20240711135413

Årsredovisning

för

Geely Sweden Investment AB

559150-4781

Räkenskapsåret

2023

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Rapport över förändringar i eget kapital	6
Noter	7

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Geely Sweden Investment AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2024-06-30 . Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Göteborg 2024-06-30

Hans Oscarsson

20240711135414

Årsredovisning

för

Geely Sweden Investment AB

559150-4781

Räkenskapsåret

2023

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Rapport över förändringar i eget kapital	6
Noter	7

20240711135415

Styrelsen för Geely Sweden Investment AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (Tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Geely Sweden Investment AB började sin verksamhet den 26 februari 2018. Företaget skall bedriva forskning och utveckling inom fordonsindustrin samt äga och förvalta fast och lös egendom direkt eller indirekt genom dotterföretag samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Geely Sweden Investment AB är ett helägt dotterföretag till Geely Sweden Holdings AB (org. nr 556810-9010), med säte i Göteborg, Sverige. Geely Sweden Holdings AB är ett helägt dotterföretag till Shanghai Geely Zhaoyuan International Investment Co., Ltd., med säte i Shanghai, Kina. Shanghai Geely Zhaoyuan International Investment Co., Ltd., ägs, direkt och indirekt genom dotterföretag, av Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd, med säte i Hangzhou, Kina.

Företaget har sitt säte i Göteborg.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Företaget har lämnat utdelning till moderföretaget Geely Sweden Holdings AB om Mkr 436 samt mottagit utdelning från det helägda dotterföretaget Geely Sweden Industry Investment AB om Mkr 164.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bedöming av företagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i dess verksamhet sker på koncernnivå, där även riskhantering och känslighetsanalyser utförs. Företaget utsätts löpande för olika risker som kan få betydelse för företagets resultat och finansiella ställning. Dessa risker hanteras inom ramen för den beslutade finansstrategin.

Företagets övergripande mål är att ha en kostnadseffektiv finansiering. Företagets verksamhet finansieras av eget kapital och koncerninterna lån. Företagets främsta finansiella åtaganden utgörs av lån från och till koncernföretag. Ränteintäkter- och kostnader är således företagets störtsta resultatposter. Företaget är exponerat mot förändringar av räntesatser vilka påverkar ränteintäkter- och kostnader samt värdet på finansiella tillgångar och skulder. Ränterisken hanteras huvudsakligen genom matchning av ränteintäkter- och kostnader genom vidareutlåning av större delen av inlåningen.

Vidare är företaget genom sin verksamhet exponerad för valutarisker. Valutaexponeringen är hänförlig till förändringar i värdet på tillgångar och skulder i utländska valuta (omräkningsrisk). Omräkningsriskerna i utländsk valuta hanteras huvudsakligen genom matchning av fodringarnas respektive skuldernas valutasammansättning.

20240711135416

Flerårsöversikt (Tkr)	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**
Resultat efter finansiella poster	267 905	501 701	-2 814	-466	-38 466
Balansomslutning	12 110 788	11 316 591	10 178 395	9 761 667	10 026 030
Avkastning på eget kap. (%)	80,8	100,4	-57,1	-6,2	-430,3
Avkastning på totalt kap. (%)	2,2	13,7	4,1	-2,7	3,0
Soliditet (%)	2,7	4,4	0,0	0,1	0,1

För definitioner av nyckeltal, se Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	62 634 996
årets vinst	267 904 995
	330 539 991
disponeras så att	
Till aktieägare utdelas	164 000 000
i ny räkning överföres	166 539 991
	330 539 991

Styrelsen anser att utdelningen är förenlig med försiktighetsregeln i 17 kap. 3§ aktiebolagslagen

Företaget är ett helägt dotterföretag till Geely Sweden Holdings AB som har god finansiell ställning, likviditet och kassaflöde. Styrelsen bedömer att företaget kommer att kunna fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, varför utdelning anses försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet.

