresultatet och intäktsökning sett över en treårsperiod, vilka beslutas av styrelsen.

Beroende på deltagarens position får denne en LTVP målbonus motsvarande en viss procentsats av den årliga baslönen. LTVP bonusen har en intjäningsperiod på tre år och bonusen betalas ut kontant. Beloppet som utbetalas beror på värderingen av Volvo Cars i slutet av intjänandeperioden efter tre år samt i vilken utsträckning de finansiella målen uppfyllts. Ersättningen för 2019 programmet kan maximalt uppgå till 200 procent av startvärdet och ersättningen för 2020 och 2021 programmen kan maximalt uppgå till 300 procent av startvärdet. För att vara berättigad till utbetalning av ersättningen måste deltagaren vara kvar i Volvo Cars vid utbetalningsdagen.

Skuld och kostnad

Årets kostnad för LTVP-programmet uppgick till MSEK 73 (110) inklusive sociala avgifter och den totala skulden uppgick till MSEK 139 (180).

Aktierelaterade ersättningar

Volvo Car AB-programmet

Under 2015 utgav Volvo Car ABs (publ.) dotterbolag Volvo Personvagnar AB totalt 1 359 teckningsoptioner med rätt att teckna aktier i Volvo Personvagnar AB, vilka erbjöds av moderbolaget till ett antal medlemmar av Volvo Cars ledning och styrelse att förvärva. Förvärvet gjordes till verkligt värde i enlighet med en extern värdering. Varje teckningsoption ger rätt att förvärva en aktie i Volvo Personvagnar AB till ett förutbestämt belopp, med 30 september 2021 som sista teckningsdag.

I de fall en deltagare inte längre var anställd, eller under andra särskilda omständigheter, hade moderbolaget en möjlighet att lösa in optionerna. Under programmets löptid har deltagarna (dvs innehavarna av optionerna) vid vissa givna förutbestämda tillfällen haft rättigheten att sälja optionerna till verkligt värde till Volvo Car AB (publ.).

Den 13 september 2021 utnyttjades teckningsoptionerna i enlighet med villkoren i investeringsprogrammet av alla dåvarande deltagare, vilka därmed erhöll aktier i Volvo Personvagnar AB. I samband med noteringen av Volvo Car ABs (publ.) aktier på Nasdaq Stockholm byttes deltagarnas aktier

20220719269938

i Volvo Personvagnar AB mot aktier i Volvo Car AB (publ.) genom en apportemission. Totalt byttes 437 aktier i Volvo Personvagnar AB mot 1 721 903 nya stamaktier av serie B i Volvo Car AB (publ.). När teckningsoptionerna utnyttjades reverserades den finansiella skulden och redovisades som en finansiell intäkt i resultaträkningen.

Utifrån en sammanvägd bedömning av villkoren i avtalet redovisades incitamentsprogrammet som ett kontantreglerat program och redovisades därför som en finansiell skuld till verkligt värde via resultaträkningen, med förändringar i verkligt värde redovisat som en finansiell kostnad eller intäkt.

Deltagarna i programmet har anskaffat optionerna till marknadsvärde, vilket innebär att programmet inte kommer att resultera i någon personalkostnad.

TSEK	Antal optioner	Uppskattat verkligt värde
Vid årets början	567	153 767
Sålda under året	-130	-35 255
Förändring i värdering	–	45 619
Utnyttjade	437	164 131
Vid årets slut	**–**	**–**

Exercise of warrants	Antal aktier i Volvo Personvagnar AB	Antal stamaktier av serie B i Volvo Car AB (publ.)
VD i Geely Sweden Holdings AB	11	43 343
VD, EMT och styrelse i Volvo Car AB (publ.)	426	1 678 560
Total	**437**	**1 721 903**

Polestar-programmet

Under 2019 startade Volvo Car AB (publ.) genom sitt dotterbolag Volvo Personvagnar AB ett aktierelaterat ersättningsprogram för ett antal medlemmar av koncernledningen i Volvo Cars respektive Polestar samt Polestars styrelse. Alla deltagare erbjöds att köpa aktier i koncernens dotterbolag PSINV AB, som i sin tur äger aktier i koncernens joint venture Polestar Automotive Holding Ltd och därav är deltagarna indirekt minoritetsägare i Polestarkoncernen. Förvärvet gjordes till verkligt värde i enlighet med en extern värdering. I de fall en deltagare inte längre är anställd, eller vid andra förutbestämda tillfällen, har deltagarna (dvs innehavarna av aktierna) en möjlighet att sälja aktierna till verkligt värde till Volvo Personvagnar AB. Vid samma tillfälle har Volvo Personvagnar AB en möjlighet att återköpa aktierna från deltagarna. Verkligt värde vid transaktionstillfället fastställdes till SEK 1 000. Totalt har 38 125 st aktier förvärvats av deltagarna, vilket motsvarar ett indirekt ägande i Polestar koncernen om 0,16 procent.

Efter slutförandet av Polestars offentliggjorda samgående med Gores Guggenheim är avsikten att Polestarprogrammet ska lösas upp enligt villkoren för programmet, vilket innebär att deltagarna kommer att äga aktier direkt i Polestar Automotive Holding UK Ltd. Aktierna kan vara föremål för en inlåsningsperiod på 180 dagar efter genomförande av de-SPAC:en.

TSEK	Antal aktier	Uppskattat verkligt värde
Vid årets början	38 125	38 125
Inlösta under året	–	–
Sålda under året	–	–
Förändring i värdering	–	222 845
Vid årets slut	**38 125**	**260 970**

Eftersom redovisningen sker till verkligt värde förekommer det inte några skillnader mellan redovisat värde och verkligt värde. Värderingen till verkligt värde har utförts av en extern part.

Specifikation av aktieprogrammet	Antal aktier
VD och styrelse i Volvo Cars koncernen	12 500
Andra medlemmar av koncernledningen i Volvo Cars koncernen	8 375
Medlemmar av styrelse och koncernledning i Polestar	17 250
Summa	**38 125**

Ersättning till Koncernledningen (EMT), TSEK	2021 Lön[3]	2021 Rörlig ersättning	2021 Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	2020 Lön[3]	2020 Rörlig ersättning	2020 Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Hans Oscarsson, VD i Geely Sweden Holdings AB	3 543	2 942	3 179 (1 117)	3 278	2 036	3 001 (1 372)
Övriga medlemmar i Koncernledningen[4]	6 444	2 311	7 109 (4 279)	2 633	670	2 194 (1 201)
Summa	**9 987**	**5 253**	**10 288 (5 396)**	**5 911**	**2 706**	**5 195 (2 573)**

3) Beloppet inkluderar förmåner såsom hälsovård och bil.
4) Geely Sweden Holdings koncernledning består av fem medlemmar samt VD. Två av medlemmarna är externa konsulter och arvodet för deras arbete i koncernledningen uppgår till TSEK 1 674 (906) och inkluderas i administrationskostnaderna i resultaträkningen.

20220719269 39

9 Avskrivningar

REDOVISNINGSPRINCIPER

Avskrivningsprinciper för immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av linjärt i resultaträkningen över respektive tillgångs bedömda nyttjandeperiod. Avskrivningstiden för avtalsmässiga rättigheter såsom licenser överstiger inte avtalsperioden. Samtliga immateriella tillgångar anses ha en bestämbar nyttjandeperiod, med undantag av goodwill och varumärken. Varumärken anses ha obestämbar nyttjandeperiod då koncernen både har rätt och för avsikt att fortsätta använda varumärkena under en överskådlig framtid, samtidigt som de genererar positivt kassaflöde till koncernen. Immateriella tillgångar med en obestämd nyttjande period skrivs inte av. Följande avskrivningstider tillämpas:

Återförsäljarnätverk	30 år
Mjukvara	3–8 år
Produktutvecklingskostnader	3–10 år
Patent, licenser och liknande rättigheter	3–10 år

Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor, forsknings- och utvecklingskostnader samt försäljnings- eller administrationskostnader beroende på var i verksamheten tillgången har använts.

Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar

Avskrivning av materiella anläggningstillgångar sker systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Varje del av en materiell anläggningstillgång med ett anskaffningsvärde som är betydande i relation till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde, skrivs av separat om nyttjandeperioden för delen skiljer sig från tillgången i sin helhet. Mark bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs inte av.

Bilar som har sålts med återköpsavtal skrivs av under respektive bils nyttjandeperiod. Avskrivningen sker från deras anskaffningsvärde ned till deras förväntade restvärde, vilket är det förväntade försäljningsvärdet vid kontraktets slut. Om marknadsvärdet understiger det restvärde som först sattes, justeras avskrivningarna under kvarvarande kontraktsperiod.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Byggnader	14,5–75 år
Markanläggning	30 år
Maskiner	8–30 år
Inventarier	3–20 år

Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor, forsknings- och utvecklingskostnader samt försäljnings- eller administrationskostnader beroende på var i verksamheten tillgången har använts.

Nedskrivning av tillgångar

Det redovisade värdet på immateriella och materiella anläggningstillgångar med en bestämd nyttjande period prövas när det föreligger indikation på att en tillgång har ett nedskrivningsbehov. Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod eller inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen för nedskrivning eller närhelst det finns en indikation på en värdenedgång.

Vid nedskrivningsprövning beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av en tillgångs verkliga värde, med avdrag för försäljningskostnader, och nyttjandevärde. Nyttjandevärde definieras som nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången förväntas generera. För att kunna fastställa nedskrivningsbehovet grupperas tillgångarna i kassagenererande enheter. När en indikation på nedskrivning är bekräftad redovisas en nedskrivning med det belopp med vilket det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet. Tidigare redovisade nedskrivningar återförs, förutom vad avser goodwill, om skälen till den tidigare nedskrivningen inte längre föreligger. En nedskrivning återförs endast i den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts, med beaktande av de avskrivningar som då skulle ha gjorts.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Nyttjandeperioden för immateriella tillgångar baseras på historisk erfarenhet, förväntad användning och andra individuella egenskaper för tillgången. Nyttjandeperioden utvärderas regelbundet och justeras vid behov.

För att testa tillgången eller en grupp av tillgångar för nedskrivning, behöver flera uppskattningar göras vilka beskrivs i Not 15 – Immateriella tillgångar och Not 16 – Materiella anläggningstillgångar.

I rörelseresultatet ingår avskrivningar enligt följande:	2021	2020
Mjukvara och systemapplikationer	-367	-288
Aktiverade produktutvecklingskostnader	-4 607	-4 051
Övriga immateriella tillgångar	-792	-514
Byggnader och markanläggningar	-929	-877
Maskiner och inventarier	-6 399	-7 119
Nyttjanderättstillgångar[1]	-1 387	-1 271
Tillgångar under operationell leasing	-562	-344
Summa	**-15 043**	**-14 464**

Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion:	2021	2020
Kostnader för sålda varor	-7 492	-8 061
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 238	-4 667
Försäljningskostnader	-778	-507
Administrationskostnader	-1 147	-1 003
Övriga intäkter och kostnader	-388	-226
Summa	**-15 043**	**-14 464**

1) Avskrivning av nyttjanderättstillgångar uppgick till MSEK -1 387 (-1 271), varav MSEK -1 165 (-994) är hänförligt till Byggnader och mark och MSEK -222 (-277) är hänförligt till Maskiner och inventarier.

20220719269 40

10 Statliga stöd

REDOVISNINGSPRINCIPER

Statliga stöd redovisas i de finansiella rapporterna i enlighet med sitt syfte, antingen som en minskning av kostnader eller som en reducering av tillgångens redovisade värde. Statliga stöd relaterade till tillgångar reducerar tillgångens redovisade värde och redovisas i resultaträkningen som en minskad avskrivning under tillgångens nyttjandeperiod. I det fall det erhållna statliga stödet inte är avsett att kompensera för några kostnader eller anskaffning av tillgångar, redovisas stödet som en övrig intäkt. Statliga stöd för framtida kostnader redovisas som förutbetalda intäkter.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Ett statligt bidrag redovisas när det är sannolikt att koncernen kommer att uppfylla villkoren för att erhålla bidraget och att bidraget kommer att erhållas.

Vid en bedömning utvärderas om koncernen uppfyller villkoren i kontrakten och om det föreligger risk för återbetalning om villkoren bryts under kontraktsperioden. Koncernens bedömning är att det i dagsläget inte föreligger någon risk för någon materiell återbetalning av erhållna bidrag.

Koncernen erhåller statliga stöd från flera parter såsom svenska, amerikanska, kinesiska och belgiska staten. Statliga stöd erhålls även från Europeiska Unionen. Under 2021 har statliga stöd uppgående till MSEK 472 (1 340) erhållits och MSEK 355 (1 811) har redovisats i resultaträkningen. Av de stöd som redovisats i resultaträkningen är MSEK 75 (1 013) hänförliga till stöd som erhållits som en följd av covid-19-pandemin. MSEK – (625) avseende stöd för produktionsanläggningar av nya bilmodeller har reducerat värdet på anläggningstillgångarna.

Icke-monetära statliga stöd har erhållits i Kina, framförallt i form av hyresfria perioder avseende kontors- och fabrikslokaler, samt i USA i form av reducerade leaseavgifter relaterade till kontorslokaler och fabriksanläggning.

11 Finansiella intäkter

REDOVISNINGSPRINCIPER

Finansiella intäkter består av utdelningar, ränteintäkter hänförliga till räntebärande finansiella instrument som värderas enligt effektivräntemetoden, verkligt värdeförändringar avseende aktieplaceringar samt derivatinstrument och aktier samt erhållen utdelning. Information om klassificering av finansiella instrument presenteras i Not 20 – Finansiella risker och Finansiella instrument.

	2021	2020
Valutakursvinster från finansieringsverksamheten	–	408
Ränteintäkter från närstående företag	169	198
Ränteintäkter från banktillgodohavanden	474	417
Verkligt värde via resultaträkningen[1)]	14	1 943
Erhållna utdelningar	4 098	–
Övriga finansiella intäkter	165	125
Summa	**4 920**	**3 091**

1) Merparten av verkligt värde förändringarna för år 2020 relaterar till aktier, teckningsoptioner och earn-out aktier i Luminar.

12 Finansiella kostnader

REDOVISNINGSPRINCIPER

Finansiella kostnader består huvudsakligen av räntekostnader och verkligt värdeförändringar avseende aktieplaceringar samt derivatinstrument. Information om klassificering av finansiella instrument presenteras i Not 20 – Finansiella risker och Finansiella instrument.

	2021	2020
Valutakursförluster från finansieringsverksamheten	-25	–
Ränteeffekt på återköpsåtaganden	-158	-175
Räntekostnader hänförliga till pensionsavsättningar	-204	-208
Kostnader hänförliga till kreditfaciliteter	-276	-59
Räntekostnader till närstående bolag	–	-1
Räntekostnader	-1 629	-2 013
Räntekostnader hänförliga till leasingskulder	-228	-209
Verkligt värde via resultaträkningen[1)]	-777	–
Övriga finansiella kostnader	-347	-209
Summa	**-3 644**	**-2 874**

1) Består huvudsakligen av verkligt värde förändringar avseende aktier, teckningsoptioner och earn-out aktier i Luminar.

20220719269941

13 Innehav i joint ventures och intresseföretag

REDOVISNINGSPRINCIPER

Med joint ventures avses företag där koncernen genom samarbetsavtal med en eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande och rätt till andelar av företagets nettotillgångar.

Med intresseföretag avses företag i vilka koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i normalfallet avser de aktieinnehav i vilka röstvärdet uppgår till mellan 20 och 50 procent, men omfattar även innehav med mindre rösträtt om ett betydande inflytande kan uppvisas på andra grunder.

Innehav i joint ventures och intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden och redovisas initialt till anskaffningsvärde. Koncernens andel av resultat som uppkommit efter förvärvet redovisas i resultaträkningen och dess andel av förändringar i övrigt totalresultat efter förvärvet redovisas i övrigt totalresultat med motsvarande ändring av innehavets redovisade värde. När koncernens andel i ett intresseföretags eller joint ventureföretags förluster uppgår till eller överstiger dess innehav i intresseföretaget eller joint ventureföretaget redovisar koncernen inga ytterligare förluster, om inte koncernen har påtagit sig legala eller informella förpliktelser i förhållande till intresseföretaget eller joint ventureföretaget.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

En bedömning sker huruvida koncernen har ett betydande inflytande eller inte när koncernen har mindre än 20 procent av rösträtten. Bedömningen baseras på olika faktorer, såsom aktieägaravtal samt andra marknadsbaserade antaganden eller samband och syftar till att slå fast huruvida de identifierade omständigheterna medför betydande inflytande. För närvarande redovisar koncernen inga intresseföretag där rösträtten är lägre än 20 procent.

För joint ventures utgörs bedömningen av huruvida det existerar ömsesidig kontroll eller inte beaktat de omständigheter som föreligger.

	2021	2020
Resultat från andelar i joint ventures	-521	-64
Resultat från andelar i intresseföretag	1	3
Summa	**-520**	**-61**

Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag fördelar sig enligt nedan:	2021	2020
V2 Plug-In Hybrid Vehicle Partnership HB[1]	—	365
Volvofinans Bank AB[2]	269	222
Zenuity AB[3]	1 175	297
Lynk & Co Investment Co., Ltd[4]	305	160
Polestar Group[5][6]	-2 397	-2 817
Geely Financials Denmark A/S[7]	193	587
Other companies	-65	-4
Total	**-520**	**-61**

Innehav i joint ventures och intresseföretag	31 Dec 2021	31 Dec 2020
Vid årets början/förvärvat anskaffningsvärde	17 055	16 036
Andel av årets resultat	-520	-61
Investering i Saxo Geely Tech Holding A/S[9]	152	822
Investering i Zenuity AB[3]	—	240
Investering i Polestar Automotive Holding Ltd[6]	2 068	3 773
Investering i World of Volvo AB[10]	—	125
Investering i Volvo Car Financial Services UK Ltd[11]	—	388
Försäljning av Geely Financials Denmark A/S[7]	-3 341	—
Återläggning eliminering av internvinst[5][6]	-310	-213
Omklassificering från joint venture till dotterföretag[5]	-1 882	—
Transaktion med aktieägare i joint venture under gemensamt bestämmande inflytande[5]	—	-1 901
Åtagande att täcka ackumulerade negativa resultat klassificerade som Övriga långfristiga skulder[3]	—	-210
Återbetalt kapitaltillskott V2 Plug-In Hybrid Vehicle Partnership HB[1]	-132	-464
Utdelningar	-1 991	-333
Omräkningsdifferens	766	-1 147
Summa	**11 865**	**17 055**

20220719269 42

Koncernens redovisade värde av andelar i joint ventures och intresseföretag	Org.nr.	Säte	Procentuellt innehav	31 Dec 2021	31 Dec 2020
Joint ventures					
Geely Financials Denmark A/S[7]	38976176	Danmark	49	3 809	6 480
Saxo Geely Tech Holding A/S[9]	15731249	Danmark	50	1 125	874
Volvo Trademark Holding AB	556567-0428	Sverige	50	6	6
V2 Plug-In Hybrid Vehicle Partnership HB[1]	969741-9175	Sverige	—	—	132
Volvofinans Bank AB[2]	556069-0967	Sverige	50	2 811	2 649
VH Systems AB	556820-9455	Sverige	50	37	38
Zenuity AB[3]	559073-6871	Sverige	50	—	—
World of Volvo AB[10]	559233-9849	Sverige	50	114	113
VCFS Germany GmbH	HRB 85091	Tyskland	50	2	2
VCIS Germany GmbH	HRB 86800	Tyskland	50	6	4
Volvo Car Financial Services UK Ltd[11]	12718441	Storbritannien	50	370	388
Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd[5]	91310000MA1FL17P99	Kina	50	—	1 817
Polestar Automotive Holding Ltd[6]	2942747	Hong Kong, Kina	50	106	1 110
GV Automobile Technology (Ningbo) Co., Ltd[8]	91330201MA2AGKLQ8E	Kina	50	36	36
Lynk & Co Investment Co., Ltd[4]	91330200MA2AF25Y7B	Kina	30	3 418	3 380
Intresseföretag					
VCC Tjänstebilar KB	969673-1950	Sverige	50	3	3
VCC Försäljnings KB	969712-0153	Sverige	50	1	2
Volvohandelns PV Försäljnings KB	916839-7009	Sverige	50	2	4
Volvohandelns PV Försäljnings AB	556430-4748	Sverige	50	12	12
Zhejiang Aurobay Powertrain Co. Ltd[12]	91330200MA2KP5DK52	Kina	33	—	—
Trio Bilservice AB	556199-1059	Sverige	33	1	—
Göteborgs Tekniska College AB	556570-6768	Sverige	26	5	4
Leiebilservice AS	879 548 632	Norge	20	1	1
Redovisat värde av innehav i joint ventures och intresseföretag				**11 865**	**17 055**

Röstandelen överensstämmer med procentuellt innehav enligt ovan. Av praktiska skäl har vissa innehav redovisats i koncernens finansiella rapporter med viss tidsförskjutning, normalt en månad.

1) V2 Plug-In Hybrid Vehicle Partnership HB var ett joint venture mellan Volvo Car PHEV Holding AB och Vattenfall PHEV Holding AB. Volvo Cars och Vattenfall har tillsammans utvecklat den första dieseldrivna hybriden i världen, som kan köras som antingen en vanlig dieselbil, som en hybrid eller som en elbil. Under 2021 gjorde V2 Plug-In Hybrid Vehicle Partnership HB en återbetalning på MSEK 132 (464) till Volvo Car PHEV Holding AB. Koncernen har under 2021 förvärvat 100 procent av aktierna i Vattenfall PHEV Holding AB. Således är V2 Plug-In Hybrid ett dotterföretag sedan maj 2021.
2) Volvofinans Bank AB är ett joint venture mellan Volvo Personvagnar AB och AB Volverkinvest. Volvofinans Bank AB är Sveriges ledande bank inom fordonsfinansiering.
3) Zenuity AB var fram till och med 30 juni 2020 ett joint venture mellan Volvo Personvagnar AB och Veoneer Sweden AB. Syftet med joint venturebolaget var att utveckla mjukvara för autonom körning och system för förarassistans. I april 2020 delades Zenuity ABs verksamhet upp i två separata delar så att bolagets ägare, koncernen och Veoneer Sweden AB, ska kunna fokusera mer effektivt på sina respektive strategier. Det slutliga avtalet undertecknades och implementerades den 1 juli 2020, och därigenom förvärvade koncernen, genom sitt helägda dotterbolag Zenseact AB, utvalda tillgångar och skulder från Zenuity AB samt dess dotterbolag Zenuity Software Technology Co., Ltd. Syftet med Zenuity ABs verksamhet, efter det slutliga avtalet, är att enbart äga immateriella rättigheter. Bolaget kommer inte att bedriva någon operativ verksamhet framöver då all produktutveckling och personal överfördes till koncernen och Veoneer Sweden AB vid förvärvet.
4) Lynk & Co Investment Co., Ltd är ett joint venture mellan Volvo Cars (China) Investment Co., Ltd (30 procent), Zhejiang Jirun Automobile Co., Ltd (50 procent) och Zhejiang Haoqing Automobile Manufacturing Co., Ltd (20 procent). Den huvudsakliga verksamheten i Lynk & Co Investment Co., Ltd är att supportera tillverkning och försäljning av personbilar under varumärket "Lynk & Co" samt att stödja servicen till eftermarknaden.
5) I september 2018 investerade Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd (Geelykoncernen) motsvarande 50 procent av det egna kapitalet i Polestarkoncernens moderbolag Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd och därefter ägdes Polestarkoncernen gemensamt av koncernen och Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd. I samband med denna transaktion tecknades ett aktieägaravtal mellan Volvo Cars (China) Investment Co., Ltd och Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd innebärande att parterna hade gemensamt bestämmande inflytande över Polestar Automotive Shanghaikoncernen, som därefter betraktas som ett joint venturebolag.

   I enlighet med en omstruktureringsplan som genomfördes i mitten av september 2020, avslutade Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd sin verksamhet och avyttrade samtliga dotterbolag till ett nybildat holdingbolag registrerat i Singapore. Sedan september 2020 är Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd ett självständigt bolag som ägs gemensamt av Volvo Cars (China) Investment Co., Ltd och Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd. Under hösten 2020 överförde Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd alla icke likvida tillgångar och skulder samt personal till den nybildade Polestar Automotive Holding-koncernen. Kvar i balansräkningen återstod enbart likvida medel. I december 2020 undertecknades ett avtal angående kapitalreducering mellan Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd och Volvo Cars (China) Investment Co., Ltd innebärande att Geelykoncernen återtog sin investering i Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd. Följdaktligen har koncernens redovisade värde på innehavet justerats via eget kapital som en transaktion mellan aktieägarna. I januari 2021 upphörde Geelykoncernen att vara aktieägare i Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd och bolaget är sedan dess ett helägt dotterbolag till Volvo Cars (China) Investment Co., Ltd. Transaktionen hade ingen påverkan på koncernens balansräkning förutom en omklassificering av andelar i joint venture till likvida medel om MSEK 1 882. Resultat från andelar från Polestarkoncernen fram till mitten av september 2020 refererar till Polestar Automotive Shanghaikoncernen och därefter refererar resultat från andelar från Polestar Automotive Holdingkoncernen.
6) I maj 2020 investerade koncernens helägda dotterbolag Snita Holding B.V och PSD Investment Ltd 50 procent var i det nybildade joint venturebolaget Polestar Automotive Holding Ltd. Syftet med Polestar Automotive Holding Ltd är att vara moderbolag i den nybildade Polestar Automotive Holdingkoncernen. Polestar Automotive Holding Ltds nybildade dotterbolag, Polestar Automotive (Singapore) Pte. Ltd, förvärvade i mitten av september samtliga aktier i Polestar Performance AB inklusive

20220719126943

dotterbolag, Polestar Holding AB och Polestar Automotive Shanghai Co., Ltd inklusive dotterbolag från Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd. I enlighet med omstruktureringsplanen överfördes även den operativa verksamheten i de underliggande dotterbolagen till Polestar Automotive (Singapore) Pte. Ltd. Omstruktureringen av Polestarkoncernen har inte haft någon påverkan på Geely Sweden Holdings innehav i Polestarkoncernens operativa verksamhet. I november 2020 avyttrade Snita Holding B.V 0,86 procent av sitt innehav i Polestar Automotive Holding Ltd till koncernens dotterbolag PSINV AB. I mars 2021 tog Polestar Automotive Holdingkoncernen in externt kapital från långsiktiga finansiella investerare genom en riktad nyemission, vilket därmed gav en utspädningseffekt på koncernens ägande i Polestar. Omvärderingseffekterna i samband med transaktionen uppgick till MSEK 2 039 och redovisades som intäkt från andelar i joint ventures. I juli 2021 avyttrades PSD Investment Ltd 7,3 procent av sina andelar till Volvo Cars, vilket ökade koncernens andel i Polestar från 46,1 procent till 49,5 procent efter en investering på MSEK 2 068. I september 2021 tillkännagav Polestar sin avsikt att noteras på Nasdaqbörsen i New York genom SPAC-bolaget Gores Guggenheim. Resultat från andelar från Polestarkoncernen fram till mitten av september 2020 refererar till Polestar Automotive Shanghaikoncernen och därefter refererar resultat från andelar från Polestar Automotive Holdingkoncernen.