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

20240711135417

Resultaträkning
Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	-153	-227
Rörelseresultat		**-153**	**-227**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	3	164 000	436 000
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	4	649 533	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	21 461	1 116 857
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-566 936	-1 050 929
		268 058	**501 928**
Resultat efter finansiella poster		**267 905**	**501 701**
Bokslutsdispositioner	7	0	0
Resultat före skatt		**267 905**	**501 701**
Skatt på årets resultat	8	0	-6 992
Årets resultat		**267 905**	**494 709**

20240711135418

Balansräkning

Tkr

	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9, 10	500	500
Fordringar hos koncernföretag	11	11 522 418	11 097 035
		11 522 918	**11 097 535**
Summa anläggningstillgångar		**11 522 918**	**11 097 535**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		580 102	211 529
		580 102	**211 529**
Kassa och bank		7 768	7 527
Summa omsättningstillgångar		**587 870**	**219 056**
SUMMA TILLGÅNGAR		**12 110 788**	**11 316 591**

20240711135419

Balansräkning

Tkr

	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 000	1 000
		1 000	**1 000**
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		62 635	3 926
Årets resultat		267 905	494 709
		330 540	**498 635**
Summa eget kapital		**331 540**	**499 635**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	12	11 472 610	9 182 943
Summa långfristiga skulder		**11 472 610**	**9 182 943**
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		306 586	1 633 961
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		52	52
Summa kortfristiga skulder		**306 638**	**1 634 013**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**12 110 788**	**11 316 591**

20240711135420

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie-kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	**1 000**	**6 503**	**-2 577**	**4 926**
Disposition enligt årsstämma		-2 577	2 577	0
Årets resultat			494 709	494 709
Utgående eget kapital 2022-12-31	**1 000**	**3 927**	**494 708**	**499 635**
Disposition enligt årsstämma		494 709	-494 708	0
Utdelning		-436 000		-436 000
Årets resultat			267 905	267 905
Utgående eget kapital 2023-12-31	**1 000**	**62 635**	**267 905**	**331 540**

Aktiekapitalet består av 10 000 aktier.
Kvotvärdet per aktie är 100 kr.

20240711135421

Noter

Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Omräkning av poster i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Ränta och utdelning

Ersättning i form av ränta och utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget och när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Ränta redovisas som intäkt enligt effektivräntemetoden, medan utdelning redovisas som intäkt när företagets rätt att erhålla betalning har säkerställts.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan andelar i koncernföretag, kassa och bank samt kortfristiga respektive finansiella fordringar hos koncernföretag. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, skulder till koncernföretag samt upplupna kostnader.

Redovisning i och borttagande från balansräkning

Instrumenten redovisas i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och företaget har överfört i stort sett alla risker och fördelar som är förknippade med innehavet. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när företaget fullgjort den avtalade förpliktelsen eller när den upphört. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då företaget avser att reglera posterna med ett nettobelopp eller samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Företaget redovisar och värderar finansiella instrument till anskaffningsvärdet.

Andelar i koncernföretag

Andelar som avser långsiktiga innehav redovisas som finansiella anläggningstillgångar. Prövning av nedskrivningsbehov för finansiella anläggningstillgångar sker årligen eller per varje balansdag om det finns indikation på att tillgångens värde är lägre än dess redovisade värde.

Fordringar och skulder

Kortfristiga finansiella fordringar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade, det vill säga med avdrag för befarade förluster. Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder redovisas till det belopp varmed de förväntas regleras. Långfristiga fordringar och skulder värderas efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde beräknat med effektivräntemetoden. För låneskulder innebär det att andra låneutgifter än ränta redovisas som en korrigering av lånets anskaffningsvärde och periodiseras som del i lånets räntekostnad enligt effektivräntemetoden och redovisas i posten Räntekostnader och liknande resultatposter.

20240711135422

Skatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadgats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Koncernförhållanden

Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas ingen egen koncernredovisning då denna upprättas av Geely Sweden Holdings AB (org nr 556810-9010) med säte i Göteborg.

Nyckeltalsdefinitioner

Resultat efter finansiella poster
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Balansomslutning
Företagets samlade tillgångar.

Avkastning på eget kap. (%)
Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt).

Avkastning på totalt kap. (%)
Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutningen.

Soliditet (%)
Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av

20240711135423

balansomslutning.