7) I september 2018 förvärvade Geely Financials Denmark A/S 52 procent av aktierna i Saxo Bank-koncernens moderbolag Saxo Bank A/S. I december 2018 tecknades ett avtal med Geely Group Ltd då fem procent av aktierna i Geely Financials Denmark A/S avyttrades. I samband med detta tecknades ett optionsavtal enligt vilket Geely Group Ltd hade en option att förvärva ytterligare 46 procent av aktierna i Geely Financials Denmark A/S, därav är röstandelen 51 procent. Under maj 2021 godkände finansinspektionerna i Danmark och Nederländerna genomförandet av optionstransaktionen. Följdaktligen har Geely Financials Denmark A/S redovisats som ett joint venturebolag enligt kapitalandelsmetoden. Se vidare Not 8 – Innehav i dotterföretag (moderbolaget) för ytterligare information.
8) GV Automobile Technology (Ningbo) Co., Ltd är ett joint venture mellan Volvo Personvagnar AB och Ningbo Geely Automobile Research & Development Co., Ltd. Syftet med joint venturebolaget är att samordna utveckling av gemensam teknologi och inköp för att uppnå industriella synergier och skalfördelar. GV Automobile Technology-koncernen består av moderbolaget GV Automobile Technology (Ningbo) Co., Ltd och dess dotterföretag GV Technology Sweden AB. Efter ett tillkännagivande i oktober 2021 har det gemensamma joint venturebolaget uppfyllt sitt syfte och är nu i en likvideringsprocess.
9) I december 2019 förvärvade Geely Sweden Holdings AB 50 procent av aktierna i Saxo Geely Tech Holding A/S, vilket resulterade i att Saxo Tech Holding A/S ägs gemensamt av koncernen och Saxo Bank A/S. Syftet med joint venturebolaget är att erbjuda finansiella och reglerande lösningar för finansiella institutioner, banker och fintechbolag. Saxo Geely Tech Holdingkoncernen består av moderbolaget Saxo Geely Tech Holding A/S och dess dotterföretag Saxo Financial Technology Ltd.
10) World of Volvo AB är ett joint venture mellan Volvo Personvagnar AB och AB Volvo (publ.). Syftet med bolaget är att förstärka varumärket Volvo och dess marknadsposition genom att skapa ett nytt centralt beläget upplevelsecentrum vilket kommer att inkludera Volvomuseet i Göteborg, Sverige.
11) I november 2020 bildades joint venturebolaget Volvo Car Financial Services UK Ltd mellan Volvo Personvagnar AB och Santander Consumer (UK) Plc. Syftet med bolaget är att erbjuda finansiella tjänster till den brittiska marknaden samt förbättra upplevelsen för återförsäljare och kunder.
12) I augusti 2021 bildades bolaget Zhejiang Aurobay Powertrain Co., Ltd. (Aurobay) som ett helägt dotterföretag till Volvo Cars (China) Investment Co., Ltd. I november 2021 omklassificerades dotterföretaget till ett intresseföretag efter att Zhejiang Geely Chantou Holding Co., Ltd blev registrerat som majoritetsägare av företaget. Därefter är Zhejiang Aurobay Powertrain Co., Ltd. (Aurobay) ägt av Volvo Cars (China) Investment Co. Ltd (33 procent) och Zhejiang Geely Chantou Holding Co., Ltd (67 procent). Syftet med intresseföretaget är att vara en global leverantör av kompletta drivlinelösningar, inklusive nästa generations förbränningsmotorer, växellådor och hybridlösningar. Den 31 januari 2022 förvärvade intresseföretaget Aurobay det 50 procent ägda dotterbolaget Zhangjiakou Volvo Car Engine Manufacturing Co., Ltd. från Volvo Cars (China) Investment Co., Ltd., för ytterligare information, se Not 31 - Rörelseförvärv.

20220719269444

Nedan följer sammandrag av finansiell information för koncernens väsentliga joint ventures.

	Geely Financials Denmark A/S[7]		Volvofinans Bank AB[2) 20)]		Zenuity AB[3) 21)]		Lynk & Co Investment Co., Ltd[4) 22)]		Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd[5) 23)]		Polestar Automotive Holding Ltd[6) 24)]	
Sammandragen information från balansräkningar	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Röst/ägarandel i procent	49	49/95	50	50	50	50	30	30	—	50	50	50
Anläggningstillgångar	8 233	8 141	38 799	37 390	—	—	19 901	14 093	—	7	13 628	12 136
Likvida medel	9	4	2 262	2 357	7	232	2 419	826	—	7 429	6 863	2 995
Övriga omsättningstillgångar	154	95	3 995	4 352	1	2 139	13 241	15 058	—	—	8 586	5 016
Summa tillgångar	**8 396**	**8 240**	**45 056**	**44 099**	**8**	**2 371**	**35 561**	**29 977**	**—**	**7 436**	**29 077**	**20 147**
Eget kapital[13)]	8 243	7 607	4 870	4 546	7	2 364	11 354	11 230	—	7 436	931	5 537
Långfristiga skulder[13) 14) 15) 16)]	—	—	37 661	37 084	—	—	5 513	4 609	—	—	1 324	651
Kortfristiga skulder[17) 18) 19)]	153	633	2 525	2 469	1	7	18 694	14 138	—	—	26 822	13 959
Summa eget kapital och skulder	**8 396**	**8 240**	**45 056**	**44 099**	**8**	**2 371**	**35 561**	**29 977**	**—**	**7 436**	**29 077**	**20 147**

13) Eget kapital och långfristiga skulder är i förekommande fall justerade med andelen av obeskattade reserver.
14) I Volvofinans Bank AB innefattar de långfristiga skulderna finansiella skulder på MSEK 36 623 (36 093).
15) I Lynk & Co Investment Co., Ltd, innefattar de långfristiga skulderna finansiella skulder på MSEK 1 390 (1 251).
16) I Polestar Automotive Holding Ltd, innefattar de långfristiga skulderna finansiella skulder på MSEK 604 (—).
17) I Polestar Automotive Holding Ltd, innefattar de kortfristiga skulderna finansiella skulder på MSEK 5 981 (2 921).
18) I Lynk & Co Investment Co., Ltd, innefattar de kortfristiga skulderna finansiella skulder på MSEK 28 (1 251).
19) I Geely Financials Denmark A/S, innefattar de kortfristiga skulderna finansiella skulder på MSEK — (557).
20) Volvofinans Bank ABs kapitalandel i koncernen är intagen med ett kvartals förskjutning.
21) Beloppen innefattar konsoliderade siffror för Zenuity AB och dess dotterföretag Zenuity GmbH, Zenuity Inc och Zenuity Software Technology Co., Ltd fram till och med 30 juni 2020. Därefter är Zenuity AB ett självständigt bolag.
22) Beloppen innefattar konsoliderade siffror för Lynk & Co Investment Co., Ltd och dess dotterföretag Kai Yue Zhangjiakou Component Manufacturing Co., Ltd, Lynk & Co Automobile Sales Co., Ltd, Lynk & Co Automobile International Sales (Yuyao) Co., Ltd, Lynk & Co Automobile(Taizhou) Co., Ltd, Ningbo Lynk Automobile Culture Co., Ltd, Lynk & Co International AB, Lynk & Co Hong Kong International Co., Ltd, Lynk & Co Europe AB, Yuyao Lynk & Co Automobile Part Co., Ltd, Chengdu Lynk & Co Automobile Co., Ltd , Lynk & Co Automobile (Zhang Jiakou) Co., Ltd, Geely Asia Europe (Ningbo Meishan free trade port) Technology Co., Ltd, Lynk & Co Sales Belgium Ltd, Lynk & Co Sales Sweden AB, Lynk & Co Sales Italy S.R.L, Lynk & Co Sales France SAS, Lynk & Co Sales Germany GmbH, Lynk & Co Sales Spain S.L och Lynk & Co Sales Netherlands B.V.
23) Beloppen innefattar konsoliderade siffror för Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd och dess dotterföretag Polestar Holding AB, Polestar Performance AB, Polestar Automotive Sweden AB, Polestar Automotive USA Inc, Polestar Automotive UK Ltd, Polestar Automotive Canada Inc, Polestar Automotive Norway AS, Polestar Automotive Netherlands B.V., Polestar Automotive Germany GmbH, Polestar Automotive Belgium BV, Polestar Automotive Switzerland GmbH, Polestar Automotive Shanghai Co., Ltd, Polestar Consulting Service (Shanghai) Co., Ltd, Polestar Automotive China Distribution Co., Ltd, Polestar Automotive China Distribution Co., Ltd (Taizhou) och Polestar New Energy Vehicle Co., Ltd fram till och med mitten av september 2020. Därefter är Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd ett självständigt bolag.
24) Beloppen innefattar konsoliderade siffror för Polestar Automotive Holding Ltd och dess dotterföretag Polestar Automotive (Singapore) Pte. Ltd, Polestar Automotive Holding Uk Ltd, PAH UK Merger Sub Inc, Polestar Holding AB, Polestar Performance AB, Polestar Automotive Sweden AB, Polestar Automotive USA Inc, Polestar Automotive UK Ltd, Polestar Automotive Canada Inc, Polestar Automotive Norway AS, Polestar Automotive Netherlands B.V., Polestar Automotive Germany GmbH, Polestar Automotive Belgium BV, Polestar Automotive Switzerland GmbH, Polestr Automotive Denmark ApS, Polestar Austria GmbH, Polestar Automotive Finland Oy, Polestar Automotive Korea Ltd, Polestar Automotive Australia Pty Ltd, Polestart Automotive (Shanghai) Distribution PTE. Ltd, Polestar Automotive Luxemg SARL, Polestar Automotive Czech Republic s.r.o, Polestar Automotive Spain S.L, PLSTR Automotive Protugal Unipessoal, Lda, Polestar Automotive Irland Ltd, Polestar Automotive Poland Sp. z.o.o, Polestar Automotive Shanghai Co., Ltd, Polestar Consulting Service (Shanghai) Co., Ltd, Polestar Automotive China Distribution Co., Ltd, Polestar Automotive China Distribution Co., Ltd (Taizhou), Polestar Automotive (Chongqing) Co., Ltd och Polestar New Energy Vehicle Co., Ltd.

20220719269 45

	Geely Financials Denmark A/S[7]		Volvofinans Bank AB[2] [20]		Zenuity AB[3] [21]		Lynk & Co Investment Co., Ltd[4] [22]		Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd[5] [23]		Polestar Automotive Holding Ltd[6] [24]	
Sammandragen information om resultat och totalresultat	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Omsättning	—	—	5 164	4 861	5	2 595	40 036	31 708	—	1 492	11 721	4 048
Resultat från kvarvarande verksamheter[25] [26] [27] [28] [29] [30]	390	426	414	364	-8	1 894	836	607	—	-2 380	-8 758	-1 826
Årets resultat	**390**	**426**	**414**	**364**	**-8**	**1 894**	**836**	**607**	**—**	**-2 380**	**-8 758**	**-1 826**
Övrigt totalresultat	**28**	**-19**	**—**	**—**	**—**	**-3**	**23**	**9**	**—**	**-116**	**-302**	**11**
Summa övrigt totalresultat	**418**	**407**	**414**	**364**	**-8**	**1 891**	**859**	**616**	**—**	**-2 496**	**-9 060**	**-1 815**
Erhållen utdelning från joint ventureföretag under året	—	—	107	—	1 175	326	703	—	—	—	—	—

25) I Geely Financials Denmark A/S innefattar årets resultat avskrivningar och amorteringar med MSEK-4 (-5).
26) I Volvofinans Bank AB innefattar årets resultat avskrivningar och amorteringar med MSEK -9 (-8).
27) I Zenuity AB innefattar årets resultat avskrivningar och amorteringar med MSEK — (-67).
28) I Lynk & Co Investment Co., Ltd innefattar årets resultat avskrivningar och amorteringar med MSEK -3 087 (-2 114), ränteintäkter på MSEK 60 (38) och räntekostnader på MSEK -90 (-79).
29) I Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd innefattar årets resultat avskrivningar och amorteringar med MSEK — (-1 248), ränteintäkter på MSEK — (38) och räntekostnader MSEK — (-143).
30) I Polestar Automotive Holding Ltd innefattar årets resultat avskrivningar och amorteringar med MSEK -2 039 (-632), ränteintäkter på MSEK 12 (4) och räntekostnader på MSEK -382 (-84).

Avstämning av finansiell information i sammandrag återges nedan till det bokförda värdet av koncernens innehav i joint ventures.

	Geely Financials Denmark A/S[7]		Volvofinans Bank AB[2] [20]		Zenuity AB[3] [21]		Lynk & Co Investment Co., Ltd[4] [22]		Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd[5] [23]		Polestar Automotive Holding Ltd[6] [24]	
Avstämning av finansiell information i sammandrag	**2021**	**2020**	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Nettotillgång i joint venture	8 243	7 607	4 870	4 546	7	2 364	11 354	11 230	—	7 436	931	5 537
Koncernens ägarandel i joint venture	49%	95%	50%	50%	50%	50%	30%	30%	—	50%	50%	50%
Justering för säljoption	—	183	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Justering för skillnader i redovisningsprinciper	—	—	—	—	-4	1	—	—	—	—	—	—
Goodwill	—	—	376	376	—	—	—	—	—	—	—	—
Justering för transaktion under gemensamt bestämmande inflytande	27	21	—	—	—	—	11	11	—	—	17	—
Eliminering av internvinst	-338	-639	—	—	—	-736	—	—	—	—	—	—
Kapitaltransaktioner med andra investerare än koncernen	11	25	—	—	—	-447	—	—	—	—	-145	-1 834
Transaktion med aktieägare i joint venture under gemensamt bestämmande inflytande[5]	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-1 901	—	—
Valutaeffekt	70	-336	—	—	—	—	1	—	—	—	-226	175
Redovisat värde av innehav i joint ventures	**3 809**	**6 480**	**2 811**	**2 649**	**—**	**—**	**3 418**	**3 380**	**—**	**1 817**	**106**	**1 110**

Betydande begränsningar
I de kinesiska joint venturebolagen finns vissa legala restriktioner som begränsar koncernens möjligheter att fritt flytta kapital från dessa bolag.

20220719269946

14 Skatter

REDOVISNINGSPRINCIPER

Inkomstskatter

Koncernens skattekostnader utgörs av aktuell (vilket inkluderar källskatt på sålda licenser till Kina) och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen förutom när den underliggande transaktionen redovisas direkt i eget kapital eller övrigt totalresultat, varvid relaterad skatt också redovisas i eget kapital eller övrigt totalresultat.

Aktuell skatt är den skatt som ska erläggas eller erhållas för innevarande år. Aktuell skatt omfattar även justeringar av aktuell skatt avseende tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader, med undantag av goodwill, som uppkommer mellan skattemässiga och redovisade värden på tillgångar och skulder.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder värderas till nominella värden och till de skattesatser som väntas gälla när tillgången realiseras eller skulden regleras, enligt de skattesatser och skatteregler som har beslutats eller i praktiken har beslutats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar hänförliga till avdragsgilla temporära skillnader och förlustavdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att de kommer att utnyttjas i framtiden. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder nettoredovisas när de är hänförliga till samma skattemyndighet och när ett bolag eller en grupp av bolag har för avsikt att nettoreglera dem och det berörda bolaget har laglig rätt att kvitta skattefordringar mot skatteskulder.

Skattelagstiftningen i Sverige och i vissa andra länder tillåter att ett företag skjuter upp skattebetalningar genom avsättning till obeskattade reserver. Dessa poster behandlas som temporära skillnader i koncernens balansräkning, där de obeskattade reserverna fördelas mellan uppskjuten skatteskuld och eget kapital. I koncernens resultaträkning fördelas en avsättning till, eller en återläggning från, obeskattade reserver mellan uppskjuten skatt och årets resultat.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Uppskjutna skattefordringar

Beräkning av uppskjutna skattefordringar kräver att antaganden görs med hänsyn till framtida beskattningsbara intäkter och tidpunkten för när uppskjutna skattefordringar kan nyttjas. Dessa antaganden beaktar det prognostiserade beskattningsbara resultatet. Värderingen av uppskjutna skattefordringar är föremål för osäkerhet och det verkliga utfallet kan avvika från bedömningar på grund av exempelvis framtida förändringar i affärsklimatet och ändrade skatteregler, etc. En bedömning görs vid varje balansdag med avseende på sannolikheten för att den uppskjutna skattefordran kommer att kunna utnyttjas. Vid behov justeras det redovisade värdet på den uppskjutna skattefordran. Bedömningarna kan påverka periodens resultat både positivt och negativt.

Inkomstskatt redovisad i resultaträkningen	2021	2020
Aktuell inkomstskatt för perioden	-2 807	-3 322
Aktuell inkomstskatt hänförlig till tidigare år	-615	20
Uppskjuten skatt	-1 428	1 350
Källskatt[1)]	-96	54
Övriga skatter	451	209
Summa	**-4 495**	**-1 689**

1) Källskatt på royalty- och licensintäkter, främst Kina

Information avseende innevarande års skattekostnad jämfört med skattekostnader baserade på den tillämpliga svenska skattesatsen	2021	2020
Periodens resultat före skatt	22 129	8 936
Skatt enligt gällande svensk skattesats, 20,6% (21,4%)	-4 559	-1 912
Rörelseinkomster/kostnader, ej beskattningsbara	-107	-17
Källskatt	-96	54
Övriga skatter, ej beskattningsbara	451	209
Kapitalvinster-/eller förluster, ej beskattningsbara	521	-186
Skillnad i verksamhetsländers skattesatser	-195	-82
Omvärdering av uppskjuten skatt på grund av ändrad skattesats	—	241
Ej redovisas skattefordran hänförlig till skattemässiga underskott	-353	—
Omprövning av tidigare ej värderade underskott och övriga temporära skillnader	-190	53
Övrigt	33	-49
Summa	**-4 495**	**-1 689**

Inkomstskatt redovisad direkt över övrigt totalresultat	2021	2020
Uppskjuten skatt		
Skatteeffekt på kassaflödessäkringar	-472	1 239
Skatteeffekt på grund av omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	669	-212
Skatteeffekt på omräkningsdifferens avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-54	79
Summa	**143**	**1 106**

Specifikation av uppskjutna skattefordringar	31 dec 2021	31 dec 2020
Goodwill som uppkommer ur förvärvet av nettotillgångar i verksamheten	102	125
Pensionsavsättningar	2 306	2 848
Outnyttjade underskottsavdrag	5 588	5 758
Upplupna kostnader	4 659	4 531
Reserv för orealiserade vinster i varulager	1 016	721
Garantiavsättningar	1 370	1 275
Verkligt värdevärdering finansiella instrument	517	—
Övriga temporära skillnader	2 338	1 663
Summa uppskjutna skattefordringar	**17 896**	**16 921**
Kvittning av tillgångar/skulder	-10 529	-9 445
Summa uppskjutna skattefordringar, netto	**7 367**	**7 476**

20220719269947

Specifikation av uppskjutna skatteskulder	31 dec 2021	31 dec 2020
Anläggningstillgångar	9 655	8 260
Obeskattade reserver	21	44
Leasingobjekt	2 326	1 984
Verkligt värdevärdering finansiella instrument	—	27
Övriga temporära skillnader	474	174
Summa uppskjutna skatteskulder	**12 467**	**10 489**
Kvittning av tillgångar/skulder	-10 529	-9 445
Summa uppskjutna skatteskulder, netto	**1 947**	**1 044**

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder nettoredovisas då posterna är hänförliga till inkomstskatter debiterade av samma skattemyndighet antingen på samma beskattningsbara enhet eller olika beskattningsbara enheter, vilka avser antingen att reglera aktuella skatteskulder och fordringar på nettobasis eller att realisera tillgångarna och reglera skulderna samtidigt.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i de länder och med de belopp där koncernen förväntar sig att kunna generera tillräcklig beskattningsbar inkomst i framtiden för att kunna nyttja dessa skattereduktioner.

Merparten av underskottsavdragen är hänförliga till länder med lång eller obegränsad nyttjandetid, framför allt Sverige och USA. Av de aktiverade uppskjutna skattefordringarna avseende underskottsavdrag, MSEK 5 588 (5 758), är MSEK 4 640 (5 085) hänförliga till Sverige med obegränsad nyttjandetid. MSEK 667 (440) är hänförligt till USA där man beräknar kunna nyttja detta underskottsavdrag innan dess förfallotid. Bedömningen är att koncernen kommer att generera tillräcklig vinst de kommande åren för att kunna nyttja även resterande del av de aktiverade underskottsavdragen.

Uppskjuten skatt som kan uppkomma vid utdelning av återstående fria vinstmedel i utländska dotterföretag har inte bokförts då de antingen kan delas ut utan beskattning eller då koncernen avser att återinvestera medel utanför Sverige.

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och skulder under rapportperioden	31 dec 2021	31 dec 2020
Nettoredovisat värde för uppskjutna skatter per 1 januari	6 432	6 473
Uppskjutna skatteintäkter/kostnader redovisade via resultaträkningen	-1 428	1 350
Förändringar i uppskjutna skatter redovisade direkt över övrigt totalresultat	-143	-1 106
Omklassificering[2]	-119	-41
Rörelseförvärv	25	—
Valutakurspåverkan	653	-244
Nettoredovisat värde för uppskjutna skatter per 31 december	**5 420**	**6 432**

2) MSEK -40 (-17) av uppskjutna skattefordringar samt MSEK 233 (—) av uppskjutna skatteskulder har omklassificerats till tillgångar och skulder som innehas för försäljning. För mer information hänvisas till Not 33 – Tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att dessa kan utnyttjas mot skattepliktiga inkomster inom nedan angivna nyttjandeperioder. Per den 31 december 2021 uppgick dessa underskottsavdrag till MSEK 26 384 (27 449). Skatteeffekten av dessa underskottsavdrag redovisas som en tillgång. Underskottsavdragens förfalloperiod framgår i nedanstående tabell.

Förfalloår för underskottsavdrag	31 dec 2021	31 dec 2020
Förfallodatum		
2022	—	—
2023	—	—
2024	—	33
2025	8	17
2026	559	—
2027-	25 817	27 399
Summa	**26 384**	**27 449**

20220719269 48

15 Immateriella tillgångar

REDOVISNINGSPRINCIPER

En immateriell anläggningstillgång redovisas när tillgången är identifierbar, koncernen kan kontrollera tillgången, anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och den förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Immateriella anläggningstillgångar omfattar produktutveckling, licenser och patent, varumärken, goodwill, återförsäljarnätverk och investeringar i IT-system och mjukvara. Immateriella anläggningstillgångar såsom varumärken, goodwill och återförsäljarnätverk identifieras och värderas till verkligt värde normalt i samband med företagsförvärv vilket utgör tillgångens anskaffningsvärde.

Både förvärvade och internt upparbetade immateriella tillgångar redovisas till sina respektive anskaffningsvärden, med avdrag för avskrivningar (med undantag av goodwill och varumärken) och i förekommande fall gjorda nedskrivningar. Goodwill och varumärken redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten efter avdrag för eventuella tillkommande ackumulerade nedskrivningar.

Lånekostnader inräknas i anskaffningsvärdet för de tillgångar som tar betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning. Tillkommande utgifter för immateriella tillgångar ökar anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att den kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar. Alla övriga tillkommande utgifter kostnadsförs i den period de uppkommer.

Aktiverade utgifter för produktutveckling

Koncernens forsknings- och utvecklingskostnader delas upp i två faser, konceptutveckling och produktutveckling. Utgifter under konceptutvecklingsfasen redovisas i resultaträkningen när de uppstår. Dessa kostnader avser forsknings- och utvecklingskostnader som uppstår i ett tidigt skede i utvecklingsfasen av nya produkter, där det slutliga utfallet av projektet är osäkert och där det kan finnas olika vägval att göra i det fortsatta projektet.

När ett forsknings- och utvecklingsprojekt har framskridit så långt att det går att identifiera ett framtida projekt som bedöms kunna generera framtida ekonomiska fördelar, så anses projektet ha nått produktutvecklingsfasen. Utvecklingskostnader för nya produkter, produktionssystem och mjukvara aktiveras om vissa kriterier är uppnådda. Aktiverade utvecklingskostnader omfattar alla kostnader som direkt kan hänföras till produktutvecklingsfasen och som syftar till att färdigställa tillgången. Alla andra utvecklingskostnader kostnadsförs i takt med att de uppkommer.

Utvecklingskostnader som kontraktuellt delas med andra intressenter och där koncernen kontrollerar en andel av produkterna som är under utveckling, antingen genom licens eller genom att koncernen äger patent, redovisas som immateriella tillgångar.

I de fall som utvecklad teknik har sålts och därför inte kontrolleras av koncernen, kostnadsförs dessa utvecklingskostnader som Kostnad såld vara vid tidpunkten för försäljning. I de fall intäkten redovisas över tid används nedlagda kostnader för att bedöma färdigställandegraden. För mer information se Not 2 – Intäkter.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Immateriella anläggningstillgångar med bestämda nyttjandeperioder skrivs systematiskt av över dess nyttjandeperiod. Ledningen utvärderar regelbundet tillgångarnas nyttjandeperiod. Om förutsättningarna förändras så att den uppskattade nyttjandeperioden måste revideras kan det resultera i ökade avskrivningar i framtida perioder. Immateriella tillgångar med bestämda nyttjandeperioder prövas för nedskrivning om det föreligger en indikation på att värdet har sjunkit. Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, såsom varumärken, goodwill och andra immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga att tas i bruk, prövas årligen för nedskrivning eller när det föreligger en indikation på att värdet har sjunkit.

En tillgång nedskrivningsprövas genom att tillgångens återvinningsvärde beräknas. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen ner till tillgångens återvinningsvärde om detta belopp är lägre än det redovisade värdet. Återvinningsvärdet i form av dess nyttjandevärde baseras på en diskonterad kassaflödesmodell där antaganden om förväntade kassaflöden, avkastningskrav och andra antaganden är relevanta för att fastställa värdet. De uppskattade framtida kassaflödena baseras på antaganden som representerar ledningens bästa uppskattningar av de ekonomiska förhållandena som kommer att råda under tillgångens återstående livslängd och dessa baserar sig på interna affärsplaner och prognoser. Bedömningen av framtida kassaflöden görs utifrån ledningens långsiktiga planer som är gällande vid tidpunkten för nedskrivningsprövningen. Planerna baseras på förväntningar avseende framtida marknadsandelar, tillväxt samt produktlönsamhet.

20220719269 49

	Aktiverad produkt-utvecklings kostnad[1]	Mjukvara och system-applikationer	Varumärken och goodwill[2]	Övriga immateriella tillgångar[3]	Summa
Anskaffningsvärden					
Ingående balans per 1 januari 2020	46 043	4 063	3 758	5 513	59 377
Nyanskaffningar under året	7 517	600	–	1 256	9 373
Anskaffningar genom rörelseförvärv	–	3	447	22	472
Försäljning och utrangering	-377	-178	–	-2	-557
Omklassificeringar[4]	–	-117	–	-71	-188
Omräkningsdifferens	–	3	–	-101	-98
Utgående balans per 31 december 2020	**53 183**	**4 374**	**4 205**	**6 617**	**68 379**
Nyanskaffningar under året	10 771	969	–	251	11 991
Anskaffningar genom rörelseförvärv	–	19	245	–	264
Försäljning och utrangering	-122	-121	–	-96	-339
Omklassificeringar[4] [5]	–	-193	–	1 078	885
Omräkningsdifferens	–	-46	1	168	123
Utgående balans per 31 december 2021	**63 832**	**5 002**	**4 451**	**8 018**	**81 303**
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar					
Ingående balans per 1 januari 2020	-21 710	-1 909	-4	-2 948	-26 571
Årets avskrivningar[6]	-4 051	-287	–	-508	-4 846
Anskaffningar genom rörelseförvärv	–	-1	–	-6	-7
Försäljning och utrangering	–	61	–	2	63
Omklassificeringar[4]	–	104	–	43	147
Omräkningsdifferens	–	-16	–	85	69
Utgående balans per 31 december 2020	**-25 761**	**-2 048**	**-4**	**-3 332**	**-31 145**
Årets avskrivningar	-4 607	-367	–	-792	-5 766
Anskaffningar genom rörelseförvärv	–	-5	–	–	-5
Försäljning och utrangering	–	99	-2	30	127
Omklassificeringar[4] [5]	–	-54	–	-609	-663
Omräkningsdifferens	–	60	–	-163	-103
Utgående balans per 31 december 2021	**-30 368**	**-2 315**	**-6**	**-4 866**	**-37 555**
Redovisat värde per 31 december 2020	**27 422**	**2 326**	**4 201**	**3 285**	**37 234**
Redovisat värde per 31 december 2021	**33 464**	**2 687**	**4 445**	**3 152**	**43 748**

1) Aktiverad produktutveckling inkluderar kapitaliserade låneutgifter om MSEK 199 (142). En räntesats på 2,2 (2,4) procent har tillämpats vid beräkning av kapitaliserade låneutgifter.
2) Av det redovisade värdet per 31 december 2021 uppgår Goodwill till MSEK 847 (603).
3) Övriga immateriella tillgångar avser licenser, återförsäljarnätverk och patent.
4) Anskaffningsvärden om MSEK -341 (-297) och ackumulerade avskrivningar om MSEK 203 (147), netto MSEK -138 (-150) har omklassificerats till tillgångar som innehas för försäljning. För mer information, se Not 33 – Tillgångar och skulder som innehas för försäljning.
5) Övriga immateriella tillgångar inkluderar ett patent, då V2 Plug-In-Hybrid under året har omklassificerats från ett joint venture till ett helägt dotterbolag. Anskaffningsvärde MSEK 580 och ackumulerade avskrivningar MSEK-580.
6) Avskrivningarna för 2020 påverkas av justering av nyttjandeperioder för att återspegla uppdaterade antaganden och förändringar i cykelplanerna.

Då merparten av de immateriella tillgångarna med obestämbar nyttjandeperiod i Geely Sweden Holdings (99,6 procent) härrör från Volvo Cars har nedskrivningsprövning utförts på nivån för Volvo Cars. Vid nedskrivningsprövning beräknas tillgången eller tillgångarnas återvinningsvärde baserat på nuvärdet av framtida kassaflöden som tillgången väntas generera. Volvo Cars anses i denna beräkning vara en enda kassagenererande enhet. Antagandet av framtida marknadsandel, marknadstillväxt och Volvo Cars förväntade resultat i denna miljö är grunden för värderingen.

Företagsledningens affärsplan för 2022–2025 används som grund för beräkningen. Koncernen förväntas upprätthålla en stabil lönsamhet över tid. Efter utgången av den period som täcks av affärsplanen, baseras framtida kassaflöden på samma tillväxttakt och kassaflöde som för det senaste året i beräkningen i evighet. Affärsplanen är en integrerad del av koncernens finansiella planeringsprocess och representerar ledningens bästa bedömningar av de ekonomiska förhållanden som kommer att råda under tillgångens återstående livslängd. Processen för framtagandet av affärsplanen bygger på bolagets historiska och aktuella finansiella resultat och ställning med antaganden avseende marginalutveckling, fasta kostnader samt nya investeringar vilka baseras på det aktuella årets finansiella ställning med beaktande av vad som är möjligt att förutse avseende yttre omständigheter. Yttre faktorer som volymer i bransch och segment, valutakurser, råmaterial etc. är baserade på externa bedömningar från analytiker och banker. För 2021 föreligger inget behov av nedskrivning då återvinningsvärdet överstiger det redovisade värdet på tillgångarna. Ett känslighetstest har utförts för att bedöma huruvida en negativ justering med en procentenhet avseende marginalutvecklingen eller av diskonteringsräntan skulle resultera i ett nedskrivningsbehov. Diskonteringsräntan före skatt var 11 (11,5) procent. Inget nedskrivningsbehov föreligger baserat på detta test.

20220719269S0

16 Materiella anläggningstillgångar

REDOVISNINGSPRINCIPER

Materiella anläggningstillgångar redovisas när koncernen har kontroll över tillgången, det är sannolikt att tillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar och dess anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar värderas och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och i förekommande fall nedskrivningar. Låneutgifter inkluderas i anskaffningsvärdet om en tillgång tar mer än tolv månader i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, en så kallad kvalificerad tillgång.

Utgifter för reparation och underhåll kostnadsförs i den period när de uppkommer.

	Byggnader och mark[1) 2) 3)]	Maskiner och inventarier[1) 2) 3)]	Pågående arbeten	Right of use assets [1) 4)]	Tillgångar under operationell leasing [5)]	Summa
Anskaffningsvärden						
Ingående balans per 1 januari 2020	**24 954**	**110 922**	**5 112**	**7 417**	**3 739**	**152 144**
Nyanskaffningar under året	288	3 287	4 045	1 249	2 885	11 754
Anskaffningar genom rörelseförvärv	2	211	6	—	—	219
Försäljning och utrangering	-158	-2 826	-36	-343	-1 690	-5 053
Omklassificeringar[6)]	475	-8 060	-4 726	-16	—	-12 327
Omräkningsdifferens	-1 016	-2 214	-191	-299	-43	-3 763
Utgående balans per 31 december 2020	**24 545**	**101 320**	**4 210**	**8 008**	**4 891**	**142 974**
Nyanskaffningar under året	1 684	3 910	3 016	1 396	5 747	15 753
Anskaffningar genom rörelseförvärv	534	4 186	13	1 231	562	6 526
Försäljning och utrangering	-1 243	-10 896	-83	-617	-13	-12 852
Omklassificeringar[6)]	533	8 562	-2 010	3	-2 682	4 406
Omräkningsdifferens	996	2 420	51	316	91	3 874
Utgående balans per 31 december 2021	**27 049**	**109 502**	**5 197**	**10 337**	**8 596**	**160 681**
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar						
Ingående balans per 1 januari 2020	**-10 430**	**-65 810**	**—**	**-1 202**	**-496**	**-77 938**
Årets avskrivningar	-877	-7 119	—	-1 271	-344	-9 611
Anskaffningar genom rörelseförvärv	-1	-92	—	—	—	-93
Försäljning och utrangering	86	1 726	—	367	436	2 615
Omklassificeringar[6)]	134	4 832	—	1	—	4 967
Omräkningsdifferens	269	914	—	65	3	1 251
Utgående balans per 31 december 2020	**-10 819**	**-65 549**	**—**	**-2 040**	**-401**	**-78 809**
Årets avskrivningar	-929	-6 399	—	-1 387	-562	-9 277
Anskaffningar genom rörelseförvärv	-97	-984	—	-92	-107	-1 280
Försäljning och utrangering[1)]	800	6 332	—	102	1	7 235
Omklassificeringar[6)]	-46	-3 852	—	13	452	-3 433
Omräkningsdifferens	-213	-1 023	—	7	-6	-1 235
Utgående balans per 31 december 2021	**-11 304**	**-71 475**	**—**	**-3 397**	**-623**	**-86 799**
Redovisat värde per 31 december 2020	**13 726**	**35 771**	**4 210**	**5 968**	**4 490**	**64 165**
Redovisat värde per 31 december 2021	**15 745**	**38 027**	**5 197**	**6 940**	**7 973**	**73 882**

1) Inkluderar nedskrivningar om MSEK -89 (-22).
2) Koncernen har inga inteckningar i Byggnader och mark eller Maskiner och inventarier. För mer information, se Not 28 – Ställda säkerheter.
3) Maskiner och inventarier inkluderar kapitaliserade utvecklingskostnader om MSEK 2 (2).
4) För mer information om Nyttjanderättstillgångar, se Not 7 – Leasing.
5) Tillgångar under operationell leasing avser främst bilar sålda med återköpsavtal samt kontrakt under Care by Volvo.
6) MSEK -12 448 (-11 618) av redovisade anskaffningsvärden och MSEK 5 010 (5 024) av redovisade ackumulerade avskrivningar, varav nettovärde MSEK -7 438 (-6 594) har omklassificerats till tillgångar som innehas för försäljning. För mer information, se Not 33 – Tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

20220719269S1

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Materiella anläggningstillgångar som har bestämd nyttjandeperiod skrivs av systematiskt. Ledningen utvärderar regelbundet väsentliga tillgångars nyttjandeperiod och justeringar görs i förekommande fall. Om den uppskattade nyttjandeperioden revideras kan justeringen resultera i ökade avskrivningar i framtida perioder.

Om det föreligger indikationer som visar på att framtida ekonomiska fördelar för en tillgång(ar) har minskat, genomförs en nedskrivningsprövning. En nedskrivning redovisas om en tillgångs redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. För att beräkna en tillgångs(ars) återvinningsvärde måste vissa uppskattningar göras rörande framtida kassaflöden, avkastningskrav och andra adekvata antaganden. De uppskattade framtida kassaflödena baserar sig på antaganden som representerar ledningens bästa uppskattningar av de ekonomiska förhållandena som kommer att råda under tillgångens återstående livslängd och baserar sig på interna verksamhetsplaner och prognoser. Planerna baseras på förväntningar avseende framtida marknadsandelar, tillväxt samt produktlönsamhet.

17 Övriga långfristiga fordringar

	31 dec 2021	31 dec 2020
Spärrade bankmedel	271	274
Kapitalförsäkringar	395	379
Deposition av hyra	56	50
Övrigt	4 275	2 919
Summa	**4 997**	**3 622**

18 Varulager

REDOVISNINGSPRINCIPER

Varulager inkluderar lager av råvaror, förbrukningsmaterial och förrådsartiklar, halvfabrikat, varor under tillverkning, färdigvaror och handelsvaror. Varulager inkluderar även tillgångar under operationell leasing med en löptid som är kortare eller lika med tolv månader. Varulager redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Anskaffningsvärdet omfattar inköpskostnader, produktionskostnader och övriga utgifter som uppkommer när lagret överförs till dess nuvarande plats och skick.

Anskaffningsvärdet för varulager av likartade tillgångar fastställs med hjälp av först in, först ut-metoden (FIFU). Nettoförsäljningsvärdet beräknas som det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten med avdrag för uppskattade kostnader hänförliga till färdigställande och försäljning. Likvärdiga produkter grupperas och värderas tillsammans. Inventering av varulager genomförs årligen, eller oftare om lämpligt, för att verifiera redovisade värden.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Nettoförsäljningsvärdet utgörs av det värde som koncernen förväntas realisera från försäljning av bilar och komponenter samt på framtida försäljningsutveckling eller behov (för komponenter) men tar också hänsyn till inkurans. En oväntad framtida negativ utveckling av marknadsförhållanden kan leda till en justering i förväntad försäljning, krav och uppskattade försäljningsprisantaganden som kan kräva en justering av det redovisade värdet på varulagret.

	31 dec 2021	31 dec 2020
Råmaterial och förbrukningsmaterial	189	106
Varor under tillverkning	10 731	7 565
Tillgångar under operationell leasing	6 147	8 186
Färdiga varor och handelsvaror	19 495	19 658
Summa[1)]	**36 562**	**35 515**
Varav inkuransreserv:	-713	-858

1) MSEK 1 245 (968) av redovisade varulager tillgångar har omklassificerats till tillgångar som innehas för försäljning. För mer information, se Not 33 – Tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

Kostnad för sålda varor avseende varulagerförändringar som redovisas i resultaträkningen uppgår till MSEK 215 791 (208 132). Tillgångar under operationell leasing består av sålda bilar med återköpsavtal där löptiden är kortare än eller lika med tolv månader.

20220719269S2

19 Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar

REDOVISNINGSPRINCIPER

Kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde minskat med avsättningen för osäkra kundfordringar. En avsättning för förväntade kreditförluster redovisas i samband med att fordringarna redovisas. Avsättningen för kreditförluster innehåller reserver för inträffade och förväntade kreditförluster. En inträffad förlust redovisas när en händelse inträffat som indikerar att kunden inte kommer kunna betala. Den förväntade kreditförlustreserven inkluderar en generell reserv som baseras på en multipel beräknad på ett genomsnitt av historiska neskrivningar av fordringar samt framåtriktade makroekonomiska trender i olika länder. I dessa fall har det inte ägt rum någon händelse som indikerar att kunden inte kommer att betala.

Om det har fastställts att kundfordran inte är indrivningsbar, kommer den att skrivas ned och tas bort från balansräkningen. Det innebär vanligtvis att indrivningen av fordran har misslyckats och att företaget inte har några rimliga förväntningar att återvinna de avtalsenliga kassaflödena.

	31 dec 2021	31 dec 2020
Externa kundfordringar	6 395	6 192
Kundfordringar på närstående företag	12 043	8 690
Mervärdesskattefordringar	2 400	1 884
Förbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 440	2 311
Övriga finansiella fordringar	203	274
Spärrade bankmedel	4	103
Övriga fordringar	5 107	8 220
Summa[1]	**30 592**	**27 674**

1) MSEK 57 (23) har omklassificerats till tillgångar som innehas för försäljning. För mer information, se Not 33 – Tillgångar och skulder som innehas till försäljning.

Kundfordringar på MSEK 18 438 (14 882) inkluderar avsättningar för osäkra kundfordringar på MSEK 127 (113) samt avsättningar för potentiella framtida kreditförluster på MSEK 34 (16). Per den 31 december 2021 uppgick reserven för kreditförluster för kundfordringar inklusive framtida kreditförluster till 0,68 (0,86) procent av totala kundfordringar.

Kundfordringarnas storlek och geografiska spridning är tätt sammankopplad till fördelningen av koncernens försäljning och innehåller ej någon markant koncentration av kreditrisk hänförlig till enskilda kunder eller marknader.

Förändringar i reserven för osäkra fordringar specificeras nedan:	2021	2020
Ingående balans 1 januari	113	128
Nya avsättningar	53	57
Återföringar	-18	-22
Nedskrivningar	-23	-46
Omräkningsdifferens	2	-4
Utgående balans 31 december	**127**	**113**

Åldersanalys av kundfordringar	Kundfordringar ännu ej förfallna	1-30 dagar förfallna	30-90 dagar förfallna	>90 dagar förfallna	Summa
2021					
Kundfordringar brutto	17 496	135	31	903	18 565
Avsättningar för osäkra kundfordringar	-77	—	-5	-45	-127
Kundfordringar netto	**17 419**	**135**	**26**	**858**	**18 438**
2020					
Kundfordringar brutto	13 848	314	84	749	14 995
Avsättningar för osäkra kundfordringar	-87	—	-1	-25	-113
Kundfordringar netto	**13 761**	**314**	**83**	**724**	**14 882**

20220719269S3

20 Finansiella risker och finansiella instrument

REDOVISNINGSPRINCIPER

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument är avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller egetkapitalinstrument i ett annat företag. Finansiella tillgångar redovisas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader, förutom vad gäller de finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas initialt till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Finansiella skulder redovisas initialt till verkligt värde med avdrag för transaktionskostnader, förutom vad gäller de finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas initialt till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar i koncernens balansräkning inkluderar räntebärande investeringar (kortfristiga placeringar), kundfordringar, övriga finansiella tillgångar, derivatinstrument samt likvida medel. Derivatinstrument inkluderar terminskontrakt, optioner och swappar.

Finansiella skulder i koncernens balansräkning utgörs främst av skulder till kreditinstitut, emitterade obligationer, leverantörsskulder, övriga finansiella skulder och derivatinstrument, inklusive emitterade teckningsoptioner relaterade till aktierelaterade ersättningar (se Not 8 – Anställda och ersättningar).

Finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde beroende på deras initiala klassificering. Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas vid en försäljning av en tillgång eller den ersättning som skulle erläggas för att överföra en skuld i en normal transaktion mellan marknadsaktörer vid tillfället då värdering görs. Upplupet anskaffningsvärde beräknas med hjälp av effektivräntemetoden, där eventuella premier eller rabatter och direkt hänförliga kostnader och intäkter aktiveras under kontraktsperioden med hjälp av effektivräntemetoden. Värdering av finansiella instrument till verkligt värde baseras på rådande marknadsnoteringar och genom att framtida kassaflöden diskonteras med hjälp av deposit/swapkurvan för kassaflödet i relevant valuta och beräkningen inkluderar riskantaganden. Valutaoptioner värderas med hjälp av Black-Scholes-modellen. .

Det verkliga värdet för en finansiell tillgång eller skuld speglar risken för utebliven fullgörelse inklusive motpartens kreditrisk för en tillgång och ett företags egen kreditrisk för en skuld. Koncernen har valt att använda motpartens sannolikhet för fallissemang baserat på Credit Default Swapkurva per motpart för att justera det positiva marknadsvärdet på derivatinstrument och företagscertifikat. Motsvarande justering för koncernens egen kreditrisk baseras på PD för Volvo Car ABs kreditswappar.

Initial redovisning i samt borttagande från balansräkningen

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i balansräkningen när koncernen blir part i de avtalsmässiga villkoren, dvs på transaktionsdagen.

En finansiell tillgång eller en del av en finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när alla väsentliga risker och förmåner som kan kopplas till tillgången har överförts till en tredje part. I det fall koncernen konkluderar att alla väsentliga risker och förmåner inte har överförts, så kvarstår tillgången i balansräkningen till den del det motsvarar risker och förmåner som bibehålls hos koncernen via dess löpande verksamhet.

En finansiell skuld eller en del av en finansiell skuld tas bort från balansräkningen när åtagandet enligt kontrakt har fullgjorts, blivit avbrutet eller har upphört.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Derivatinstrument samt vissa egetkapitalinstrument redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Ett egetkapitalinstrument redovisas i övrigt totalresultat.

Räntebärande finansiella tillgångar kategoriseras antingen som:

- Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultaträkningen
- Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Klassificering baseras på grundval av både koncernens affärsmodell för förvaltningen av respektive finansiell tillgång och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena hänförliga till den finansiella tillgången. Koncernen tillämpar olika affärsmodeller för räntebärande instrument. Finansiella tillgångar som innehas för försäljning redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och dessa består av räntebärande investeringar såsom företagscertifikat som klassificeras som kortfristiga placeringar. Resterande finansiella tillgångar i koncernen innehas i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden och de värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernen klassificerar finansiella skulder i följande kategorier:

- Finansiella skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen

I koncernens balansräkning utgörs kategorin finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen av derivatinstrument, inklusive emitterade teckningsoptioner relaterade till aktierelaterade ersättningar (se Not 8 – Anställda och ersättningar), egetkapitalinstrument samt företagscertifikat klassificerade som kortfristiga placeringar och likvida medel.

Förändringar i verkligt värde för dessa instrument redovisas i resultaträkningen. Beroende på avtalets syfte redovisas värdeförändringar antingen inom rörelseresultatet eller som finansiell intäkt eller kostnad. Derivat med positiva värden (orealiserade vinster) redovisas som övriga kort- eller långfristiga fordringar. Derivat med negativa värden (orealiserade förluster) redovisas som övriga kort- eller långfristiga skulder.

Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar i denna kategori består av kundfordringar, övriga finansiella tillgångar samt kortfristig inlåning i banker som klassificeras som kortfristiga placeringar och likvida medel. Affärsmodellen och de avtalsenliga kassaflödena för kundfordringar och andra finansiella tillgångar är att samla in betalningen för dessa finansiella tillgångar när de förfaller. Dessa finansiella tillgångar redovisas vid anskaffningstidpunkten i balansräkningen till verkligt värde plus transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde.

20220719269S4

Upplupet anskaffningsvärde beräknas enligt effektivräntemetoden, där eventuella premiums eller rabatter samt direkt hänförliga transaktionskostnader aktiveras över avtalsperioden med tillämpning av effektivräntemetoden. Kundfordringar redovisas till det värde som förväntas erhållas, det vill säga med avdrag för befarade kundförluster. En kundförlust bedöms uppkomma när en händelse inträffat som indikerar att kunden inte kommer att kunna betala. En reservering för befarade kundförluster redovisas som en reduktion av omsättningen. Utöver en reserv för befarade kundförluster redovisar koncernen en reserv för förväntade kreditförluster. Värdet av denna baseras på en multipel bestående av vägd nedskrivningshistorik och framåtblickande makroekonomiska data.

Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder till kreditinstitut, emitterade obligationer, leverantörsskulder och övriga finansiella skulder inkluderas i denna kategori. Upplupet anskaffningsvärde redovisas enligt effektivräntemetoden, där eventuella premiums eller rabatter samt direkt hänförliga transaktionskostnader aktiveras över avtalsperioden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Övriga finansiella skulder redovisas vid anskaffningstidpunkten i balansräkningen till verkligt värde med avdrag för transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernen har under 2019 emitterat en "zero-interest rate exchangeable bond" på 400 MEUR med en löptid till 2024. Skuldinstrumentet inkluderar inbäddade derivat (optioner som innehas av både emittenten samt av innehavaren av obligationen) som separeras från värdkontraktet eftersom hänförliga kassaflöden skiljer sig från kassaflödet hänförligt till värdekontraktet (obligationen). Obligationen värderades initialt till verkligt värde och i efterföljande perioder till upplupet anskaffningsvärde. De inbäddade derivaten värderas och redovisas till sina verkliga värden över resultaträkningen. Obligationens initiala upplupna anskaffningsvärde utgörs av differensen av obligationens nominella värde och derivatens verkliga värden.

Säkringsredovisning

För att kunna tillämpa säkringsredovisning ska det finnas en direkt koppling mellan säkringen och den säkrade posten. När ett säkringsförhållande ingås, dokumenterar koncernen förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom koncernens mål och strategi för att genomföra säkringstransaktioner. Koncernen dokumenterar också dess bedömning, både vid ingången av säkringsförhållandet och på löpande basis, huruvida derivatinstrumenten som används i säkringsförhållandet är effektiva i att matcha förändringar i verkligt värde eller kassaflöde avseende den säkrade posten.

Koncernen klassificerar säkringsförhållandet som antingen:

a) Säkring av verkligt värde
b) Säkring av en nettoinvestering, eller
c) Kassaflödessäkring

Derivatinstrumentet klassificeras som en anläggningstillgång eller långfristig skuld om den säkrade postens återstående löptid uppgår till mer än tolv månader. Om den resterande löptiden är kortare än tolv månader klassificeras derivatinstrumentet som en omsättningstillgång eller en kortfristig skuld.

a) Säkring av verkligt värde

Syftet med säkring av verkligt värde är att säkra variationen i verkligt värde av skuld till fast ränta (emitterad obligation) från förändringar i relevant jämförande yield-kurva för dess hela löptid genom att konvertera betalningar med fast ränta till rörlig ränta (t ex STIBOR eller LIBOR) genom att använda ränteswappar (IRS). Kreditrisken är inte säkrad. Det fasta benet av IRS är matchad gentemot kassaflödet av det säkrade lånet/obligationen. På det sättet blir fastränteobligationen konverterad till en skuld till rörlig ränta. Förändringar i verkligt värde för derivat som identifierats som säkring av verkligt värde, och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändringar i verkligt värde hänförligt till räntekomponenten för den skuld (emitterad obligation) som gett upphov till den säkrade risken. Både vinster och förluster på de ränteswappar som säkrar upplåning till fast ränta och de förändringar i verkligt värde för den säkrade upplåningen till fast ränta som beror på ränterisk redovisas som en finansiell kostnad i resultaträkningen.

Om säkringen inte längre uppfyller kraven för säkringsredovisning löses verkligt värdejusteringen av bokfört värde upp över resultaträkningen över kvarvarande löptid med hjälp av effektivräntemetoden.

b) Säkring av en nettoinvestering

Koncernen tillämpar säkringsredovisning av nettoinvestering i utlandsverksamhet. Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet avser säkringar som innehas för att reducera effekterna av förändringar i värdet på en nettoinvestering i utlandsverksamhet på grund av valutakursförändringar. Valutakursvinster och förluster från säkringsinstrumenten redovisas i övrigt totalresultat.

I händelse av avyttring, överförs det ackumulerade resultatet från säkringen direkt från omräkningsreserven inom eget kapital till resultaträkningen.

c) Kassaflödessäkring

Säkringsredovisning tillämpas på derivatinstrument som har förvärvats i syfte att säkra valutarisken i förväntade framtida kommersiella kassaflöden i utländsk valuta, samt på derivatinstrument som förvärvats i syfte att säkra prognostiserad råvarukonsumtion. Vid kassaflödessäkring redovisas derivatet i balansräkningen till verkligt värde, och förändringar i verkligt värde redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i övriga reserver i eget kapital. Verkligt värde som ackumulerats i övriga reserver i eget kapital återförs och redovisas i resultaträkningen i samma period som underliggande omsättning/kostnad för sålda varor redovisas.

Säkringsrelationen testas regelbundet fram till förfallodagen. Om de identifierade säkringsförhållandena inte längre bedöms som effektiva, redovisas förändringarna i verkligt värde på säkringsinstrumentet från den senaste tidpunkten när instrumentet bedömdes som effektivt i resultaträkningen. Om den säkrade transaktionen inte längre bedöms inträffa, överförs den ackumulerade vinsten eller förlusten från övrigt totalresultat till resultaträkningen och inkluderas i rörelseresultatet.

Ingen ineffektivitet har påverkat nettoresultatet för perioden.

Referensräntereformen

Referensräntereformen avser övergången från den befintliga referensräntan, Interbank Offered Rates (IBOR), till nya referensräntor. Under 2021 meddelade administratörerna av referensräntor, att i slutet av 2021 kommer referensräntorna för olika valutsom som GBP, EUR, CHF, JPY och två månaders och två veckors USD LIBOR noteringar upphöra att publiceras. Alla återstående USD LIBOR-noteringar kommer att avbrytas efter juni 2023. Euro Overnight Interest Average (EONIA) har ersatts av Eurons kortfristiga ränta (ESTER).

Under 2021 inleddes en övergång till en ny metod för att fastställa STIBOR i enlighet med kraven i referensräntereformen. Under 2021 har en ny riskfri ränta presenterats, Swedish krona Short Term Rate (SWESTR),

20220719269S5

syftet är att använda denna som riskfri ränta och på sikt kommer alla STIBOR-noteringar att övergå.

För att förbereda för referensräntereformen antog koncernen tidigt fas 1-ändringarna av IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 7 Finansiella instrument; Upplysningar, under 2019. Dessa ändringar gav lättnader från att tillämpa specifika krav på säkringsredovisning för säkringsrelationer som direkt påverkas av referensräntereformen och till följd av reformen inte bör leda till att säkringsredovisningen upphör. Det var ingen ekonomisk påverkan från det tidiga antagandet av dessa ändringar. Ytterligare tillägg (Fas 2) utfärdades den 27 augusti 2020 och koncernen har tillämpat desa under 2021.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Redovisning av finansiella instrument innebär att vissa antaganden och bedömningar behöver göras:

- **Tillämpad affärsmodell vad gäller värdering av räntebärande tillgångar:** Det huvudsakliga syftet vad gäller innehavet av räntebärande tillgångar är att erhålla avtalsenliga kassaflöden bestående av ränta och nominellt belopp. Räntebärande tillgångar säljs inte i den omfattning som krävs för att ifrågasätta denna affärsmodell. Majoriten av räntebärande tillgångar värderas därför till upplupna anskaffningsvärden.
- **Borttagande av kundfordringar:** Utställda fakturor säljs ibland till tredje part (bank eller finansiellt institut). Om rätt till betalning inte längre föreligger i enlighet med förutsättningarna för försäljningen och Gruppen inte längre på något sätt är involverade i de aktuella tillgångarna bokas de bort från balansräkningen.
- **Andra långfristiga värdepappersinnehav - redovisning av verkligt värdeförändringar:** Koncernen innehar noterade och icke noterade aktier, onoterade optioner och så kallade earn-out aktier. Innehavet i AB Volvo-aktier utgör den huvudsakliga investeringen i de noterade eget kapitalinstrumenten. I och med att innehavet av AB Volvo-aktier avses att vara långsiktigt (strategiskt) och det inte handlas med dessa gjordes det initialt valet att redovisa värdeförändringar i det aktuella innehavet över övrigt totalresultat. Övriga innehav av listade aktier redovisas i finansnettot. De onoterade optionerna värderas i enlighet med Black & Scholes modellen och den variabel som främst inverkar på värdet av dessa finansiella instrument är huruvida de satta intjäningskriterierna kommer att uppfyllas och när, samt den riskfria räntan och den underliggande aktiens volatilitet. Koncernen innehar vidare onoterade aktier och dessa är svåra att löpande värdera till verkligt värde eftersom det sällan sker transaktioner i dessa instrument. Principen är att omvärdera dem då det finns underliggande information som påvisar en värdeförändring, till exempel underliggande transaktioner. Earn-out aktierna värderas utifrån sannolikheten att koncernen kommer att uppfylla kontraktuella intjäningskriterier.
- **Identifikation och hantering av inbäddade derivat:** Bedömningen rör huruvida ett inbäddat derivat är nära relaterat till värdkontraktet eller inte, och om derivatet på dessa grunder skall redovisas separat eller inte samt om instrumentet av denna anledning i sin helhet kan redovisas till sitt verkliga värde över resultaträkningen. De inbäddade derivaten utgör finansiella instrument som värderas till verkligt värde i enlighet med verkligt värde-hierarki nivå 2. Geely Sweden Holdings anlitar extern expertis för att värdera aktuella inbäddade derivat.

Finansiell risk

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika typer av finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker, kreditrisker, råvaruprisrisker, finansieringsrisker samt likviditetsrisker.

Koncernens treasuryfunktion, Group Treasury, är ansvarig för hantering och uppföljning av de finansiella riskerna, att säkerställa att lämplig finansiering finns på plats genom lån och kreditfaciliteter samt hanterar koncernens likviditet. Hanteringen av finansiella risker styrs av koncernens finanspolicy som är antagen av styrelsen och är föremål för översyn vartannat år eller vid behov. Policyn är inriktad på att minimera påverkan från fluktuerande finansmarknader på koncernens finansiella resultat. Att policy efterlevs följs upp kontinuerligt och denna uppföljning rapporteras månadsvis till CFO samt ingår i treasuryfunktionens rapportering till styrelsen. Det finns ett larmsystem i det dagliga arbetet som säkerställer att givna mandat efterlevs.

Valutarisk

I och med att varor och tjänster köps och säljs i andra valutor än SEK uppstår valutaexponering. Relativa förändringar i valutakurser har en direkt påverkan på koncernens rörelseresultat, finansnetto, balansräkning och kassaflöde.

Valutarisken är hänförlig till:

- förväntade framtida kassaflöden från försäljning och inköp i utländska valutor (transaktionsrisk)
- förändringar i värdet på tillgångar och skulder i utländsk valuta (omräkningsrisk)
- nettoinvesteringar i utlandsverksamhet (omräkningsrisk)

20220719269S6

Transaktionsrisk

Koncernens finanspolicy

Policyn för hantering av transaktionsrisker fastslår att upp till 80 procent av de framtida förväntade kassaflödena under de kommande 24 månaderna och upp till 60 procent av de framtida förväntade kassaflödena under de kommande 25 till 48 månaderna kan säkras med finansiella instrument; optioner, terminskontrakt eller kombinerade instrument med löptider som motsvarar den tidpunkt då kassaflödena förväntas inträffa. Säkringar av flöden som inträffar om mer än 48 månader kräver styrelsebeslut.

Vad gäller hanteringen av valutarisker, uttrycks transaktionsexponeringen i termer av "Cash Flow at Risk" (CFaR), vilket är den maximala förlusten på ett år vid en 95 procent konfidensnivå som kan uppstå. CFaR måttet är baserat på kassaflödesprognoser, valutakurser, marknadsvolatilitet och korrelationer.

Styrmodellen för säkring av transaktionsrisk är fastställd i finanspolicyn. Den föreskriver att Group Treasury föreslår en säkringsstrategi som ska godkännas av CFO. Strategin beskriver hur stor andel av CFaR som skall säkras och hur stora avvikelser som det finns mandat att göra. Syftet med avvikelsemandatet är att skapa utrymme med avseende på säkringstidpunkt. Säkringsstrategin revideras minst kvartalsvis.

Status vid årets slut

Koncernens fakturering till säljbolag utanför Sverige uttrycks huvudsakligen i lokala valutor. Det totala inflödet och utflödet i valutor fördelade sig enligt nedan tabell:

	Inflöde		Utflöde	
	2021	2020	**2021**	2020
CNY	25%	27%	24%	27%
EUR	24%	25%	50%	48%
GBP	6%	7%	1%	1%
JPY	3%	3%	7%	8%
USD	21%	19%	12%	11%
Övriga	21%	19%	6%	5%

Valutaterminer, -swapar och -optioner används för att reducera valutariskerna i förväntade framtida kassaflöden från försäljning och inköp i utländsk valuta.

CFaR vid årsskiftet för det kommande årets kassaflöden, exklusive valutasäkringar, var cirka MSEK 6 498 (4 430). Tabellen nedan visar andelen av de prognostiserade kassaflödena i utländsk valuta som är säkrade, uttryckt i både nominella termer och i CFaR.

	0-12 månader		13-24 månader		25-48 månader	
	2021	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Nominell säkring, %	56	50	20	19	–	1
CFaR säkring, %	46	41	16	13	–	1

Löptider för kassaflödessäkringar (terminer och optioner), i miljoner, lokal valuta

	AUD	EUR	GBP	JPY	KRW	NOK	USD	TWD	CNY	PLN
Genomsnittlig säkringskurs	6,43	10,24	11,86	7,87	0,0075	1,00	8,85	0,32	1,30	2,21
1-12 månader	-496	2 946	-1 107	73 655	-331 717	-3 672	-1 796	-8 506	-3 638	-800
13-24 månader	-302	909	-612	23 377	-26 998	-500	-243	-5 210	–	–
25-36 månader	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
37-48 månader	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Den genomsnittliga löptiden för valutakontrakt var 9 (10) månader. Marknadsvärdet för utestående derivat per 31 december 2021 var MSEK -1 875 (578).

20220719269S7

Säkringsredovisning - kassaflödessäkring
De säkrade, högst sannolika prognostiserade flödena i utländsk valuta förväntas inträffa under de närmaste 48 månaderna. Vinster och förluster från valutakontrakt ackumuleras i övriga reserver i eget kapital per den 31 december 2021 och redovisas i resultaträkningen i den period under vilken de säkrade prognostiserade transaktionerna påverkar densamma, vilket framgår i löptidsanalysen ovan.

Säkringsreserven avseende kassaflödessäkringar uppgår den 31 december 2021 till MSEK -1 875 (578) före skatt. Förändringen i reserven mellan 31 december 2020 och 31 december 2021 som påverkar övrigt totalresultat under 2021 uppgår till -2 453 (6 036) före skatt. Balansen om MSEK -1 875 (578) utgör verkligt värde avseende derivat för kassaflödessäkring per 31 december 2021.

Framåtblickande effektivitetstest görs både när ett säkringskontrakt ingås och månadsvis på ackumulerad nivå. Testet görs genom att kritiska villkor (vilka är nominellt belopp, förfallodatum och valuta) jämförs för säkringsinstrumentet och det säkrade flödet. Om villkoren matchar samt kreditrisken för motparten inte har ändrats markant är säkringsförhållandet effektivt.

Verkligt värde avseende derivat för kassaflödessäkring	2021	2020
Säkringsreserv	-1 875	578
Redovisat i övrigt totalresultat	**-1 875**	**578**
Tidsvärde i optioner och valutaoptioner	–	-1
Redovisat i övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	**–**	**-1**
Totalt verkligt värde	**-1 875**	**577**

Status vid årets slut
Tabellen nedan visar omräkningsrisken av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet per 31 december 2021.

	CNY	EUR	USD	JPY	MYR	Övriga	Totalt
Investeringar i utlandsverksamheter (MSEK)	26 179	9 001	-1 111	906	849	3 492	39 316
Omräkningsrisk	**26 179**	**9 001**	**-1 111**	**906**	**849**	**3 492**	**39 316**

Omräkningsrisker
Koncernens finanspolicy
Koncernens omräkningsrisk hänför sig till nettoinvesteringar i utlandsverksamhet samt omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta som är hänförlig till den operativa verksamheten. Denna exponering kan generera en positiv eller negativ påverkan på övrigt totalresultat i form av en omräkningsdifferens.

Omräkningsrisk hänförlig till nettoinvesteringar i utlandsverksamhet kan generera en positiv eller negativ påverkan på övrigt totalresultat i form av en omräkningsdifferens. Vid omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta som är hänförliga till den operativa verksamheten, såsom kundfordringar, leverantörsskulder och garantiavsättningar, uppstår en valutakurseffekt som påverkar rörelseresultatet. All omräkning av finansiella poster påverkar finansnettot.

Omräkningsriskerna hanteras huvudsakligen genom att matcha skuldernas och tillgångarnas valutasammansättning eller med hjälp av finansiella derivat.

En förändring på en procent i den svenska kronan (SEK) i förhållande till de större valutorna har en nettopåverkan på övrigt totalresultat om cirka MSEK 393 (447). En andel av investeringarna i utlandsverksamheter inom eurozonen och USA säkras. Den kvarvarande omräkningsrisken är en del av den strategiska riskhanteringen och säkras inte. Den totala omräkningseffekten på nettoinvesteringar i utlandsverksamheter var MSEK 4 531 (-3 376), vilket redovisas i övrigt totalresultat.

Säkringsredovisning - nettoinvesteringar i utlandsverksamhet
Koncernen använder MEUR 320 av den externa skulden i EUR och MUSD 200 av den externa skulden i USD för att reducera omräkningsexponeringen i EUR och USD. Valutakurseffekten från omräkningen av nettoinvesteringar i EUR och USD redovisas i övrigt totalresultat. Säkringsreserven avseende nettoinvestering i utlandsverksamhet, som ingår i omräkningsreserven i eget kapital, uppgår den 31 december 2021 till MSEK -514 (-252) före skatt. Ingen ineffektivitet har påverkat nettoresultatet för 2021 eller 2020.

Verkligt värde avseende finansiella instrument för säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	2021	2020
Säkringsreserv	-514	-252
Redovisat i övrigt totalresultat	**-514**	**-252**
Totalt verkligt värde	**-514**	**-252**

Finansierings- och likviditetsrisker
Kapitalstruktur
Koncernens finanspolicy föreskriver att kapitalstrukturen ska reflektera en rimlig balans mellan risk och pris/kapitalkostnad. Kapitalstrukturmålet på medellång till lång sikt för koncernen ska optimeras mellan kapitalkostnad, hänsyn till kreditbetyg/branschjämförelse och företagsspecifika riskfaktorer. Kapitalstrukturen ska analyseras regelbundet som en del av den totala finansiella rapporteringsprocessen. Målet på längre sikt är att kapitalstrukturen skall möjliggöra en "investment grade" kreditvärdering. För närvarande har koncernen en extern rating från Moodys på Ba1 och från Standard & Poors på BB+. Soliditeten per 31 december 2021 uppgick till 34,0 (24,0) procent, varav eget kapital uppgick till MSEK 113 564 (74 106).

20220719269S8

Finansieringsrisker

Koncernens finanspolicy

Finansieringsrisk är risken att koncernen inte ska ha tillgång till tillräcklig finansiering med godkända villkor vid varje given tidpunkt.

Allt utnyttjande av nya lån utvärderas mot framtida likviditetsbehov och investeringsplaner. Koncernen bör vid varje given tidpunkt ha tillgänglig avtalad finansiering för att täcka investeringar och lån som förfaller de närmaste tolv månaderna. För att begränsa refinansieringsrisken bör inte skulder som förfaller de närmaste tolv månaderna överstiga 25 procent av den totala skulden. Mindre än 50 procent av den långfristiga skulden bör vara föremål för refinansiering inom tre år.

Status vid årets slut

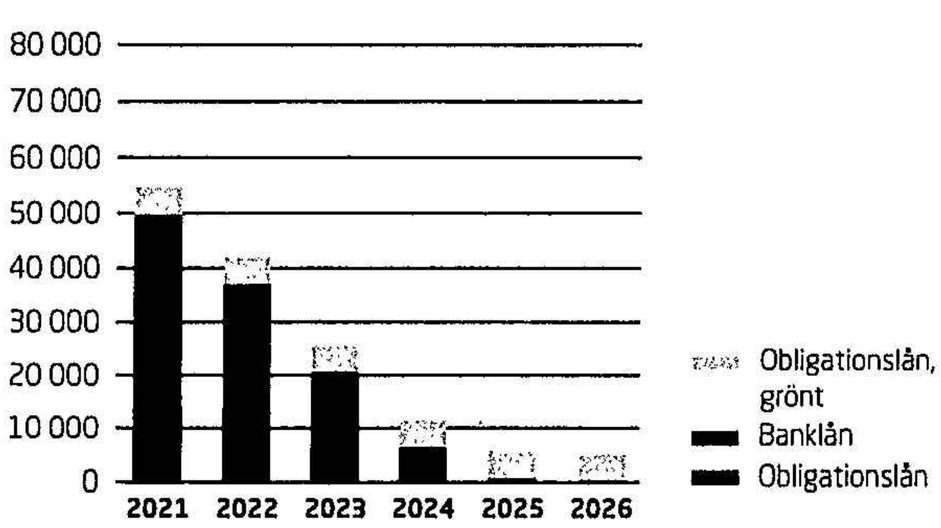
I december 2021 återbetalades i förtid de två obligationslånen med ursprungligt förfall i mars 2022 med ett totalt utestående belopp om MSEK 3 000 genom att utnyttja obligationernas köpoptioner.

Koncernens utestående obligationslån och skulder till kreditinstitut, exklusive skulder hänförliga till leasingavtal och kapitaliserade transaktionskostnader, uppgick vid årsskiftet 2021 till MSEK 54 950 (75 239). Återstående genomsnittlig löptid för utestående kreditfaciliteter var 2,1 (2,5) år. Skulder som förfaller inom de närmaste tolv månaderna uppgick vid årets slut till 23 procent. 79 procent av koncernens långfristiga skulder är föremål för refinansiering inom tre år och aktiviteter för att åtgärda detta pågår.

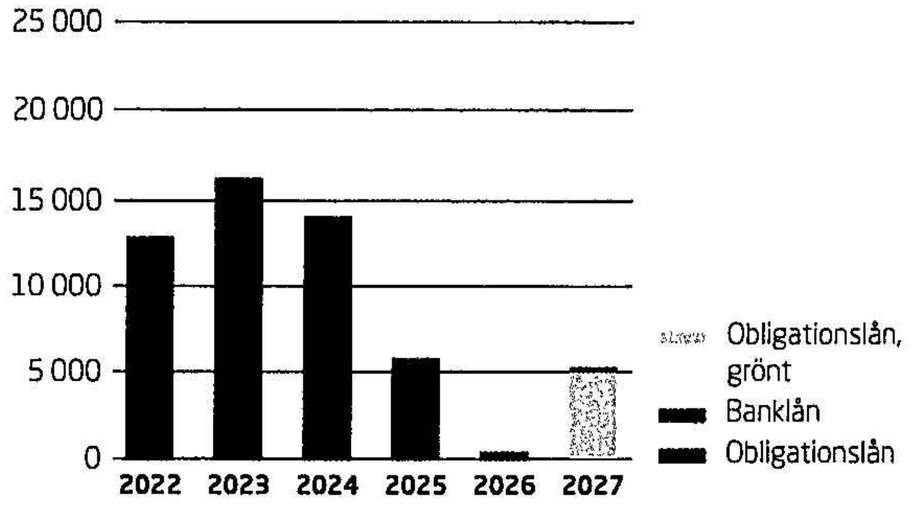
Tabellen nedan visar utestående lån per årsskiftet.

Externa lån	Valuta-slag	Nominellt belopp i respektive valuta (miljoner)	MSEK
Banklån	EUR	2 419	24 890
Banklån	USD	210	1 906
Banklån	SEK	5 533	5 533
Obligationslån	EUR	1 500	15 435
Obligationslån	SEK	2 000	2 000
Obligationslån grönt	EUR	500	5 145
Övrigt	PLN	18	41
Totalt			**54 950**

Utestående obligationer och skulder till kreditinstitut (vid varje års slut), MSEK



Struktur för återbetalning av lån och obligationer, MSEK



För all extern finansiering föreligger det informationsåtaganden och avtalsenliga nyckeltal enligt Loan Market Association (LMA) och kapitalmarknadsstandard. Kvartalsvis beräknas nyckeltal, såsom EBITDA och nettoskuld, i syfte att bedöma huruvida villkoren i de finansiella avtalen är uppfyllda. Vid årsskiftet 2021 är samtliga villkor uppfyllda.

Likviditetsrisker

Koncernens finanspolicy

Likviditetsrisk är risken för att koncernen inte kommer att kunna fullgöra befintliga finansiella förpliktelser i tid. För att möta säsongsmässig volatilitet vad gäller likviditetsbehov ska koncernen alltid ha tillgång till avtalade kreditfaciliteter eller fria likvida medel motsvarande minst 15 procent av omsättningen. Kassaflödesprognoserna för de löpande tolv månaderna ligger till grund för bedömningen avseende likviditetsriskhanteringen.

Koncernen har följande outnyttjade avtalade kreditfaciliteter (MSEK):	31 dec 2021	31 dec 2020
- Löper ut senare än ett år men inom 5 år	13 377	23 698
- Löper ut senare än 5 år	–	1 002
Totalt	**13 377**	**24 700**

Status vid årets slut

Vid årsskiftet 2021 hade koncernen avtalade kreditfaciliteter, likvida medel och kortfristiga placeringar på MSEK 84 650 (94 790), vilket utgör ca 30 (36) procent av omsättningen. Koncernens likviditet är stark med tanke på förfallostrukturen för externa skulder, balansen i likvida medel och kortfristiga placeringar samt avtalade kreditfacititeter.

Tabellen nedan visar förfallostrukturen för koncernens finansiella tillgångar och skulder. Beloppen visar avtalsenliga odiskonterade kassaflöden baserade på avtalad tidpunkt då koncernen är skyldig att betala eller har rätt att erhålla betalning och innefattar både ränta och nominella belopp.

20220719269S9

	2021				2020			
	Upp till 3 mån	3 månader till 1 år	1-5 år	Över 5 år	Upp till 3 mån	3 månader till 1 år	1-5 år	Över 5 år
Tillgångar								
Långfristiga derivatinstrument	–	–	169	–	–	–	1 261	16
Övriga långfristiga fordringar	–	–	8 770	375	–	–	2 950	483
Summa finansiella anläggningstillgångar	**–**	**–**	**8 939**	**375**	**–**	**–**	**4 211**	**499**
Kundfordringar	17 379	1 059	–	–	14 062	820	–	–
Kortfristiga derivatinstrument	244	580	–	–	210	508	–	–
Övriga omsättningstillgångar	3 965	2 653	–	–	1 989	6 344	–	–
Kortfristiga placeringar	3 864	4 132	–	–	2 639	5 448	–	–
Likvida medel	63 277	–	–	–	62 003	–	–	–
Summa kortfristiga finansiella tillgångar	**88 729**	**8 424**	–	–	80 903	13 120	–	–
Summa finansiella tillgångar	**88 729**	**8 424**	**8 939**	**375**	**80 903**	**13 120**	**4 211**	**499**
Skulder								
Obligationslån[1)]	–	–	17 232	5 145	143	372	16 156	10 228
Skulder till kreditinstitut[1)]	–	–	18 481	99	–	–	39 836	223
Långfristiga derivatinstrument	–	–	1 590	19	–	–	1 199	–
Övriga långfristiga räntebärande skulder[1)]	–	–	3 688	1 821	–	–	2 975	1 756
Övriga långfristiga skulder	–	–	6 035	5	–	–	4 658	5
Summa långfristiga finansiella skulder	**–**	**–**	**47 026**	**7 089**	**143**	**372**	**64 824**	**12 212**
Obligationslån[1)]	–	–	–	–	–	7 123	–	–
Skulder till kreditinstitut[1)]	2	13 723	–	–	487	4 475	–	–
Leverantörsskulder	44 374	3 817	–	–	45 706	1 184	–	–
Kortfristiga derivatinstrument	1 001	1 311	–	–	1 076	744	–	–
Övriga kortfristiga räntebärande skulder[1)]	323	1 154	–	–	281	879	–	–
Övriga kortfristiga skulder	7 140	5 669	–	–	4 693	7 541	–	–
Summa kortfristiga finansiella skulder	**52 840**	**25 674**	**–**	**–**	**52 243**	**21 946**	**–**	**–**
Summa finansiella skulder	**52 840**	**25 674**	**47 026**	**7 089**	**52 386**	**22 318**	**64 824**	**12 212**

1) Inklusive ränta.

Hantering av ränterisker

Ränteförändringar påverkar koncernens finansiella intäkter/kostnader och värdet på finansiella tillgångar och skulder. Avkastningen på likvida medel och kortfristiga placeringar samt kostnader för kreditfaciliteter påverkas av ränteförändringar. Ränteexponeringen kan vara direkt, det vill säga i form av räntebärande skulder eller indirekt genom leasing eller andra finansieringsformer.

Koncernens finanspolicy

Enligt policyn skall riktvärdet för ränterisken i koncernens nettoposition vara en löptid på tolv månader. Policyn tillåter en avvikelse på -9/+12 månader från det fastställda riktvärdet. Group Treasury föreslår en säkringsstrategi som ska godkännas av CFO. Säkringsstrategin revideras minst kvartalsvis.

Status vid årets slut

Per 31 december 2021 bestod koncernens räntebärande tillgångar av likvida medel som fördelades mellan bankmedel, kortfristig inlåning och kortfristiga placeringar. Den genomsnittliga räntebindningstiden på dessa tillgångar var mindre än en månad. Den genomsnittliga räntebindningstiden på utestående lån var 24 (24) månader. Vid årsskiftet var genomsnittlig löptid på nettopositionen 24 (24) månader. Den genomsnittliga lånekostnaden uppgick till 1,9 (2,0) procent.

I syfte att hantera ränterisken, använder koncernen ränteswappar.

Tabellen nedan visar uppskattad effekt i MSEK av en parallellförskjutning av räntekurvorna upp eller ner med en procent (100 punkter) på alla externa skulder och ränteswappar.

Räntekänslighet, effekt på finansnettot	2021	2020
Marknadsränta +1%	-253	262
Marknadsränta -1%	253	-275

Säkringsredovisning - säkring av verkligt värde

Säkringsredovisning tillämpas för säkring av förändringar av verkligt värde på skuld till fast ränta (banklån eller obligationslån) på grund av förändringar i marknadsräntan. Förändringar i verkligt värde för derivat som identifierats som säkring av verkligt värde redovisas i resultaträkningen, tillsammans med förändringar i verkligt värde för den säkrade skuld som gett upphov till den säkrade risken. Värdet av den säkrade skulden justeras för vinster eller förluster hänförliga till den säkrade risken, innebärande att obligationslånet är värderat till upplupet anskaffningsvärde med en verkligt värdejustering. Både vinster och förluster på ränteswappar och förändringar i verkligt värde för det säkrade lånet som beror på ränterisk redovisas som en finansiell kostnad i resultaträkningen.

20220719269960

Obligationslånet om MEUR 500 som utfärdades i maj 2016 förföll under 2021. Koncernen säkrade obligationens verkliga värderisk genom att använda ränteswappar. Obligationslånets fata räntebetalningar hade konverterats till rörliga räntebetalningar. Säkringsredovisning har inte tillämpats på något annat obligationslån.

Referensräntereformen

Konsekvenserna av den bredare verksamheten av IBOR-reformen har utvärderats och koncernen har förberett sig för att gå över till de nya referensräntorna under 2021. Förändringen av referensräntan på grund av den kommande IBOR-övergången påverkar inte framtida kassaflöden på ränteintäkter och räntekostnader vilket gör att koncernen förväntar sig fortsatt 100 procents effektivitet av säkringarna och förändringen ger inte någon räntenettoeffekt. Koncernen är exponerad för extern ränterisk i EUR, SEK och USD från EURIBOR, STIBOR respektive USD LIBOR referensräntor, men det finns ingen förväntad kassaflödesrisk eftersom dessa referensräntor inte kommer att avvecklas på kort sikt och kommer därför att fortsätta att bestämma räntekassaflöden. Koncernen förväntar sig dock en mindre värderingseffekt från diskontering av framtida kassaflöden med nya riskfria räntekurvor 2022.

Hantering av råvaruprisrisker

Råvaruprisrisk är risken att materialkostnaden ökar när råvarupriser stiger på världsmarknaden. Förändringar i råvarupriserna påverkar koncernens kassaflöde och resultat.

Strategisk råvaruprisrisk uppkommer från inköp samt mixen av råvaror och hanteras främst genom prishantering i inköpsavtalen med hjälp av prisklausuler eller liknande konstruktioner såsom fasta priser hos leverantörer.

Koncernens Finanspolicy

Prognostiserade kassaflöden vad avser inköp av råvaror för de kommande 48 månaderna kan säkras upp till 70 procent med finansiella instrument. Group Treasury föreslår en säkringsstrategi som godkänns av CFO. Säkringsstrategin revideras minst kvartalsvis.

Status vid årets slut

Råmaterial

Under 2021 uppgick koncernens kostnader för råmaterial till MSEK 32 450 (17 369). En förändring på en procent i råvarupriserna har en påverkan på rörelseresultatet på ca MSEK 140 (105).

Koncernen hanterar prisförändringar på koppar genom terminskontrakt.

Elprisrisk

Koncernen hanterar prisförändringar på el genom att använda terminskontrakt. Säkringen avser elförbrukningen i de europeiska fabrikerna och hanteras under ett rådgivande avtal. De säkrade högst sannolika prognostiserade eltransaktionerna förväntas inträffa i ett givet kalenderkvartal under de kommande 48 månaderna.

Säkringsinstrumenten som används är bilaterala over-the-counter (OTC) kontrakt.

En förändring på en procent i spotpriset på el har en påverkan på övrigt totalresultat på MSEK 3 (2).

Säkringsredovisning - kassaflödessäkring av råvaruprisrisk

Säkringsredovisning tillämpas för kassaflödessäkring av råvaruprisrisk. Vinster och förluster på den effektiva delen på de derivat som utgör säkringsinstrument redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i övriga reserver inom eget kapital. Vinster och förluster redovisas i resultaträkningen i de perioder då den prognostiserade transaktioen påverkar resultaträkningen. Eventuell ineffektivitet i ett säkringsförhållande redovisas i resultaträkningen

Säkringsreserven avseende råvarukontrakten, inkluderade i övriga reserver i eget kapital, uppgår per den 31 december 2021 till MSEK 150 (12) före skatt. Ineffektivitet har påverkat nettoresultatet för 2021 med MSEK – (-1).

Verkligt värde avseende derivat för säkring av råvaruprisrisk	**2021**	2020
Säkringsreserv	150	12
Redovisat i övrigt totalresultat	**150**	**12**
Ej identifierad för säkringsredovisning	–	–
Redovisat i övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	**–**	**–**
Totalt verkligt värde	**150**	**12**

Marknadsrisk

Värdet av AB Volvo-aktier är löpande utsatt för marknadsrisk. Värdeförändringar redovisas, i och med dess strategiska betydelse, över övrigt totalresultat som en effekt av denna risk.

Kreditriskhantering

Koncernens kreditrisk kan delas in i finansiell och operationell kreditrisk. Dessa risker beskrivs i de följande avsnitten.

Finansiell kreditrisk

Koncernens finanspolicy

Kreditrisken i finansiella transaktioner är risken att koncernen kommer att drabbas av förluster till följd av utebliven betalning från motparter i samband med koncernens investeringar, bankmedel eller derivattransaktioner. Alla investeringar måste uppfylla kraven på låg kreditrisk, hög likviditet och att exponeringen mot en enskild motpart är begränsad. Alla motparter för investeringar och derivattransaktioner har kreditvärdering A- eller bättre från ett av de etablerade kreditvärderingsinstituten och ISDA-avtal krävs för alla motparter med vilka derivatkontrakt ingåtts. För treasuryfunktionens motparter fastställs limiter utifrån dess kreditvärdering och utnyttjandet av limiterna följs upp. Kortfristig inlåning fördelas mellan banker. För att sprida kreditrisken är dotterföretagens banktillgodohavanden diversifierade.

Status vid årets slut

Maximal exponering för kreditrisk på finansiella motparter uppgår per den 31 december 2021 till MSEK 72 266 (72 085) vilket inkluderar värdet av likvida medel MSEK 63 277 (62 003), investeringar i kortfristiga placeringar MSEK 7 996 (8 087) samt verkligt värde av utestående derivattillgångar MSEK 993 (1 995). Den maximala exponeringen för kreditrisk i finansiella instrument representeras bäst genom det verkliga värdet, se

20220719269961

tabell Finansiella tillgångar och skulder fördelade per kategori, i denna not. Inga finansiella tillgångar eller skulder kvittas i balansräkningen. Derivatkontrakt är föremål för ramavtal avseende kvittning (ISDA). Inga säkerheter har erhållits eller lämnats. I tabellen nedan visas de derivat som omfattas av kvittningsavtal (ISDA).

Utestående nettopositioner för derivatinstrument	Brutto	Nettoredovisas i balansräkningen	Netto i balansräkningen	Kvittningsavtal	Nettoposition
31 december 2021					
Derivattillgångar	993	–	993	-838	155
Derivatskulder	3 922	–	3 922	-838	3 084
31 december 2020					
Derivattillgångar	1 995	–	1 995	-1 384	611
Derivatskulder	3 019	–	3 019	-1 384	1 635

Operationell kreditrisk

Den operationella kreditrisken är relaterad till kundfordringar. För kreditriskhanteringen rörande kund- och återförsäljarfinansiering är målet att ha en sund och balanserad kreditportfölj samt att använda kreditövervakning med hjälp av en detaljerad process som omfattar uppföljning och återtagande. I fall där kreditrisken betraktas som otillfredsställande används remburser eller andra instrument. Maximal exponering för kreditrisk utgörs av det bokförda värdet av utestående kundfordringar, se tabell Finansiella tillgångar och skulder fördelade per kategori i denna not. För kvantifiering av kreditrisk i kundfordringar se Not 19 – Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar.

Finansiella instrument - Klassificering och värdering

Beroende på vilken information som finns från marknaden för värdering av finansiella instrument är dessa indelade i tre kategorier:

- Nivå 1: Instrument värderas baserat på noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder som enheten kan komma åt vid värderingsdatumet.
- Nivå 2: Instrumetn värderas baserat på annan observerbar data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).
- Nivå 3: Instrument värderas baserat på ej observerbara data för tillgången eller skulden.

De flesta derivatinstrument och företagscertifikat som koncernen innehar per 31 december 2021 tillhör nivå 2. Se avsnittet Redovisningsprinciper avseende värderingsteknik för dessa instrument. Andra långfristiga värdepappersinnehav uppgår till MSEK 37 089 (35 003) varav MSEK 36 074 (33 762) är innehav som tillhör kategorin nivå 1 och MSEK 1 015 (1 241) är kategoriserad som nivå 3 instrument. Det mest väsentliga innehavet av nivå 3 instrument utgörs av onoterade optioner i det noterade bolaget Luminar. Värderingen av dessa finansiella instrument per den 31 december 2021 baseras på:

Värderingen av dessa finansiella instrument baseras på:

- Sannolikheten att de kontraktuella kraven kommer att uppfyllas samt när i tiden som detta kommer att ske
- Riskfri ränta
- Den underliggande aktiens volatilitet

Andra långfristiga värdepappersinnehav i form av egetkapitalinstrument i nivå 1 hänför sig till aktier i AB Volvo och Luminar. Luminar aktien blev noterad i december 2020, innan noteringen kategoriserades innehavet som ett nivå 3 innehav men i och med noteringen har instrumentet omvandlats till ett nivå 1 innehav. Överföring mellan de olika värderingskategorierna för verkligt värdehierarkin har inträffat under 2021 för earn-out aktier med MSEK 74. Verkligt värde på optioner och earn-out aktier på nivå 3 kategorin uppgår per 31 december 2021 till MSEK 431 (874) och värdeförändringen har redovisats som finansiell intäkt i resultaträkningen till ett värde av MSEK -369 (874). Optionerna var per 31 december 2021 "deep in the money" och lösenpriset var betydligt lägre än kursen på instrumentet. Koncernen innehar även onoterade nivå 3 aktier. Dessa innehav omvärderas när det finns tillgänglig information som påvisar en värdeförändring, förslagsvis att det har ägt rum transaktioner i instrumentet under den innevarande perioden.

Känslighetsanalys optioner (MSEK)

	Sannolikhet av uppfyllande av kontraktuella krav				
Volatilitet	**-10%**	**-5%**	**0%**	**5%**	**10%**
-10%	367	394	420	446	473
-5%	371	398	425	452	478
94%	376	403	430	456	483
5%	381	408	435	463	490
10%	385	413	441	468	496

Beräkning av verkligt värde

Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

20220719269 62

31 december 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Derivatinstrument för säkring av valutarisker i framtida kommersiella kassaflöden	–	773	–	773
Derivatinstrument för säkring av valutarisk hänförlig till finansiella tillgångar och skulder	–	63	–	63
Derivatinstrument för säkring av ränterisk	–	6	–	6
Råvaruderivat	–	151	–	151
Företagscertifikat[1)]	–	2 692	–	2 692
Andra långsiktiga värdepappersinnehav	36 074	–	1 015	37 089
Summa tillgångar	**36 074**	**3 685**	**1 015**	**40 774**
Derivatinstrument för säkring av valutarisker i framtida kommersiella kassaflöden	–	2 629	–	2 629
Derivatinstrument för säkring av valutarisk hänförlig till finansiella tillgångar och skulder	–	1 247	–	1 247
Derivatinstrument för säkring av ränterisk	–	45	–	45
Råvaruderivat	–	1	–	1
Summa skulder	**–**	**3 922**	**–**	**3 922**

31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Derivatinstrument för säkring av valutarisker i framtida kommersiella kassaflöden	–	1 907	–	1 907
Derivatinstrument för säkring av valutarisk hänförlig till finansiella tillgångar och skulder	–	4	–	4
Derivatinstrument för säkring av ränterisk	–	42	–	42
Råvaruderivat	–	42	–	42
Företagscertifikat[1)]	–	1 526	–	1 526
Andra långsiktiga värdepappersinnehav	33 762	–	1 241	35 003
Summa tillgångar	**33 762**	**3 521**	**1 241**	**38 524**
Derivatinstrument för säkring av valutarisker i framtida kommersiella kassaflöden	–	1 341	–	1 341
Derivatinstrument för säkring av valutarisk hänförlig till finansiella tillgångar och skulder	–	1 486	–	1 486
Derivatinstrument för säkring av ränterisk	–	162	–	162
Råvaruderivat	–	30	–	30
Summa skulder	**–**	**3 019**	**–**	**3 019**

1) Varav MSEK 1 860 (750) redovisas som kortfristiga placeringar i balansräkningen och MSEK 832 (776) redovisas som likvida medel.

20220719269 63

	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt total-resultat	Finansiella tillgångar till upplupet anskaff-ningsvärde	Övriga skulder	Summa	Verkligt värde
Finansiella tillgångar och skulder fördelade per kategori	Finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel	Derivat som används i säkrings-redovisning	Finansiella skulder					
31 december 2021								
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 765	–	–	35 324	–	–	37 089	37 089
Övriga långfristiga fordringar	–	–	–	–	9 145	–	9 145	9 145
Kundfordringar och andra fordringar	–	–	–	–	18 438	–	18 438	18 438
Derivatinstrument	275	718	–	–	–	–	993	993
Övriga omsättningstillgångar	–	–	–	–	6 618	–	6 618	6 618
Kortfristiga placeringar	1 860	–	–	–	6 136	–	7 996	7 996
Likvida medel	832	–	–	–	62 445	–	63 277	63 277
Summa finansiella tillgångar	**4 732**	**718**	**–**	**35 324**	**102 782**	**–**	**143 556**	**143 556**
Obligationslån och skulder till kreditinstitut[1)]	–	–	–	–	–	54 683	54 683	55 630
Övriga långfristiga skulder	–	–	154	–	–	5 885	6 039	6 039
Leverantörsskulder	–	–	–	–	–	48 192	48 192	48 192
Derivatinstrument	221	3 701	–	–	–	–	3 922	3 922
Övriga kortfristiga skulder	–	–	–	–	–	12 808	12 808	12 808
Summa finansiella skulder	**221**	**3 701**	**154**	**–**	**–**	**121 568**	**125 644**	**126 591**
31 december 2020								
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 449	–	–	32 554	–	–	35 003	35 003
Övriga långfristiga fordringar	–	–	–	–	3 433	–	3 433	3 433
Kundfordringar och andra fordringar	–	–	–	–	14 882	–	14 882	14 882
Derivatinstrument	181	1 814	–	–	–	–	1 995	1 995
Övriga omsättningstillgångar	–	–	–	–	8 334	–	8 334	8 334
Kortfristiga placeringar	750	–	–	–	7 337	–	8 087	8 087
Likvida medel	776	–	–	–	61 227	–	62 003	62 003
Summa finansiella tillgångar	**4 156**	**1 814**	**–**	**32 554**	**95 213**	**–**	**133 737**	**133 737**
Obligationslån och skulder till kreditinstitut[1)]	–	–	–	–	–	75 459	75 459	76 876
Övriga långfristiga skulder	–	–	154	–	–	4 509	4 663	4 663
Leverantörsskulder	–	–	–	–	–	46 890	46 890	46 890
Derivatinstrument	1 796	1 223	–	–	–	–	3 019	3 019
Övriga kortfristiga skulder	–	–	–	–	–	12 234	12 234	12 234
Summa finansiella skulder	**1 796**	**1 223**	**154**	**–**	**–**	**139 092**	**142 265**	**143 682**

1) Det bokförda värdet av obligationslånen presenteras ovan inklusive en verkligt värdejustering uppgående till MSEK – (7), vilken är hänförlig till verkligt värdesäkring, se avsnittet Redovisningsprinciper. Verkligt värde avseende obligationslånen baseras på nivå 1 data.

Det bokförda värdet motsvarar i huvudsak det verkliga värdet för alla kortfristiga poster.

För åldersanalys rörande kundfordringar se Not 19 – Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar. För åldersanalys rörande skulder till kreditinstitut, se avsnittet Finansiering och hantering av likviditetsrisker. Leverantörsskulder förfaller huvudsakligen inom 60 dagar.

20220719269 64

Nominellt belopp och verkligt värde för derivat	31 dec 2021 Nominellt belopp	31 dec 2021 Verkligt värde	31 dec 2020 Nominellt belopp	31 dec 2020 Verkligt värde
Derivatinstrument för säkring av valutarisk hänförlig till finansiella tillgångar och skulder				
Valutaswappar och valutaterminer				
– fordran	8 209	63	1 152	5
– skuld	5 191	-1 247	30 513	-1 486
Delsumma	**13 400**	**-1 184**	**31 665**	**-1 481**
Derivatinstrument för säkring av valutarisker i framtida kommersiella kassaflöden				
Valutaswappar och valutaterminer				
– fordran	30 121	568	39 660	1 785
– skuld	61 815	-2 430	32 094	-1 194
Valutaoptioner				
– fordran	3 988	205	4 297	121
– skuld	4 989	-199	6 220	-147
Delsumma	**100 913**	**-1 856**	**82 271**	**565**
Derivatinstrument för säkring av ränterisk				
Ränteswappar				
– fordran	1 029	6	7 518	42
– skuld	6 300	-45	7 033	-162
Delsumma	**7 329**	**-39**	**14 551**	**-120**
Derivatinstrument för säkring av råvaruprisrisk				
Råvaruderivat				
– fordran	543	151	157	42
– skuld	40	-1	184	-30
Delsumma	**583**	**150**	**341**	**12**
Summa	**122 225**	**-2 929**	**128 828**	**-1 024**

20220719269 65

Av nedanstående tabell framgår hur vinster och förluster samt ränteintäkter och räntekostnader har påverkat koncernens resultaträkning för de olika kategorierna av finansiella instrument.

Vinster/förluster, ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till finansiella instrument	2021			2020		
Rapporterat i rörelseresultatet	Vinst/förlust	Ränte-intäkter	Ränte-kostnader	Vinst/förlust	Ränte-intäkter	Ränte-kostnader
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
Derivatinstrument för säkring av valutarisker och råvarurisker[1]	-2 302	–	–	-3 335	–	–
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde och övriga skulder						
Kundfordringar/leverantörsskulder[2),3)]	1 597	–	–	-1 001	–	–
Resultateffekt	**-705**	**–**	**–**	**-4 336**	**–**	**–**
Rapporterat i finansnettot						
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
Derivatinstrument för säkring av valutarisker[5]	1 503	–	–	-1 073	–	–
Derivatinstrument för säkring av ränterisker[5]	102	17	–	-500	17	–
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-271	–	–	-32	–	–
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen[4]	-777	–	–	1 948	–	–
Kortfristiga placeringar	291	–	–	-133	37	–
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde och övriga skulder						
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	-3	–	–	-384	–	–
Likvida medel[2)]	1 706	474	–	-1 094	378	–
Övriga finansiella skulder inklusive valutaeffekter[2)]	-3 808	126	-1 800	3 086	–	-1 475
Resultateffekt	**-1 257**	**617**	**-1 800**	**1 818**	**432**	**-1 475**

1) Derivatinstrument för säkring av valutarisker i framtida kommersiella kassaflöden återförda från säkringsreserven, inklusive tidsvärde i optioner och cross currency optioner.
2) Summan av intäkter och kostnader från poster som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till MSEK 3 903 (3 464) respektive MSEK -5 611 (-3 954).
3) Orealiserade och realiserade valutaeffekter på kundfordringar och leverantörsskulder.
4) Inkluderar verkligt värde relaterat till optioner och earn-out aktier i Luminar.
5) Relaterat till finansiella tillgångar och skulder.

20220719269666

21 Kortfristiga placeringar och likvida medel

REDOVISNINGSPRINCIPER

Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar är likvida finansiella instrument som snabbt kan konverteras till likvida medel eftersom löptiden tenderar att understiga ett år. Koncernens kortfristiga placeringar består av räntebärande instrument som har en löptid som överstiger tre månader från anskaffningstidpunkten.

Likvida medel

Likvida medel består av banktillgodohavanden, kortfristig inlåning i banker och företagscertifikat som har en löptid på maximalt 90 dagar från anskaffningstidpunkten och därmed foreligger ingen signifikant risk för större fluktuation i dess värde.

Kortfristiga placeringar	31 dec 2021	31 dec 2020
Företagscertifikat	1 860	750
Kortfristig inlåning i banker	6 136	7 337
Summa	**7 996**	**8 087**

Likvida medel	31 dec 2021	31 dec 2020
Banktillgodohavanden	40 222	41 579
Kortfristig inlåning i banker	22 223	19 648
Företagscertifikat	832	776
Summa[1]	**63 277**	**62 003**

1) MSEK 951 (96) har omklassificerats till tillgångar som innehas för försäljning. För mer information, se Not 33 – Tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

Likvida medel inkluderar MSEK 3 881 (2 458) som inte är tillgängliga för koncernen, främst på grund av valutarestriktioner eller andra rättsliga restriktioner i vissa länder. Därmed är det inte möjligt att direkt använda dessa likvida medel i andra delar av koncernen, i normalfallet är det dock möjligt att använda dessa medel inom respektive lands verksamhet.

22 Eget kapital

REDOVISNINGSPRINCIPER

Eget kapital

Ett egetkapitalinstrument är varje form av avtal som utgör en residual rättighet till ett företags tillgångar efter avdrag för dess skulder. Dotterföretaget Volvo Car AB (publ.) hade emitterade preferensaktier som klassificerades som egetkapitalinstrument då kriterierna för klassificering som eget kapital var uppfyllda. I oktober 2021 löstes dessa preferensaktier in. Preferensaktier har företrädesrätt jämfört med stamaktier vad avser rättigheten till utdelningar och företräde till nettotillgångarna vid en likvidation. Dock är preferensaktier efterställda övriga finansiella skulder.

Koncernbidrag och ovillkorade aktieägartillskott

Lämnade koncernbidrag till moderbolaget redovisas i eget kapital, tillsammans med skatteeffekten. Erhållna koncernbidrag från moderbolag och skatteeffekten på dessa bidrag redovisas i eget kapital i enlighet med de principer som gäller för aktieägartillskott.

Erhållna ovillkorade aktieägartillskott från moderbolaget redovisas direkt i eget kapital.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Dotterföretaget Volvo Car AB (publ.) hade emitterat konverteringsbara preferensaktier vilka löstes in i oktober 2021 då Volvo Cars utnyttjade sin call option. I och med att det inte fanns någon ovillkorad skyldighet att erlägga betalning till innehavaren under avtalets löptid, klassificerades intstrumentet som eget kapitalinstrument.

Preferensaktierna utgjorde ett egetkapitalinstrument eftersom betalning av utdelning beslutas på årsstämma och inlösning av aktierna (inbäddad call option fanns) kunde enbart ske på Volvo Car ABs (publ.) initiativ. Av denna anledning fanns det inte någon avtalad rätt för investerarna att få medel utbetalade och därför var bedömningen att preferensaktierna utgjorde ett egetkapitalinstrument. När konvertering av preferensaktierna till stamaktier skedde, var det till en fast konverteringskurs. Beslut om konvertering togs på bolagsstämman.

Aktiekapitalet består av 100 000 stamaktier med ett kvotvärde om 1 kr. Varje stamaktie berättigar till en röst per aktie och berättigar innehavaren till en utdelning som fastställs av årsstämman. Alla utgivna aktier är fullt betalda.

20220719269 67

Överkursfonden hänför sig till apportemissionen som skedde år 2010 i samband med Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltds förvärv.

Överkursfonden innefattar även erhållet kapital (reducerat med transaktionskostnader) utöver nominellt belopp i samband med nyemission i dotterföretaget Volvo Car AB (publ.).

Övrigt tillskjutet kapital avser ovillkorat aktieägartillskott från Shanghai Geely Zhaoyuan International Investment Co., Ltd.

Omräkningsreserven består av valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet och valutakursdifferenser som är hänförliga till utländska bolag med en annan redovisningsvaluta än den rapporteringsvaluta som tillämpas i koncernen. Moderbolagets och koncernens finansiella rapporter är presenterade i SEK.

Övriga reserver består av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument för kassaflöden i de fall där säkringsredovisning tillämpas samt förändringar i verkligt värde avseende andra långfristiga värdepappersinnehav. Se Not 20 - Finansiella risker och finansiella instrument för ytterligare information.

Balanserade vinstmedel utgörs av årets och tidigare års resultat samt omvärderingar relaterade till ersättningar till anställda efter avslutad anställning. Balanserade vinstmedel innefattar även effekt av förvärvad verksamhet under gemensamt bestämmande inflytande inom Geelykoncernen samt transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande och utdelning till aktieägare.

Innehav utan bestämmande inflytande avser huvudsakligen den del av eget kapital som tillhör Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd utan bestämmande inflytande. Koncernen har ett innehav på 50 procent i följande bolag; Daqing Volvo Car Manufacturing Co., Ltd, Zhangjiakou Volvo Car Engine Manufacturing Co., Ltd samt Shanghai Volvo Car Research and Development Co., Ltd och har bedömts ha ett bestämmande inflytande över verksamheten. I koncernens finansiella rapporter är dessa bolag klassificerade som dotterföretag och således fullt konsoliderade med ett minoritetsintresse på 50 procent. Innehav utan bestämmande inflytande ökade under året med MSEK 15 462 (—) genom nyemission i dotterföretaget Volvo Car AB (publ.). I juli 2021 ökade innehav utan bestämmande inflytande även genom en riktad nyemission i Zenseact AB om MSEK 907 (—) och i september 2021 genom ett kapitaltillskott till HaleyTek AB om MSEK 360 (—) från ECARX Technology Co., Ltd. Innehav utan bestämmande inflytande minskade år 2021 genom utdelningar om MSEK 9 199 (—) från Daqing Volvo Car Manufacturing Co., Ltd och MSEK 492 (—) från Zhangjiakou Volvo Car Engine Manufacturing Co., Ltd till dess aktieägare Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd. Innehav utan bestämmande inflytande ökade år 2020 med MSEK 122 genom dotterbolaget Volvo Car ABs (publ.) riktade nyemission av preferensaktier till en grupp svenska investerare.

Vid utgången av 2021 uppgår innehav utan bestämmande inflytande till MSEK 20 833 (12 309).

Totalt eget kapital består av eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare och eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande. Vid utgången av 2021 uppgår koncernens totala egna kapital till MSEK 113 564 (74 106).

23 Ersätting till anställda efter avslutad anställning

REDOVISNINGSPRINCIP

Pensionsförmåner

Koncernen administrerar flera program för ersättning efter avslutad anställning, främst i form av pensionsplaner. Andra förmåner utgörs exempelvis av ersättning för funktionsnedsättning, livförsäkring och hälsoförmåner. De administrerade pensionsplanerna klassificeras antingen som avgiftsbestämda eller som förmånsbestämda. Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner och de största pensionsplanerna finns i Sverige och Belgien.

Vad gäller en avgiftsbestämd plan betalar koncernen en avgift till en separat extern juridisk enhet och har ingen rättslig förpliktelse att betala ytterligare avgifter om denna enhet inte är tillräckligt konsoliderad för att betala samtliga förmåner. Koncernens resultat belastas med kostnader i takt med att pensionsavgifterna förfaller till betalning. Vissa avgiftsbestämda planer kombinerar åtagandet att betala avgifter med ett löfte om garanterad minimiavkastning på investeringar. Dessa planer klassificeras som förmånsbestämda pensionsplaner.

En förmånsbestämd plan är en pensionsplan som definierar vilken pension en anställd kommer att erhålla vid pensionering, beroende på en eller flera faktorer såsom ålder, anställningstid och ersättning. I de fall planerna är fonderade har tillgångarna avskiljts i bland annat pensionsstiftelser. Förmånsbestämda pensionsplaner klassificeras och redovisas i balansräkningen och värdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen utgörs av de framtida betalningars nuvärde med avdrag för verkligt värde på eventuella förvaltningstillgångar.

Pensionskostnaden vad avser förmånsbestämda planer beräknas i enlighet med den s.k. PUC-metoden (Projected Unit Credit). Beräkningen utförs årligen av oberoende aktuarier. Koncernens åtaganden värderas till nuvärdet av beräknade framtida utbetalningar med användning av en diskonteringsränta som motsvarar räntan på högkvalitativa företagsobligationer, eller när data ej finns tillgängligt, på statsobligationer noterade i den valuta i vilken förmånen kommer att betalas, och med en löptid som motsvarar de aktuella åtagandena. Mot bakgrund av att Sverige inte har en omfattande marknad för högkvalitativa företagsobligationer har diskonteringsräntan baserats på bostadsobligationer med hög kreditvärdig-

20220719269 68

het vars marknad är stor och likvid. De väsentliga aktuariella antagandena återfinns nedan.

Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period då de uppstår. Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen.

Räntekostnaden, netto har beräknats genom att den förmånsbestämda nettobalansen av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen och verkligt värde på förvaltningstillgångarna har multiplicerats med den aktuella diskonteringsräntan.

Avgångsvederlag

Denna typ av ersättningar utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd har accepterat frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar dessa ersättningar vid den tidigaste av följande tidpunkter: (a) när koncernen inte längre har möjlighet att återkalla erbjudandet om ersättning; och (b) när koncernen redovisar utgifter för en omstrukturering som innebär att avgångsvederlag kommer att utbetalas.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Värdet av förmånsbestämda planer fastställs genom aktuariella beräkningar och baseras på antaganden avseende diskonteringsränta, framtida löneökningar, inflation, dödlighetstal samt demografiska omständigheter. Varje förändring i dessa antaganden påverkar det beräknade värdet på pensionsförpliktelserna. Diskonteringsräntan, som är det mest väsentliga antagandet, grundar sig på marknadsmässig avkastning på högkvalitativa företags- eller statsobligationer noterade i den valuta i vilken förmånen kommer att betalas och med löptider som motsvarar pensionsförpliktelsen. Diskonteringsräntan för svenska förmånsbestämda pensionsplaner fastställs baserat på bostadsobligationer. En lägre diskonteringsränta ökar nuvärdet på pensionsförpliktelserna och kostnaderna för dem, medan en högre diskonteringsränta har motsatt effekt.

En beskrivning av de väsentligaste pensionsplanerna i koncernen presenteras nedan.

Sverige

I Sverige har koncernen sex pensionsplaner, varav tre är fonderade. Den största planen är den svenska ITP 2-planen. ITP 2 (Industrins och handelns tilläggspension) är en kollektivavtalad pensionsförmån som omfattar tjänstemän där pensionsförmånen baseras på den anställdes slutlön. Koncernens förmånsbestämda planer säkras på tre sätt: som en skuld i balansräkningen, tillgångar som innehas i separata pensionsfonder samt genom försäkringsbetalningar. Planer som finansieras genom försäkringsbetalningar är förmånsbestämda planer redovisade som avgiftsbestämda planer. I Sverige säkras dessa planer hos försäkringsbolaget Alecta.

Andelen som är försäkrad hos Alecta hänför sig till en förmånsbestämd plan som består av flera arbetsgivare och redovisas enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10. För räkenskapsåret 2021 har koncernen inte haft tillgång till den information som krävs för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Koncernen beräknar att under 2022 betala premier till Alecta om cirka MSEK 168. Koncernens andel av totala sparpremier för ITP2 i Alecta uppgick per den 31 december 20201 till 0,32 (0,22) procent och koncernens andel av totalt antal aktiva försäkrade uppgick till 1,42 (1,56) procent.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 175 procent. Om konsolideringsnivån understeller överstiger normalintervallet kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner eller att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2021 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 172 (148) procent.

I de fall det finns lokal lagstiftning som kräver en kreditförsäkring för finansierade eller icke-finansierade planer sker detta med en extern part.

Belgien

I Belgien har koncernen tre pensionsplaner, varav samtliga är fonderade. Samtliga baseras på det kollektivavtal som gäller för företaget i Belgien. Pensionsplanen för tjänstemän och den stängda pensionsplanen för kollektivanställda som tjänstgjorde före 2009 är förmånsbestämda planer. Pensionsförmånerna baseras på den anställdes slutlön samt tjänstgöringstid i företaget. Pensionsplanen för kollektivanställda som tjänstgör från och med 2009 är en avgiftsbestämd plan. Finansieringen av de förmåns- och avgiftsbestämda förpliktelserna hanteras externt genom ett antal pensionsstiftelser och försäkringskontrakt.

I Belgien har koncernen också avtal om förtidspensionering (ersättningar vid uppsägning – bridge plans) liksom jubileumsplaner (övriga långfristiga ersättningar). Avtalen om förtidspensionering är ofonderade medan jubileumsplanerna är fonderade.

Sammandrag av ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Förpliktelser för ersättningar till anställda efter avslutad anställning redovisas i följande poster i balansräkningen:

	31 dec 2021	31 dec 2020
Ersättningar efter avslutad anställning	11 961	14 187
Övriga avsättningar (Not 24)	395	379
Vid årets slut	**12 356**	**14 566**

Tabellerna nedan visar koncernens förpliktelser för ersättningar till anställda efter avslutad anställning, de antaganden som använts för att fastställa dessa förpliktelser, förvaltningstillgångar relaterade till dessa förpliktelser för ersättningar till anställda, samt de belopp som redovisas i resultat- och balansräkningen. Koncernens avsättning för ersättningar till anställda efter avslutad anställning uppgår till MSEK 12 356 (14 566). I beloppet ingår kapitalförsäkringar och liknande åtaganden om MSEK 395 (379) Mkr avseende premiebestämda pensioner i Sverige.

20220719269 69

Räkenskapsår som avslutas den	Summa 31 dec 2021	varav Sverige 31 dec 2021	varav Belgien 31 dec 2021	Summa 31 dec 2020	varav Sverige 31 dec 2020	varav Belgien 31 dec 2020
Belopp redovisade i balansräkningen						
Nuvärde på helt eller delvis fonderade förpliktelser	28 167	19 891	4 266	29 093	20 912	4 297
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	16 206	9 760	3 379	14 906	9 239	3 116
Underskott (överskott) på fonderade planer	**11 961**	**10 131**	**887**	**14 187**	**11 673**	**1 181**
Avsättning (tillgång) redovisad i balansräkningen	**11 961**	**10 131**	**887**	**14 187**	**11 673**	**1 181**
Huvudsakliga aktuariella antaganden						
Viktade genomsnittliga antaganden för fastställandet av förpliktelserna						
Diskonteringsränta, %	1,84	2,00	1,10	1,34	1,45	0,73
Löneökningstakt, %	3,10	3,15	2,91	2,98	3,00	2,91
Inflationstakt, %	1,88	1,75	1,75	1,72	1,60	1,75
Pensionsindexeringstakt, %	1,89	1,75	N/A	1,73	1,60	N/A

De aktuariella antagandena utgör de mest väsentliga antaganden som tillämpats vid beräkning av förmånsbaserade åtaganden på balansdagen. Vid bestämmande av diskonteringsräntan utgår koncernen från AA-klassade företags- och bostadsobligationer som matchar durationen i åtagandena. Om sådana företags- och bostadsobligationer ej är tillgängliga används statsobligationer.

Inflationsantagandena är baserade på en sammanvägning av centralbanksmål, implicit marknadsförväntan och långsiktiga prognoser från analytiker.

Antaganden om livslängd baserar sig på rådgivning lämnade av aktuarier i enlighet med publicerad statistik och erfarenhet inom respektive land. Antaganden om livslängd i Sverige bygger på dödlighetsundersökningen DUS14 för tjänstemän. DUS 14-dödlighetstabellen är generationsbaserad. Antaganden om livslängd i Belgien är inte väsentliga, då pensionsförmånen består av en engångsbetalning vid pensionsåldern.

Koncernen ser årligen över aktuariella antaganden och gör justeringar av dessa när detta anses lämpligt.

20220719269 70

Räkenskapsår som avslutas den	Summa 31 dec 2021	varav Sverige 31 dec 2021	varav Belgien 31 dec 2021	Summa 31 dec 2020	varav Sverige 31 dec 2020	varav Belgien 31 dec 2020
Förändringar av förpliktelsens nuvärde						
Förpliktelsens nuvärde vid årets början	29 093	20 912	4 297	27 345	19 145	4 227
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	1 103	867	176	1 030	793	183
Räntekostnader	389	304	31	430	323	35
Utbetalda ersättningar	-566	-326	-89	-626	-310	-119
Ökning hänförlig till rörelseförvärv	201	201	–	–	–	–
Omvärderingar	-2 479	-2 067	-261	1 469	961	158
Valutakursdifferenser	426	–	112	-555	–	-187
Förmånsförpliktelser vid årets slut	**28 167**	**19 891**	**4 266**	**29 093**	**20 912**	**4 297**
Förändring av förvaltningstillgångarna						
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets början	14 906	9 239	3 116	14 762	8 873	3 046
Ränteintäkter	198	134	24	236	151	27
Utbetalda ersättningar	98	91	83	-57	–	67
Omvärderingar	652	296	70	383	215	112
Valutakursdifferenser	352	–	86	-418	–	-136
Förvaltningstillgångarna vid årets slut	**16 206**	**9 760**	**3 379**	**14 906**	**9 239**	**3 116**
Pensionskostnad						
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	1 103	867	176	1 030	793	183
Räntekostnad	191	170	7	194	172	8
Omvärderingar av övriga långfristiga personalersättningar	-3	–	-3	95	–	94
Administrativa kostnader och skatter	24	–	21	25	–	21
Summa kostnad för förmånsbestämda planer	**1 315**	**1 037**	**201**	**1 344**	**965**	**306**
Pensionskostnad för avgiftsbestämda planer	3 423	2 866	268	3 299	2 784	272
Summa pensionskostnad redovisad i resultaträkningen	**4 738**	**3 903**	**469**	**4 643**	**3 749**	**578**
Omvärderingar (redovisat i Övrigt totalresultat) relaterade till förmånsbestämda planer	-3 123	-2 363	-331	992	745	-47
Effekter av ändrade demografiska antaganden	-4	–	–	-12	–	–
Effekter av ändrade finansiella antaganden	-2 087	-1 814	-164	1 422	1 009	40
Erfarenhetsbaserade justeringar	-384	-253	-94	-36	-49	24
Avkastning på förvaltningstillgångar (undantaget ränteintäkter)	-648	-296	-73	-382	-215	-111
Summa kostnad för förmånsbestämda planer redovisad i resultaträkningen och Övrigt totalresultat	**-1 808**	**-1 326**	**-130**	**2 336**	**1 710**	**259**

20220719269971

Räkenskapsår som avslutas den	Summa 31 dec 2021	varav Sverige 31 dec 2021	varav Belgien 31 dec 2021	Summa 31 dec 2020	varav Sverige 31 dec 2020	varav Belgien 31 dec 2020
Avstämning förmånsbestämd pensionsavsättning (tillgång) (netto)						
Netto förmånsbestämd pensionsavsättning (tillgång) vid årets början	14 187	11 673	1 181	12 583	10 272	1 181
Total kostnad för förmånsbestämda planer redovisad i resultaträkningen	1 315	1 037	201	1 344	965	306
Omvärderingar avseende förmånsbestämda planer redovisad i övrigt totalresultat	-3 123	-2 363	-331	992	745[1]	-47
Ökning hänförlig till rörelseförvärv	201	201	–	–	–	–
Avgifter	-692	-417	-190	-595	-309	-208
Arbetsgivaren	-293	-91	-159	-227	–	-187
Utbetalda ersättningar	-399	-326	-31	-368	-309	-21
Valutakursdifferenser	73	–	26	-137	–	-51
Netto förmånsbestämd pensionsavsättning (tillgång) vid årets slut	**11 961**	**10 131**	**887**	**14 187**	**11 673**	**1 181**
Förmånsbestämd pensionsförpliktelse per kategori						
Anställda	15 538	11 139	3 521	16 124	11 684	3 586
Intjänade uppskjutna ersättningar	6 356	4 350	569	6 793	4 756	502
Pensionärer	6 273	4 402	176	6 176	4 472	209
Summa	**28 167**	**19 891**	**4 266**	**29 093**	**20 912**	**4 297**

1) Varav MSEK 596 avser en justering hänförlig till förändring i den aktuariella beräkningsmetoden för den svenska ITP2 planen.

Förvaltningstillgångar

Förvaltningstill-gångarnas verkliga värde per kategori	2021	2020	varav marknadsnoterade 2021	varav marknadsnoterade 2020
Likvida medel	511	2 481	260	2 481
Egetkapital-instrument	2 172	2 114	1 208	2 011
Skuldinstrument	7 387	5 423	6 206	4 780
Fastigheter	11	9	11	9
Investeringsfonder	4 247	3 077	4 244	3 072
Övriga tillgångar	1 878	1 802	1 811	1 622
Vid årets slut	**16 206**	**14 906**	**13 740**	**13 975**

Ansvaret för handhavandet av flertalet pensionsplaner åligger koncernen och därför har pensionsstiftelser bildats i olika länder. Tillgångar i dessa pensionsstiftelser innehas av fonder som är rättsligt skild från det rapporterande företaget och tillgångarna är till för att finansiera ersättningar till anställda.

De största pensionsstiftelserna återfinns i Sverige, Belgien och Storbritannien. Pensionsstiftelserna förvaltas i enlighet med en kapitalbevaringsstrategi och riskexponeringen anpassas därefter. Investeringsstrategierna är långsiktiga och fördelningen mellan tillgångsslag ska säkerställa att investeringsportföljerna är väldiversifierade. Kapitalet förvaltas i enlighet med respektive pensionsstiftelses investeringspolicy. Löpande uppföljning görs av förvaltarna för att säkerställa att kapitalet allokeras och förvaltas i enlighet med gällande investeringspolicies. I Sverige bestäms miniminivån på värdet av förvaltningstillgångarna av PRI Pensionsgaranti.

Koncernen har ett helägt dotterbolag, Volvo Car Pension Management AB (VCPM), med uppgift att övervaka koncernens pensionstillgångar.

Avkastning på förvaltningstillgångar var MSEK 851 (619).

Risker

Det finns huvudsakligen tre kategorier av risker som förknippas med förmånsbestämda pensionsförpliktelser och pensionstillgångar. Den första kategorin avser risker relaterade till den faktiska pensionsutbetalningens storlek. Ökad livslängd hos förmånstagarna samt inflation som påverkar löner och pensioner är de primära riskerna som påverkar den framtida utbetalningens storlek och därmed även avsättningens omfattning. Den andra kategorin avser avkastning på investeringar. Pensionsmedel är investerade i olika finansiella instrument där avkastningen är exponerad för marknadsförändringar. Svag avkastning kan reducera investeringarnas storlek och leda till att pensionsmedlen inte räcker för att täcka framtida pensionsutbetalningar. Den sista kategorin avser diskonteringsräntan som används för värderingen av pensionsåtagandet och förvaltningstillgångarna. Diskonteringsräntan som används för att beräkna nuvärdet av pensionsavsättningen kan variera och därmed påverka värderingen av den förmånsbestämda pensionsavsättningen. Diskonteringsräntan påverkar även räntekostnaden eller intäkten som redovisas bland de finansiella posterna samt även beräkningen av kostnaden för årets intjäning. Risker som livslängd, diskonteringsränta och inflation bevakas kontinuerligt.

Känslighetsanalys	Sverige	Belgien
Diskonteringsränta +0 5%	-2 021	-206
Diskonteringsränta -0 5%	2 303	239
Inflationstakt +0 5 %	2 303	135
Inflationstakt -0 5%	-2 021	-126

Vägd genomsnittlig längd på den förmånsbestämda pensionsskulden uppgår till 21,7 år för Sverige och 10,4 år för Belgien.

20220719269972

24 Kortfristiga och långfristiga avsättningar

REDOVISNINGSPRINCIPER

Avsättningar
Avsättningar redovisas i balansräkningen när en legal eller informell förpliktelse föreligger och denna är ett resultat av en inträffad händelse och det bedöms som sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera skulden och slutligen att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Garantiavsättningar
Garantiavsättningar inkluderar koncernens kontraktuella åtaganden, liksom övriga åtaganden som inte täcks av gällande avtalsmässiga förpliktelser. Alla garantiavsättningar redovisas när bilar respektive reservdelar säljs. Det redovisade värdet baseras initialt på historisk statistik med beaktande av kvalitetsförbättringar, kostnader för åtgärdande av fel etc. Avsättningar för kampanjer redovisas även dessa vid försäljningstidpunkten och justeras vid behov när beslut om åtgärder för specifika kvalitetsproblem har beslutats. Avsättningarna justeras kvartalsvis för att återspegla senast tillgänglig data avseende reglerade garantiåtaganden, valutakurser, diskonteringsräntor etc. Avsättningarna reduceras med gottgörelser från leverantörer först när det är så gott som säkert att de kommer att erhållas.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Avsättningar
Det redovisade värdet utgör den bästa uppskattningen av det som kan krävas för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Värdet omprövas regelbundet för att återspegla ny information eller förändrade omständigheter. I de fall effekten är väsentlig värderas avsättningar till sina respektive nuvärden genom att framtida förväntade kassaflöden hänförliga till avsättningen diskonteras till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde. Diskonteringsräntan återspeglar inte sådana risker som har beaktats i de uppskattade framtida kassaflödena. Förändringar av uppskattade kassaflöden (både vad avser belopp och sannolikhet) redovisas som rörelsekostnad. Värdeförändringar som uppstår som en effekt av att utbetalningstidpunkten närmar sig samt av att tillämpad diskonteringsränta ändras för att spegla rådande aktuella marknadsvillkor klassificeras som en finansiell kostnad.

Garantiavsättningar
Redovisning och värdering av produktgarantier förknippas normalt med flera olika typer av uppskattningar. Kostnaden för produktgarantier redovisas som kostnad för sålda varor när de aktuella produkterna säljs. Redovisade garantikostnader inkluderar kontraktuella garantier, garantikampanjer (återkallelser och återköp) samt garantier utöver kontraktuella garantier eller kampanjer som policymässigt accepteras som en del av den normala verksamheten för att upprätthålla en god affärsrelation med en kund. Värdet baseras på historisk statistik och garantiperiodens längd. För samtliga former av garantier beaktas kvalitetsförbättringar baserat på historiska mönster och utveckling. Återbetalningar från leverantörer som minskar Koncernens produktionskostnader redovisas när sannolikheten för att de kommer erhållas bedöms vara så gott som säker, baserat på historiska erfarenheter.

	Garantiavsättningar	Övriga avsättningar	**Summa**
Ingående balans 1 januari 2020	**11 393**	**4 280**	**15 673**
Ökning av avsättningar	9 335	4 003	**13 338**
Under året ianspråktagen avsättning	-7 035	-3 157	**-10 192**
Återföring av outnyttjad avsättning	-962	-288	**-1 250**
Omräkningsdifferens och övrigt	-710	-150	**-860**
Utgående balans 31 december 2020	**12 021**	**4 688**	**16 709**
Varav kortfristig avsättning[1)]	4 721	3 809	**8 530**
Varav långfristig avsättning[1)]	7 300	879	**8 179**

20220719269973

	Garantiavsättningar	Övriga avsättningar	Summa
Ingående balans 1 januari 2021	**12 021**	**4 688**	**16 710**
Ökning av avsättningar	8 309	7 058	**15 367**
Under året ianspråktagen avsättning	-7 413	-5 672	**-13 085**
Återföring av outnyttjad avsättning	-2 495	-89	**-2 584**
Omräkningsdifferens och övrigt	665	182	**846**
Utgående balans 31 december 2021	**11 087**	**6 167**	**17 254**
Varav kortfristig avsättning[1)]	3 615	4 992	**8 607**
Varav långfristig avsättning[1)]	7 472	1 175	**8 647**

1) MSEK 182 (117) av redovisade kortfristiga avsättningar och MSEK 82 (2) av redovisade långfristiga avsättningar har omklassificerats till skulder som innehas för försäljning. För mer information, se Not 33 – Tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

25 Kortfristiga och långfristiga skulder avseende kundkontrakt

REDOVISNINGSPRINCIPER

Skulder avseende kundkontrakt avser samtliga åtaganden som är direkt hänförliga till försäljningstransaktioner. Förändringar av dessa balanser redovisas i resultaträkningen och klassificeras som Omsättning. Posterna inkluderar transaktioner där koncernen antingen:

- Har ett åtagande att överföra varor eller tjänster till kunden för vilka koncernen erhållit ersättning (eller om ersättning är förfallen). Detta är fallet för försäljning med återköpsavtal (redovisade som operationell leasing), försäljning av utökade serviceprogram samt förskottsbetalningar från kunder.
- Har överfört varor eller tjänster till kunden men ett åtagande kvarstår för koncernen att betala till kunden baserat på framtida försäljning.

	Försäljningsgenererade åtaganden	Förutbetalda intäkter - utökat serviceprogram	Förutbetalda intäkter - försäljning med återköpsavtal	Förskottsbetalningar från kunder	Summa
Ingående balans 1 januari 2020	**18 114**	**4 916**	**923**	**1 735**	**25 688**
Ökning av reserv	48 559	2 788	2 700	85 383	**139 430**
Under året ianspråktagen reserv	-47 045	-2 544	-1 867	-84 454	**-135 910**
Omräkningsdifferenser och övrigt	-1 268	-380	-36	-52	**-1 736**
Utgående balans 31 december 2020	**18 360**	**4 780**	**1 720**	**2 612**	**27 472**
Varav kortfristig skuld	17 195	1 675	1 434	1 538	**21 842**
Varav långfristig skuld	1 165	3 105	286	1 074	**5 630**
Ingående balans 1 januari 2021	**18 360**	**4 780**	**1 720**	**2 612**	**27 472**
Ökning av reserv	44 684	3 559	4 903	100 065	**153 211**
Under året ianspråktagen reserv	-45 654	-2 720	-5 151	-99 446	**-152 971**
Omräkningsdifferenser och övrigt	1 613	335	63	173	**2 184**
Utgående balans 31 december 2021	**19 003**	**5 954**	**1 535**	**3 404**	**29 896**
Varav kortfristig skuld	15 995	2 248	1 284	3 402	**22 929**
Varav långfristig skuld	3 008	3 706	251	2	**6 967**

Försäljningsgenererade åtaganden

Försäljningsgenererade åtaganden avser samtliga variabla marknadsföringsprogram som ej effektuerats per balansdagen.

Förutbetalda intäkter - utökat serviceprogram

Koncernen erbjuder på en del marknader tjänster i form av ett utökat serviceprogram. Kunderna registrerar sig för regelbunden service, vilken betalas i förskott.

20220719269 74

Förutbetalda intäkter - försäljning med återköpsavtal
Förutbetalda intäkter – försäljning med återköpsavtal redovisas som operationella leasingkontrakt, där intäkten redovisas över leasingperioden.

Förskottsbetalningar från kunder
Förskottsbetalningar från kunder avser betalningar hänförliga till kundkontrakt där förskott har erhållits före det att kontrollen över varan eller tjänsten överförts.

26 Övriga långfristiga skulder

	31 dec 2021	31 dec 2020
Skulder hänförliga till återköpsavtal	1 354	1 537
Övriga skulder[1)2)]	4 685	3 042
Summa	**6 039**	**4 579**

1) Internvinsteliminering avseende försäljning av licenser och teknik till Polestar uppgick till MSEK 2 596 (2 129).
2) MSEK 518 (6) av redovisade Övriga långfristiga skulder har omklassificerats till skulder som innehas för försäljning. För mer information, se Not 33 – Tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

27 Övriga kortfristiga skulder

	31 dec 2021	31 dec 2020
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter[1)]	13 292	10 815
Skulder hänförliga till återköpsavtal	7 754	8 843
Upplupen lön och sociala avgifter[1)]	6 173	8 061
Mervärdesskatteskulder	3 018	4 993
Övriga skulder[1)]	3 850	3 075
Summa	**34 087**	**35 787**

1) MSEK 109 (406) av redovisade Övriga kortfristiga skulder har omklassificerats till skulder som innehas för försäljning. För mer information, se Not 33 – Tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

28 Ställda säkerheter

	31 dec 2021	31 dec 2020
Aktier i dotterföretag[1)]	8 263	2 273
Spärrade bankmedel	141	236
Varulager	303	304
Fastighetsinteckningar	–	175
Företagsinteckningar	253	251
Övriga ställda säkerheter	788	632
Summa	**9 748**	**3 871**

1) Geely Sweden Holdings AB har pantsatt aktierna i dotterbolagen Geely Sweden Investment AB och Geely Sweden Financials AB som säkerhet för externa banklån. Det koncernmässiga värdet av aktiepanten har bedömts vara MSEK 8 263 (2 273).

29 *Eventualförpliktelser*

REDOVISNINGSPRINCIPER

När en förpliktelse inte uppfyller kriterierna för att redovisas som en skuld eller avsättning kan det vara aktuellt att redovisa en eventualförpliktelse samt att lämna upplysningar om denna. Dessa förpliktelser härrör från inträffade händelser och deras förekomst kan komma att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom koncernens kontroll, inträffar eller uteblir. Eventualförpliktelserna inkluderar även befintliga förpliktelser där ett utflöde av resurser inte är sannolikt (mindre än 50 procent) eller en tillräckligt tillförlitlig uppskattning av beloppet inte kan göras.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Rättsliga processer
Företag inom koncernen kan från tid till annan involveras i rättsliga processer. Sådana processer kan omfatta en rad olika ärenden, vilka pågår inom olika jurisdiktioner. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, affärsrelaterade tvister såsom påstådda kontraktsbrott, påstådd bristfällig leverans av varor eller tjänster, produktansvar, patentintrång eller intrång rörande andra immateriella rättigheter. De ärenden som framställts mot koncernen är ofta komplexa till sin natur och ofta rättsligt komplicerade. Det är därför svårt att förutse det slutgiltiga utfallet av dessa ärenden. Koncernen har ett nära samarbete med juridiska ombud och andra experter i samtliga jurisdiktioner vad gäller olika sakfrågor. En avsättning redovisas när det är fastställt att en ogynnsam utgång är mer sannolik än inte och en tillförlitlig uppskattning av kostnaden kan göras. I de fall dessa kriterier inte är uppfyllda redovisas en eventualförpliktelse, förutsatt att inte sannolikheten för utflöde av resurser är ytterst liten.

20220719269975

Övriga processer
I likhet med andra globala företag förekommer det från tid till annan att koncernen är involverad i olika processer av varierande omfattning och i olika stadier, t ex tull- och internprissättningsprocesser. Processerna utvärderas löpande och avsättningar görs när det är sannolikt att ytterligare avgifter måste betalas och en tillförlitlig uppskattning av kostnaden kan göras. I de fall det inte är sannolikt att ytterligare avgifter måste betalas, redovisas en eventualförpliktelse såvida inte sannolikheten är ytterst liten.

	31 dec 2021	31 dec 2020
2% av pensionsskuld FPG	180	173
Rättstvister	–	61
Övriga tvister[1)]	21	410
Borgensåtaganden	365	507
Övriga eventualförpliktelser[2)]	358	314
Summa	**924**	**1 465**

1) Utöver de eventualförpliktelser som avser övriga tvister finns det även skatterelaterade eventualtillgångar uppgående till MSEK 53 (–).
2) Utöver ovan eventualförpliktelser finns förpliktelser och garantier som inte redovisas i denna not då sannolikheten för ett utflöde av resurser är ytterst liten.

30 Kassaflödesanalys

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	2021	2020
Realisationsvinster/förluster vid försäljning av anläggningstillgångar	5 263	1 249
Resultat från andelar i joint ventures och intressebolag	520	61
Räntepåverkan från beräkning av återköps-åtaganden	-158	-175
Avsättning för incitamentsprogram	2 239	1 025
Avsättning för återköpsåtaganden	–	20
Övriga avsättningar	-1 818	2 704
Upplupna intäkter	-2 779	-1 246
Omklassificering av restvärdesgarantier	-728	–
Nedskrivning av lager	-149	169
Eliminering av internvinst	794	1 132
IFRS 16 justeringar	-890	-1 416
Tillgångar och skulder som innehas för försäljning	-1 986	–
IPO transaktionskostnader	-210	–
Övrigt	-934	176
Summa	**-836**	**3 699**

		Kassaflöden	Icke-kassaflödespåverkande förändringar					
Förändring av nettokassa	**1 jan 2020**		Förvärv	Omklassificeringar	Valutakursförändringar	Marknadsvärde förändring	Övriga icke-kassaflödespåverkande förändringar	**31 dec 2020**
Likvida medel[2)]	57 351	7 564	–	-96	-2 816	–	–	62 003
Kortfristiga placeringar	3 518	4 692	–	–	-94	-5	-24	8 087
Skulder till kreditinstitut (långfristiga)	-40 125	115	-4 124	2 843	2 060	–	-100	-39 331
Obligationslån (långfristiga)[1)]	-27 843	–	-5 209	7 419	946	–	-81	-24 768
Obligationslån (kortfristiga)[1)]	–	–	–	-7 470	420	13	-10	-7 047
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-84	–	–	–	–	–	–	-84
Skulder till kreditinstitut (kortfristiga)	-5 482	5 416	-1 450	-2 843	46	–	7	-4 306
Nettokassa	**-12 665**	**17 787**	**-10 783**	**-147**	**562**	**8**	**-208**	**-5 446**

Förändring av nettokassa	**1 jan 2021**							**31 dec 2020**
Likvida medel[2)]	62 003	-2 282	–	-951	4 507	–	–	63 277
Kortfristiga placeringar	8 087	-460	–	–	354	15	–	7 996
Skulder till kreditinstitut (långfristiga)	-39 331	9 481	–	4 401	-953	–	-90	-26 492
Obligationslån, långfristiga[1)]	-24 768	–	–	2 999	-534	–	-75	-22 378
Obligationslån, kortfristiga[1)]	-7 047	10 190	–	-2 999	-139	–	-5	–
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-84	84	–	–	–	–	–	–
Skulder till kreditinstitut (kortfristiga)	-4 306	3 082	–	-4 401	-190	–	–	-5 815
Nettokassa	**-5 446**	**20 095**	**–**	**-951**	**3 045**	**15**	**-170**	**16 588**

1) Obligationslånen presenteras ovan till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen säkrade obligationen på EUR 500, utfärdad i maj 2016 (förföll 18 maj 2021), genom att använda ränteswappar. Obligationslånets fasta räntebetalningar konverterades till rörlig ränta. En del av obligationslånet var, per 31 december 2021, värderat till verkligt värde via resultaträkningen, MSEK 7, och resterande del värderades till upplupet anskaffningsvärde.
2) MSEK 951 (96) av likvida medel har omklassificerats till tillgångar som innehas för försäljning. För mer information, se Not 33 – Tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

20220719269976

31 Rörelseförvärv

REDOVISNINGSPRINCIPER

När en rörelse förvärvas så fastställs det verkliga värdet på de förvärvade tillgångarna och skulderna. När förvärvspriset överstiger det verkliga värdet på de förvärvade identifierbara nettotillgångarna redovisas mellanskillnaden som goodwill. Om förvärvsvärdet däremot understiger det slutligt fastställda verkliga värdet på nettotillgångarna anses förvärvet vara ett "förvärv till lågt pris" och då redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. Vid stegvisa förvärv uppstår ett rörelseförvärv vid den tidpunkt då koncernen erhållit kontroll över det förvärvade objektet. Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande redovisas som en ägartransaktion inom eget kapital så länge som kontroll alltjämt föreligger över dotterföretaget.

Förvärvsrelaterade kostnader direkt hänförliga till förvärvet redovisas i resultaträkningen. Förvärvade företag konsolideras från och med tidpunkten för förvärvet. Företag som har avyttrats konsolideras fram till och med tidpunkten då avyttring sker.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Ett område för bedömning rör rörelseförvärv som sker under gemensamt bestämmande inflytande (så kallade common control transaktioner), innebärande att förvärvande bolag och förvärvat bolag har samma slutliga moderföretag. Dessa transaktioner regleras inte i IFRS och därför tillämpar koncernen den redovisningsprincip som bedöms vara mest lämpad för att återspegla den underliggande transaktionen. Koncernen har valt att tillämpa så kallad "predecessor accounting" innebärande att det förvärvande bolag övertar förvärvat bolags bokförda värden för tillgångar och skulder. De bokförda värdena är de konsoliderade värdena från den högsta koncernens finansiella rapporter där gemensamt bestämmande inflytande föreligger och där koncernredovisning upprättas. Eventuell skillnad mellan anskaffningsvärdet (dvs. det verkliga värdet av den erlagda köpeskillingen) och de bokförda värdena för tillgångar och skulder redovisas direkt i eget kapital som balanserade vinstmedel.

Rörelseförvärv under gemensamt bestämmande inflytande

Asia Euro Automobile Manufacturing (Taizhou) Co., Ltd

Den 1 december 2021, förvärvade koncernen genom ett av sina helägda dotterbolag Volvo Cars (China) Investment Co., Ltd, 100 procent av aktierna i Asia Euro Automobile Manufacturing (Taizhou) Co., Ltd. (AELQ) utav Geely Auto Group Co., Ltd. Förvärvet består av det rörelsedrivande bolaget för tillverkningsfabriken i Luqiao, Taizhou, Kina. I Taizhoufabriken produceras mindre CMA-baserade bilar i 40-serien, XC40 för Volvo Cars och Polestar 2 för Polestar. Förvärvet är en del av koncernens långsiktiga och strategiska målsättning att äga sina tillverkningsfabriker.

Rörelseförvärvet har skett mellan parter under gemensamt bestämmande inflytande. Koncernen har valt att tillämpa så kallad "predecessor accounting", se avsnitt Viktiga uppskattningar och bedömningar. Koncernen har konsoliderat bolaget från förvärvsdagen den 1 december 2021.

Förvärvspris	2021
Köpeskilling	1 112
Summa förvärvsvärde	**1 112**
Redovisat värde på förvärvade tillgångar och skulder	
Immateriella anläggningstillgångar	9
Materiella anläggningstillgångar	3 672
Varulager	1 626
Kundfordringar	9 431
Övriga omsättningstillgångar	252
Likvida medel	94
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-386
Övriga långfristiga skulder	-1 141
Leverantörsskulder	-2 167
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	-84
Övriga kortfristiga skulder	10 112
Summa redovisat värde på förvärvade nettotillgångar	**1 194**
Underskott av erlagd köpeskilling redovisad i eget kapital	**-82**
Kassaflödeseffekt vid förvärv	
Köpeskilling avseende årets förvärv[1)]	-1 110
Återbetalning av skulder	-9 535
Förvärvade likvida medel	94
Förändring i koncernens likvida medel vid förvärv	**-10 551**

1) Valutakursförändring på köpeskillingen mellan förvärvsdag och betalningsdag.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till MSEK 4 och har redovisats som administrationkostnader. Inga ansvarsförbindelser eller ställda säkerheter uppkom vid förvärvet. Det finns vissa legala restriktioner gällande kinesiska bolag som begränsar koncernens möjligheter att fritt flytta kapital utanför landet. Redovisat värde på förvärvade kundfordringar överensstämmer med kontraktsbeloppet och uppgick till MSEK 9 431. Alla kundfordringar förväntas att bli betalda.

Fastigheten (m.a.o. byggnader och mark) hänförlig till Taizhoufabriken ägs förnärvarande av Zhejiang Jingang Automobile Co., Ltd och hyrs ut till AELQ. Enligt ramavtalet med Zhejiang Jingang Automobile Co., Ltd har AELQ en option om att inom ett år få förvärva fastigheten till en förutbestämd köpeskilling.

Den förvärvade verksamheten bidrog med nettoomsättning om MSEK 1 431 och ett nettoresultat på MSEK 262 till koncernen för perioden 1 december till 31 december 2021. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2021 så hade den förvärvade verksamheten bidragit med nettoomsättning om MSEK 8 899 och ett nettoresultat på MSEK 881 till koncernen. Totalt anskaffningsvärde och redovisade värden har fastställts preliminärt. Förvärvsanalysen kan därför komma att justeras inom en tolv-månadersperiod.

20220719269777

Polestar Automotive (Shangahai) Co., Ltd
Den 12 januari 2021 upphörde Geely Holding att vara aktieägare i Polestar Automotive (Shanghai) Co., Ltd varvid det tidigare joint venture-bolaget blev ett helägt dotterbolag till Volvo Cars (China) Investment Co., Ltd. Nettotillgångarna i bolaget bestod enbart av likvida medel, vilket motsvarade koncernens investering på MSEK 1 882, varför transaktionen således inte haft någon materiell effekt på koncernens finansiella rapporter. För ytterligare information, se Not 13 – Innehav i joint ventures och intresseföretag.

Rörelseförvärv

Sörred fastighetsbolag
Den 1 september, 2021, förvärvade koncernen, genom ett av sina helägda dotterbolag, Volvo Personvagnar AB, 100 procent av aktierna i Fastighetsbolag Sörred 7:24 AB[1]) och Fastighetsbolag Sörred 8:11 AB. De förvärvade fastighetsbolagen äger mark och kontorsbyggnader. Förvärvet är ett led i koncernens långsiktiga strategi att äga sina fastigheter.

Förvärvspris	**2021**
Köpeskilling	202
Summa förvärvsvärde	**202**
Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder	
Materiella anläggningstillgångar	294
Skattefordringar	1
Övriga omsättningstillgångar	1
Uppskjutna skatteskulder	-2
Kortfristiga skulder	-92
Summa verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	**202**
Goodwill	**–**
Kassaflödeseffekt vid förvärv	
Köpeskilling avseende årets förvärv	-202
Återbetalning av skulder	-89
Förvärvade likvida medel	–
Förändring i koncernens likvida medel vid förvärv	**-291**

1) Namnändrad till Volvo Car Real Estate and Assets 7:24 AB

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till MSEK 2 och har redovisats som administrationkostnader. Inga ansvarsförbindelser eller ställda säkerheter uppkom vid förvärvet. Förvärvet är villkorat med att Volvo Personvagnar AB tecknar ett 10-årigt hyresavtal med säljaren, om att hyra en annan fastighet inom området.

Den förvärvade verksamheten bidrog med nettoomsättning om MSEK 0 och ett nettoresultat på MSEK 2 för perioden 1 september till 31 december 2021. Totalt anskaffningsvärde och redovisade värden har fastställts preliminärt. Förvärvsanalysen kan därför komma att justeras inom en tolvmånadersperiod.

Upplands Motor
Den 13 januari, 2021, efter godkännande från konkurrensverket, förvärvade koncernen, genom ett av sina helägda dotterbolag Volvo Personvagnar Norden AB, Upplands Motorbolagen. Förvärvet av den stockholmsbaserade återförsäljaren Upplands Motor, utgör en strategisk del av Volvo Cars målsättning att omvandla sin återförsäljarverksamhet till en modern kundupplevelse med en integrerad mix mellan online och traditionell försäljning. Koncernen förvärvade 100 procent av aktierna i Upplands Motor AB, Upplands Motor Kronåsen AB, Bilpark i Hufvudstaden AB, Upplands Motor Hyrbilar AB och Upplands Motor Personvagnar AB samt 10 procent av innehavet i kommanditbolagen, Upplands Motor Mark KB och Upplands Motor Fastigheter i Märsta KB.

Förvärvspris	**2021**
Köpeskilling	493
Summa förvärvsvärde	**493**
Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder	
Immateriella anläggningstillgångar	5
Materiella anläggningstillgångar	1 280
Finansiella anläggningstillgångar	1 336
Latent skattefordran	28
Varulager	334
Kortfristiga fordringar	440
Övriga omsättningstillgångar	85
Likvida medel	32
Uppskjutna skatteskulder	-1
Pensioner och andra åtaganden	-202
Övriga långfristiga skulder	-2 237
Kortfristiga skulder	-852
Summa verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	**248**
Goodwill	**245**
Kassaflödeseffekt vid förvärv	
Köpeskilling avseende årets förvärv	-493
Inlösen av skulder	292
Förvärvade likvida medel	32
Förändring i koncernens likvida medel vid förvärv	**-169**

Redovisad goodwill är hänförlig till förväntade synergieffekter med Volvo Cars nuvarande svenska återförsäljarverksamhet och framtida ökade intäkter från den förvärvade verksamheten. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till MSEK 11 och har redovisats som administrationskostnader. Ansvarsförbindelser på MSEK 2 och ställda säkerheter på MSEK 275 uppkom vid förvärvet. Verkligt värde på förvärvade kundfordringar uppgick till MSEK 440.

Den förvärvade verksamheten bidrog med nettoomsättning om MSEK 2 683 och ett nettoresultat på MSEK -18 till koncernen för perioden 13 januari till 31 december 2021. Den 3 december 2021 fusionerades Upplands Motor AB, Bilpark i Hufvudstaden AB och Upplands Motor Hyrbilar AB in i Volvo Car Retail AB. Totalt anskaffningsvärde och verkliga värden har fastställts i januari 2022.

Fastställande av preliminär förvärvsanalys
En förvärvsanalys är preliminär till dess att den fastställs, vilket ska ske inom 12 månader efter förvärvet. Tidigare preliminärt redovisad förvärvsanalys för Zenuity AB och Zenuity Software Technology (Shanghai) Co., Ltd har fastställts under 2021.

20220719269 78

Avyttring av verksamhet efter balansdagen

Zhangjiakou Volvo Car Engine Manufacturing Co., Ltd.
Den 31 december 2021, undertecknade Volvo Cars (China) Investment Co., Ltd och Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd ett aktieägaravtal med Zhejiang Aurobay Powertrain Co., Ltd avseende deras aktieinnehav i Zhangjiakou Volvo Car Engine Manufacturing Co., Ltd. Den 31 januari 2022, slutförde koncernen avyttringen av förbränningsmotorverksamheten och det bestämmande inflytandet över dotterbolaget Zhangjiakou Volvo Car Engine Manufacturing Co., Ltd, ägt till 50 procent övergick till köparen, koncernens intresseföretag, Zhejiang Aurobay Powertrain Co., Ltd (Aurobay), Kina. Aurobay kommer att bli en global leverantör av kompletta drivlinelösningar, inklusive nästa generations förbränningsmotorer, växellådor och hybridlösningar. Avyttringen kommer att möjliggöra för koncernen att fokusera på utvecklingen i sortimentet helelektriska premium bilar.

Avyttringen har skett mellan parter under gemensamt bestämmande inflytande. Koncernen har valt att tillämpa så kallad "predecessor accounting" , se avsnitt Viktiga uppskattningar och bedömningar. Det registerade bolagsnamnet har vid avyttringen namnändrats till Zhangjiakou Aurobay Powertrain Manufacturing Co., Ltd. Koncernen har konsoliderat bolaget fram till avyttringsdagen 31 januari 2022 då det bestämmande inflytandet upphörde. Erhållen köpeskilling uppgick till MSEK 958. Redovisat värde på sålda nettotillgångar uppgick på avyttringsdagen till MSEK 1 245. Underskott av erhållen köpeskilling redovisad i eget kapital uppgick till MSEK 267. Vid tidpunkten för avyttringen när det bestämmande inflytandet förlorades, uppgick likvida medel till MSEK 358. Totalt försäljningsvärde och redovisade värden har fastställts preliminärt. Avyttringsanalysen kan därför komma att justeras inom en tolvmånadersperiod.

32 Rörelsesegment

REDOVISNINGSPRINCIPER

Ett rörelsesegment definieras som en del av koncernen för vilken fristående finansiell information finns tillgänglig och som utvärderas regelbundet av den högste verkställande beslutsfattaren, eller beslutsfattande grupp. En betydande majoritet av koncernens intäkter utgörs av intäkter från industrirörelsen, mer bestämt i form av intäkter genererade av Volvo Car Group. Industrirörelsen omfattar samtliga aktiviteter som har samband med utveckling, konstruktion, tillverkning, montering och försäljning av fordon, samt försäljning av reservdelar och tillbehör. Industrirörelsen utgör i relation till övrig verksamhet den absoluta dominerande delen. I och med att delar av övrig verksamhet dessutom är under uppstart och någon utvecklad finansiell rapportering inte följs upp i standardens bemärkelse presenteras hela gruppen som ett rörelsesegment.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Som framgår av förvaltningsberättelsen är verksamheten uppdelad i tre rörelser/verksamheter. Industrirörelsen utgör den dominerade delen i relation till övriga delar och av denna anledning upprättas ingen segmentsredovisning.

För ytterligare information om den geografiska fördelningen av intäkterna, se Not 2 – Intäkter. Den geografiska fördelningen av anläggningstillgångar beskrivs nedan:

	Sverige	Kina	Övriga världen
31 dec 2021			
Anläggningstillgångar	71%	13%	16%
31 dec 2020			
Anläggningstillgångar	77%	8%	15%

20220719269 79

33 Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

REDOVISNINGSPRINCIPER

För att en anläggningstillgång eller en grupp av anläggningstillgångar skall klassificeras som att de är tillgängliga för försäljning så krävs det att de är tillgängliga för omedelbar försäljning och att sannolikheten för att en försäljning kommer att äga rum är väsentlig. För att en försäljning skall vara sannolik skall ledningen ha fastställt en plan och de skall arbeta för att identifiera en köpare. Priset skall vara rimligt i relation till dess verkliga värden och det skall vara sannolikt att en försäljningstransaktion kommer att genomföras inom ett år sedan de omklassificerats.

När kriterierna för att klassificeras som en anläggningstillgång eller en grup av anläggningstillgångar som innehas för försäljning ska dessa tillgångar och tillhörande skulder redovisas på sina respektive rader i balansräkningen. Tillgången eller gruppen av tillgångar värderas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde reducerat med försäljningsomkostnader.

Per 31 december 2021 klassificeras de tillgångar och skulder hänförliga till förbränningsmotorverksamheten som tillgängliga för försäljning. Dessa nettotillgångar värderas till MSEK 5 627. Intäkterna vid en försäljning av nettotillgångarna i Zhangjiakou Volvo Car Engine Manufacturing Co., Ltd., Powertrain Engineering Sweden AB samt Powertrain Engineering Sweden Real Estate AB förväntas överstiga dess redovisade värde. Per 31 december 2021 föreligger inget nedskrivningsbehov. Någon omräkningsdifferens har inte redovisats i Övrigt totalresultat hänförlig till dessa nettotillgångar. Försäljningen av Zhangjiakou Volvo Car Engine Manufacturing Co., Ltd, slutfördes den 31 januari 2022 och köparen är det nybildade bolaget Zhejiang Aurobay Powertrain Co., Ltd. För mer information, se Not 31 – Rörelseförvärv. Per 31 december 2021 finns ett avtal avseende försäljning av Powertrain Engineering Sweden AB samt Powertrain Engineering Sweden Real Estate AB till Zhejiang Aurobay Powertrain Co., Ltd. Försäljningen förväntas slutföras under andra halvåret 2022.

De mest väsentliga kategorierna av tillgångar och skulder som är tillgängliga till försäljning utgörs av:

	2021
Immateriella anläggningstillgångar	138
Materiella anläggningstillgångar	7 438
Uppskjutna skattefordringar	40
Lager	1 245
Kundfordringar	14
Aktuella skattefordringar	67
Övriga omsättningstillgångar	43
Likvida medel	951
Summa tillgångar	**9 936**
Uppskjutna skatteskulder	233
Övriga långfristiga avsättningar	82
Övriga långfristiga skulder	518
Kortfristiga avsättningar	182
Leverantörsskulder	3 101
Aktuella skatteskulder	84
Övriga kortfristiga skulder	109
Summa skulder	**4 309**

20220719269 80

Nyckeltalsdefinitioner

De nyckeltal som beskrivs i årsredovisningen är de som anses ge läsaren den mest rättvisande och relevanta bilden av koncernens finansiella resultat.

Bruttomarginal
Bruttomarginal är bruttoresultatet som procent av omsättningen. Nyckeltalet visar på vinsten som koncernen behåller efter de direkta kostnaderna dragits bort.

Rörelseresultat (EBIT)
Resultat före finansiella poster och skatt. Rörelseresultatet visar på resultatet som koncernen genererar från sin huvudverksamhet .

EBIT-marginal
Rörelseresultatet som procent av omsättningen. Måttet visar på koncernens operativa effektivitet.

EBITDA
Resultat före räntor, skatt samt av- och nedskrivningar, och är ett ytterligare mått på koncernens operativa effektivitet. Nyckeltalet visar på resultatet som koncernen genererar från sin verksamhet, utan effekt från tidigare perioders kapitaliseringsnivåer.

EBITDA-marginal
EBITDA-marginalen är EBITDA som procent av omsättningen.

Soliditet
Totalt eget kapital dividerat med totala tillgångar. Nyckeltalet visar på koncernens långsiktiga betalningsförmåga och hur stor del av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

Nettokassa
Nettokassan är en indikator på koncernens förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden. Den utgörs av skulder till kreditinstitut, obligationer och andra långfristiga räntebärande skulder.

Likviditet
Likviditet består av likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjade kreditfaciliteter.

Omsättning
Omsättning är försäljningspriset för varor eller tjänster, med avdrag för rabatter och vissa rörliga marknadsföringskostnader.

20220719269B1

SAMMANSTÄLLNING AV KONCERNENS NYCKELTAL

Bruttomarginal	2021	2020
Bruttoresultat i % av omsättningen	**21,7**	**17,5**

EBIT-marginal	2021	2020
Rörelseresultat (EBIT) i % av omsättningen	**7,4**	**3,3**

EBITDA/EBITDA-marginal	2021	2020
Rörelseresultat	20 853	8 719
Avskrivning och nedskrivning av anläggningstillgångar	15 043	14 464
EBITDA	**35 896**	**23 183**
EBITDA i % av omsättningen	**12,7**	**8,8**

Soliditet	31 dec 2021	31 dec 2020
Totalt eget kapital	113 564	74 106
Totala tillgångar	334 229	308 462
Eget kapital i % av totala tillgångar	**34,0**	**24,0**

Nettokassa	31 dec 2021	31 dec 2020
Likvida medel	63 277	62 003
Kortfristiga placeringar	7 996	8 087
Skulder till kreditinstitut (långfristiga)	-18 581	-39 331
Obligationslån (långfristiga)	-22 378	-24 768
Övriga räntebärande långfristiga skulder	–	-84
Skulder till kreditinstitut (kortfristiga)	-13 726	-4 306
Obligationslån (kortfristiga)[1)]	–	-7 047
Nettokassa[2)]	**16 588**	**-5 446**

1) Obligationslånen presenteras ovan till upplupet anskaffningsvärde. Obligationen på MEUR 500, utfärdad i maj 2016 (förföll i maj 2021), säkrades genom att använda ränteswappar. Obligationslånets fasta räntebetalningar konverterades till rörlig ränta. En del av obligationslånet var, per 31 december 2020, värderat till verkligt värde via resultaträkningen, MSEK 7, och resterande del värderades till upplupet anskaffningsvärde.
2) Beräkningen av Nettokassa inkluderar inte finansiella skulder hänförliga till leasingstandarden IFRS 16 uppgående till MSEK -1 462 (-1 160) för kortfristiga och MSEK -5 509 (-4 731) för långfristiga..

Likviditet	31 dec 2021	31 dec 2020
Likvida medel	63 277	62 003
Kortfristiga placeringar	7 996	8 087
Outnyttjade kreditfaciliteter	13 377	24 700
Likviditet	**84 650**	**94 790**

20220719269982

Resultaträkning och övrigt totalresultat - Moderbolaget

MSEK	Not	2021	2020
Nettoomsättning		—	17
Administrationskostnader	4	-104	-46
Rörelseresultat	3, 5	**-104**	**-29**
Resultat från andelar i koncernföretag	6	8 886	—
Nedskrivning av andelar i dotterföretag	8	-410	-187
Finansiella intäkter	6	216	201
Finansiella kostnader	6	-61	-139
Resultat före skatt		**8 527**	**-154**
Inkomstskatt	7	-1	—
Årets resultat		**8 526**	**-154**

Övrigt totalresultat och årets resultat överensstämmer då det inte finns några poster i övrigt totalresultat.

Balansräkning - Moderbolaget

20220719269B3

MSEK	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Innehav i dotterföretag	8	26 023	21 857
Innehav i intresseföretag[1)]		1 026	874
Uppskjutna skattefordringar	7	–	1
Fordringar hos koncernföretag	3	1 795	3 049
Summa anläggningstillgångar		**28 844**	**25 781**
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	3	6 277	1 467
Övriga kortfristiga fordringar		–	4
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader		2	1
Kassa och banktillgodohavanden		716	22
Summa omsättningstillgångar		**6 995**	**1 494**
SUMMA TILLGÅNGAR		**35 839**	**27 275**
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (100 000 aktier med ett kvotvärde om 1 krona)		–	–
		–	–
Fritt eget kapital			
Överkursfond		6 509	6 509
Övrigt tillskjutet kapital		3 693	3 693
Balanserat resultat		14 119	14 273
Årets resultat		8 526	-154
		32 847	**24 321**
Summa eget kapital		**32 847**	**24 321**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	3	2 684	2 695
Summa långfristiga skulder		**2 684**	**2 695**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1	2
Skulder till koncernföretag	3	284	244
Övriga kortfristiga skulder		3	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		20	9
Summa kortfristiga skulder		**308**	**259**
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		**35 839**	**27 275**

1) För ytterligare information, se koncernens Not 13 – Innehav i joint ventures och intresseföretag.

Förändringar i eget kapital – Moderbolaget

20220719269B4

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			
MSEK	Aktiekapital[1)]	Överkursfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	**Summa**
Ingående eget kapital 1 januari 2020	—	6 509	3 693	14 273	24 475
Årets resultat	—	—	—	-154	-154
Utgående eget kapital 31 december 2020	—	6 509	3 693	14 119	24 321
Årets resultat	—	—	—	8 526	8 526
Utgående eget kapital 31 december 2021	—	6 509	3 693	22 645	32 847

1) Aktiekapitalet uppgår till 100 000 (100 000) kr.

Kassaflödesanalys - Moderbolaget

20220719269B5

MSEK	Not	2021	2020
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-104	-29
Erhållna räntor		103	107
Erlagda räntor		-61	-73
Övriga finansiella poster		47	37
		-15	**42**
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av fordringar på koncernföretag	3	-4 810	91
Förändring av skulder till koncernföretag	3	40	-178
Förändring av övriga kortfristiga fordringar		3	-2
Förändring av övriga kortfristiga skulder		9	3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		**-4 758**	**-86**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-4 773**	**-44**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av aktier i dotterföretag		-74	-3
Förvärv av andelar i intresseföretag		-152	-822
Avyttring av aktier i dotterföretag		3 974	—
Erhållen utdelning från dotterföretag		410	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**4 158**	**-825**
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten		**-615**	**-869**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring långfristiga skulder till koncernföretag	3	-11	-1 990
Förändring långfristiga fordringar på koncernföretag	3	1 254	-402
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**1 243**	**-2 392**
Årets kassaflöde		**628**	**-3 261**
Likvida medel vid årets början		**22**	**3 193**
Kursdifferens i likvida medel		66	90
Likvida medel vid årets slut		**716**	**22**

20220719269986

Noter till moderbolagets finansiella rapporter

Alla belopp anges i Mkr om inget annat anges.
Belopp inom parentes avser föregående år.

1 Väsentliga redovisningsprinciper

Grunderna för upprättande av redovisningen

Årsredovisningen för moderbolaget är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Enligt RFR 2 skall moderbolaget tillämpa alla International Financial Reporting Standards (IFRS), antagna av EU, så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagens regelverk. De ändringar i RFR 2 som gäller för det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2021, har inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

Redovisningsprinciper som koncernen bedömt som väsentliga återfinns i de noter i koncernen som de berör. De huvudsakliga skillnaderna mellan redovisningsprinciperna som tillämpas av koncernen och moderbolaget beskrivs nedan.

Aktier och andelar i koncernföretag

Aktier och andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde och prövning av nedskrivningsbehov sker årligen. Utdelningar redovisas i resultaträkningen. Samtliga aktieinnehav är rörelsebetingade och resultatet från dessa redovisas inom rörelseresultatet.

Transaktionskostnader hänförliga till förvärv av aktier och andelar i koncernföretag kapitaliseras som en del av det bokförda värdet i innehavet.

Lämnade koncernbidrag till dotterföretag redovisas som en ökning av andelsvärdet av dessa dotterföretag. I samband med detta sker en granskning för att bedöma om det föreligger risk för nedskrivning av andelsvärdet. Skatteeffekten på koncernbidraget redovisas i resultaträkningen. Lämnade koncernbidrag till moderföretag redovisas inom eget kapital, tillsammans med skatteeffekten. Erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas som en finansiell intäkt. Skatteeffekten på dessa erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas i resultaträkningen. Erhållna koncernbidrag från moderföretag redovisas i eget kapital, tillsammans med skatteeffekten.

Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av andelsvärdet av innehav i dotterföretag, och åtföljs av en nedskrivningsprövning av andelsvärdet.

Finansiella garantier

Moderbolaget tillämpar undantaget i tillämpningen av IFRS 9 som avser redovisning och värdering av finansiella garantiavtal till förmån för dotter- och intresseföretag. Moderbolaget redovisar de finansiella garantiavtalen som eventualförpliktelser.

Inkomstskatter

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning inkluderas uppskjuten skatteskuld på obeskattade reserver i de obeskattade reserverna i moderbolaget.

Eget kapital

I enlighet med Årsredovisningslagen delas eget kapital upp mellan bundet och fritt eget kapital.

2 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av finansiella rapporter i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2 kräver att företagets högsta ledning och styrelse gör uppskattningar och bedömningar samt att de gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade tillgångarna, skulderna, intäkterna och kostnaderna. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål som tillämpas av koncernen beskrivs i anslutning till den not det berör. Inga av dessa viktiga uppskattningar och bedömningar är tillämpliga på moderföretaget. Aktier och andelar i koncernföretag redovisas i företaget till anskaffningsvärde och prövning av nedskrivningsbehov sker årligen.

20220719269B7

3 Transaktioner med närstående

Under året har moderbolaget haft följande transaktioner med närstående företag:

	Försäljning		Inköp	
	2021	2020	**2021**	2020
Företag inom koncernen	0%	*100%*	44%	*45%*

	Fordringar		Skulder	
	31 dec 2021	31 dec 2020	**31 dec 2021**	31 dec 2020
Företag inom koncernen	8 072	*4 516*	2 968	*2 939*
varav kortfristiga	*6 277*	*1 467*	*284*	*244*

Samtliga affärshändelser mellan moderföretaget och närstående företag sker inom den normala affärsverksamheten och bedrivs på marknadsmässiga grunder. Under 2021 har Geely Sweden Holdings AB erhållit utdelning från dotterbolag om MSEK 6 389 (–), varav MSEK 5,979 från Volvo Car AB (publ.) och MSEK 410 från Powertrain Engineering Sweden AB.

Det har inte förekommit några transaktioner med styrelseledamöter eller ledande befattningshavare utöver arvode för utförda tjänster. För mer information se koncernens Not 8 – Anställda och ersättningar.

4 Ersättning till revisorer

TSEK	**2021**	2020
Deloitte		
Revisionsuppdrag	-432	-345
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-457	-350
Övriga tjänster	-71	-50
Summa	**-960**	**-745**

Med **revisionsuppdrag** avses granskning av årsredovisningen, räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionen omfattar även rådgivning och biträde som föranleds av de iakttagelser som gjorts i samband med revisionsuppdraget.

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag innebär andra uppdrag för att säkerställa kvaliteten i de finansiella rapporterna, inklusive rådgivning avseende rapporteringskrav och intern kontroll.

Övriga tjänster är andra uppdrag.

5 Ersättning till styrelsen

Information om ersättning till styrelseledamöterna fördelat på kön anges i koncernens Not 8 – Anställda och ersättningar.

6 Finansiella intäkter och kostnader

	2021	2020
Finansiella intäkter		
Koncernbidrag/Utdelning från dotterföretag	6 389	94
Vinst vid avyttring av aktier i dotterföretag	2 497	–
Valutakursvinster	113	–
Ränteintäkter från dotterföretag	103	97
Ränteintäkter från koncernföretag	–	10
Summa	**9 102**	**201**
Finansiella kostnader		
Räntekostnader till dotterföretag	61	-73
Vallutakursförluster	–	-66
Summa	**61**	**-139**

Under året har Geely Sweden Holdings AB erhållit koncernbidrag från dotterbolag om MSEK – (94).

20220719269888

7 Skatter

Inkomstskatt redovisad i resultaträkningen	2021	2020
Årets skatt	-1	–
Summa	**-1**	**–**
Information avseende kostnader för det aktuella skatteåret jämfört med skattekostnader baserade på den tillämpliga svenska skattesatsen.		
Årets resultat före skatt	8 526	-154
Skatt enligt gällande svensk skattesats, 21,4% (20,6%)	-1 756	33
Ej avdragsgilla kostnader	-85	-40
Skatteeffekt på räntenetto	9	7
Ej skattepliktiga utdelningar	1 316	–
Ej skattepliktiga intäkter	515	–
Summa	**-1**	**–**

Totala uppskjutna skattefordringar uppgår till MSEK – (1) och avser förlustavdrag. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den mån det finns beskattningsbara temporära skillnader eller andra faktorer som övertygande talar för att tillräckliga beskattningsbara överskott kommer att finnas. Tidsperioden för att utnyttja underskotten är obestämd.

8 Innehav i dotterföretag

	31 dec 2021	31 dec 2020
Vid årets ingång/förvärvat anskaffningsvärde	**21 857**	**21 746**
Sakutdelning	5 979	–
Nedskrivning	-410	-187
Lämnade aktieägartillskott/koncernbidrag	74	298
Avyttringar	-1 477	–
Summa	**26 023**	**21 857**

Direktägda dotterföretag vid utgången av räkenskapsåret redovisas i tabellen nedan. Indirekt ägda dotterföretag framgår av respektive dotterföretags årsredovisning.

Geely Sweden Holdings ABs innehav i dotterföretag	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	% innehav	Bokfört värde 31 dec, 2021	Bokfört värde 31 dec, 2020
Volvo Car AB (publ.)[1]	556810-8988	Göteborg /Sverige	2 443 396 227	82	21 072	21 560
Powertrain Engineering Sweden AB	556830-5964	Göteborg/Sverige	500	100	4 581	–
Geely Business Center AB	559094-6454	Göteborg /Sverige	500	100	4	4
Geely Europe Innovation Centre AB	559166-5699	Göteborg /Sverige	100 000	100	118	61
Geely Financials International Ltd.	67898527-000-06-17-4	Hongkong /Kina	1 000 000	100	9	9
Geely Group Motorsports International AB	559190-6895	Göteborg /Sverige	10 000	100	31	31
Geely Sweden Financials Holding AB (publ.)	559179-7799	Göteborg /Sverige	500	100	8	8
Geely Sweden Financials AB	559168-2157	Göteborg /Sverige	500	100	–	–
Geely Sweden Finance AB (publ.)	559171-4950	Göteborg /Sverige	501	100	8	1
Geely Sweden Investment AB	559150-4781	Göteborg /Sverige	10 000	100	147	138
GSHAB 1 AB	559263-3035	Stockholm/Sweden	50 000	100	45	45
Summa					**26 023**	**21 857**

1) För ytterligare information angående ägandeskap i Volvo Car AB (publ.), se koncernens not 22 – Eget kapital.

20220719269B9

Andelen i rösträtter motsvarar innehav i procent enligt ovan. Länderna där dotterföretagen är registrerade är också där dess huvudsakliga verksamhet bedrivs.

Betydande begränsningar
I dotterföretag i vissa länder finns legala restriktioner som begränsar koncernens möjlighet att fritt flytta kapital från dessa länder, för mer information om restriktioner hänförliga till likvida medel, se koncernens Not 21 – Kortfristiga placeringar och likvida medel.

Förändring av koncernens ägarandel i dotterföretag
Geely Financials Denmark A/S är ett tidigare helägt dotterföretag i koncernen. Geely Financials Denmark A/S förvärvade i september 2018 52 procent av Saxo Bankkoncernen. Under fjärde kvartalet 2018 tecknades ett avtal med Geely Group Ltd., ett närstående bolag utanför koncernen, om försäljning av 5 procent utav aktierna i Geely Financials Denmark A/S tillsammans med ett avtal avseende en option att förvärva ytterligare 46 procent. Baserat på avyttringen, optionsavtalet samt övriga kontraktuella förhållanden, bedömer koncernen att bestämmande inflytande ej föreligger varför Geely Financials Denmark A/S, inklusive Saxo Bank, ej längre konsolideras i koncernen från och med den 12 september 2018.

I augusti 2019 minskade ägandeskapet i Saxo Bank från 52 procent till 51 procent på grund av kapitaltillskott.

I april 2020 påkallade Geely Group Ltd sin köpoption om att förvärva ytterligare 46 procent i Geely Financials Denmark A/S. Geely Group Ltd äger efter transaktionen 51 procent i Geely Financials Denmark A/S.

Information om koncernens icke helägda dotterföretag vilka har ett väsentligt innehav utan bestämmande inflytande
Den 25 juni, 2015 förvärvade koncernen genom ett av sina helägda dotterföretag, Volvo Cars (China) Investment Co., Ltd, ytterligare 20 procent i koncernens kinesiska joint venturebolag. I koncernens finansiella rapporter, är dessa joint venturebolag klassificerade som dotterföretag och således fullt konsoliderade med ett minoritetsintresse på 50 procent eftersom koncernen har det bestämmande inflytandet över verksamheten. Samtidigt, förvärvade Daqing Volvo Car Manufacturing Co., Ltd 100 procent av aktierna i Volvo Car (Asia Pacific) Investment Holding Co., Ltd som i sin tur innehar 100 procent av aktierna i Zhongjia Automobile Manufacturing (Chengdu) Co., Ltd och Shanghai Zhawo Auto Sales Co., Ltd.

Den 28 september 2020 påkallade koncernen, genom ett av sina helägda dotterföretag First Rent Invest AB, numera namnändrat till Volvo Car Retail AB, sin köpoption och ingick i förhandlingar om att förvärva de resterande 50 procenten av aktierna i bilåterförsäljarföretaget Bra Bil Sverige AB. Koncernen bedömdes ha det bestämmande inflytandet över Bra Bilkoncernen genom sitt 50 procentiga ägandeskap tillsammans med ett aktieägaravtal. Bra Bilkoncernen var därför klassificerade som dotterföretag och således fullt konsoliderade med ett minoritetsintresse på 50 procent. Den 30 september 2021 förvärvade Volvo Car Retail AB de resterande 50 procenten i Bra Bil Sverige AB varmed minoritetsintresset upphörde. Den 29 October 2021 noterades Volvo Car AB (publ.) på Nasdaq Stockholm. Geely Sweden Holdings AB är majoritetsägare med 82 procent av aktierna (röster samt kapital). Volvo Car AB (publ.) konsolideras i koncernedovisningen som ett dotterföretag med ett innehav utan bestämmande inflytande på 18 procent.

I tabellen nedan framgår finansiell information för koncernens icke helägda dotterföretag vilka har ett väsentligt innehav utan bestämmande inflytande.

	Säte	Innehav utan bestämmande inflytande, %		Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		Summa innehav utan bestämmande inflytande	
Juridisk person		**31 dec 2021**	31 dec 2020	**31 dec 2021**	31 dec 2020	**31 dec 2021**	31 dec 2020
Daqing Volvo Car Manufacturing Co., Ltd.[2)]	Kina	50	50	1 389	1 844	2 462	9 441
Zhangjiakou Volvo Car Engine Manufacturing Co., Ltd.[2)]	Kina	50	50	277	74	1 148	1 207
Shanghai Volvo Car Research and Development Co., Ltd. [2)]	Kina	50	50	–	1	116	102
Bra Bil Sverige AB	Sverige	–	50	27	35	–	218
HaleyTek AB	Sverige	40	–	-20	–	340	–
Zenseact AB	Sverige	15	–	-42	–	457	–
Volvo Car AB (publ.)	Sverige	18	2	195	–	16 275	1 307
Summa innehav utan bestämmande inflytande				**1 826**	**1 954**	**20 798**	**12 275**

2) 50 procent innehas av Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd, vilket är toppmoderbolaget för koncernen.

9 Ställda säkerheter

	31 dec 2021	31 dec 2020
Aktier i dotterföretag[1)]	147	138
Total	**147**	**138**

1) Aktier i Geely Sweden Investment AB och Geely Sweden Financials AB som säkerhet för externa banklån.

10 Eventualförpliktelser

	31 dec 2021	31 dec 2020
Borgensåtaganden[1)]	2 276	2 450
Total	**2 276**	**2 450**

1) Utöver ovanstående har Geely Sweden Holdings AB garantiåtaganden avseende externa lån i dotterföretagen Geely Sweden Industry Investment AB och Geely Sweden Financials AB. Totalt lånebelopp uppgår till MSEK 23 949 (33 449).. Risken att behöva uppfylla dessa garantiåtaganden bedöms som mycket låg.

20220719269990

Förslag till disposition av fritt eget kapital

Moderbolaget
Följande medel står till årsstämmans förfogande:

Överkursfond	SEK	6 509 200 000
Erhållna aktieägartillskott	SEK	3 693 131 899
Balanserat resultat	SEK	14 119 067 021
Årets resultat	SEK	8 525 782 084
Till stämmans förfogande	**SEK**	**32 847 181 004**

Styrelsen föreslår följande fördelning av tillgängliga medel:

I ny räkning överförs	SEK	32 847 181 004
Summa	**SEK**	**32 847 181 004**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS såsom 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, 30 juni 2022

Eric Li (Li Shufu)
Styrelsens ordförande

Hans Oscarsson
Verkställande direktör

Lone Fønss Schrøder
Styrelseledamot

Daniel Li (Li Donghui)
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 30 juni 2022
Deloitte AB

Jan Nilsson
Auktoriserad revisor

20220719269991

Förslag till disposition av fritt eget kapital

Moderbolaget
Följande medel står till årsstämmans förfogande:

Överkursfond	SEK	6 509 200 000
Erhållna aktieägartillskott	SEK	3 693 131 899
Balanserat resultat	SEK	14 119 067 021
Årets resultat	SEK	8 525 782 084
Till stämmans förfogande	**SEK**	**32 847 181 004**

Styrelsen föreslår följande fördelning av tillgängliga medel:

I ny räkning överförs	SEK	32 847 181 004
Summa	**SEK**	**32 847 181 004**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS såsom 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, 30 juni 2022

Eric Li (Li Shufu)
Styrelsens ordförande

Hans Oscarsson
Verkställande direktör

Lone Fønss Schrøder
Styrelseledamot

Daniel Li (Li Donghui)
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 30 juni 2022
Deloitte AB

Jan Nilsson
Auktoriserad revisor

20220719269992

Förslag till disposition av fritt eget kapital

Moderbolaget
Följande medel står till årsstämmans förfogande:

Överkursfond	SEK	6 509 200 000
Erhållna aktieägartillskott	SEK	3 693 131 899
Balanserat resultat	SEK	14 119 067 021
Årets resultat	SEK	8 525 782 084
Till stämmans förfogande	**SEK**	**32 847 181 004**

Styrelsen föreslår följande fördelning av tillgängliga medel:

I ny räkning överförs	SEK	32 847 181 004
Summa	**SEK**	**32 847 181 004**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS såsom 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, 30 juni 2022

Eric Li (Li Shufu)
Styrelsens ordförande

Hans Oscarsson
Verkställande direktör

Lone Fønss Schrøder
Styrelseledamot

Daniel Li (Li Donghui)
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 30 juni 2022
Deloitte AB

Jan Nilsson
Auktoriserad revisor

20220719269993

Förslag till disposition av fritt eget kapital

Moderbolaget
Följande medel står till årsstämmans förfogande:

Överkursfond	SEK	6 509 200 000
Erhållna aktieägartillskott	SEK	3 693 131 899
Balanserat resultat	SEK	14 119 067 021
Årets resultat	SEK	8 525 782 084
Till stämmans förfogande	**SEK**	**32 847 181 004**

Styrelsen föreslår följande fördelning av tillgängliga medel:

I ny räkning överförs	SEK	32 847 181 004
Summa	**SEK**	**32 847 181 004**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS såsom 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, 30 juni 2022

Eric Li (Li Shufu)
Styrelsens ordförande

Hans Oscarsson
Verkställande direktör

Lone Fønss Schrøder
Styrelseledamot

Daniel Li (Li Donghui)
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 30 juni 2022
Deloitte AB

Jan Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

20220719269994

Till bolagsstämman i Geely Sweden Holdings AB
organisationsnummer 556810-9010

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Geely Sweden Holdings AB för räkenskapsåret 2021-01-01–2021-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 20–91 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 2021 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 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom 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.

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.

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1–19. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 såsom 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.

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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller

20220719269995

förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

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 Geely Sweden Holdings AB för räkenskapsåret 2021-01-01 -2021-12-31 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 och koncernens 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. 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:

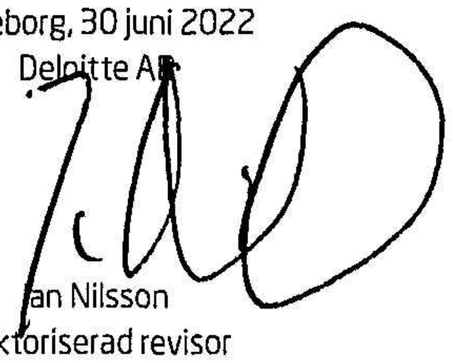
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg, 30 juni 2022
Deloitte AB



Jan Nilsson
Auktoriserad revisor

2022071926996

GEELY