Not 2 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2023	2022
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	-65	-65
	-65	**-65**

Not 3 Resultat från andelar i koncernföretag

	2023	2022
Utdelningar	164 000	436 000
	164 000	**436 000**

Not 4 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2023	2022
Ränteintäkter från koncernföretag	662 994	0
Kursdifferenser	-13 461	0
	649 533	**0**

Ränteintäkter och växelkursdifferenser som hänför sig till långfristiga fordringar redovisas år 2023 i denna tillagda not i resultaträkningen. År 2022 ingick de i Andra ränteintäkter och liknande resultatenheter, se Not 5 Andra ränteintäkter och liknande resultatenheter.

Not 5 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023	2022
Ränteintäkter från koncernföretag	21 216	291 037
Övriga ränteintäkter	244	33
Kursdifferenser	0	825 787
	21 460	**1 116 857**

Ränteintäkter och växelkursdifferenser som hänför sig till långfristiga fordringar redovisas år 2023 som Resultat från andra värdepapper och fordringar redovisade som anläggningstillgångar, se Not 4 Resultat från andra värdepapper och fordringar redovisade som anläggningstillgångar. År 2022 ingick de i Andra ränteintäkter och liknande resultatenheter.

20240711135424

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023	2022
Räntekostnader till koncernföretag	-577 939	-225 986
Kursdifferenser	11 003	-824 943
	-566 936	**-1 050 929**

Not 7 Bokslutsdispositioner

	2023	2022
Erhållna koncernbidrag	0	410 000
Lämnade koncernbidrag	0	-410 000
	0	**0**

Not 8 Aktuell och uppskjuten skatt

	2023	2022
Uppskjuten skatt	0	-6 992
Skatt på årets resultat	**0**	**-6 992**

Redovisat resultat i skattepliktig verksamhet före skatt	267 905	501 701
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20.6%)	-55 188	-103 350
Ej skattepliktig utdelning	33 784	89 816
Tidigare års förluster vars skattevärde ej skall redovisas som tillgång	0	-6 865
Nuvarande års förluster där ingen uppskjuten skatt redovisas	-538	0
Erhållet räntenetto	21 942	13 407
Redovisad skattekostnad	**0**	**-6 992**

Not 9 Andelar i koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	500	500
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**500**	**500**
Utgående redovisat värde	**500**	**500**

20240711135425

Not 10 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar	Bokfört värde
Geely Sweden Industry Investment AB	100	100	5 000	500
				500

	Org.nr	Säte
Geely Sweden Industry Investment AB	559153-9332	Göteborg

Not 11 Fordringar hos koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	11 097 035	10 066 464
Tillkommande fordringar	435 387	159 509
Valutakursdifferenser	-10 004	871 062
Delsumma	**11 522 418**	**11 097 035**
Utgående redovisat värde	**11 522 418**	**11 097 035**

Lånefordran är i sin helhet gentemot det helägda dotterföretaget Geely Sweden Industry Investment AB.

Not 12 Skulder till koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Skulder som förfaller senare än fem år		
Ingående anskaffningsvärden	9 182 943	8 489 688
Tillkommande skulder	384 243	121 436
Reglerade skulder	0	-134 527
Omklassificering	1 920 041	0
Valutakursdifferenser	-14 617	706 346
	11 472 610	**9 182 943**

Låneskulden är till moderföretaget Geely Sweden Holdings AB respektive systerföretaget Geely Sweden Financials AB. Tillkommande skulder avser under året kapitaliserad ränta.

Not 13 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Geely Sweden Investment AB har inga ställda säkerheter eller eventualförpliktelser per 2023-12-31.

20240711135426

Not 14 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Det har inte skett några väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut.

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämma för fastställelse.

Göteborg 2024-06-20

Donghui Li
Styrelseordförande

Hans Oscarsson
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 20 juni 2024

Deloitte AB

Fredrik Jonsson
Auktoriserad revisor

20240711135427

Deloitte.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Geely Sweden Investment AB
organisationsnummer 559150-4781

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Geely Sweden Investment AB för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Geely Sweden Investment ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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 Geely Sweden Investment AB 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 ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den 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 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 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.

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, 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 uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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.

20240711135428

Deloitte.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Geely Sweden Investment AB för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter 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 Geely Sweden Investment AB 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 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

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 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 styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 20 juni 2024

Deloitte AB

Fredrik Jonsson
Auktoriserad revisor

moderföretags koncernredovisning som Geely Sweden Investment AB (559130-4781) hänvisar till.

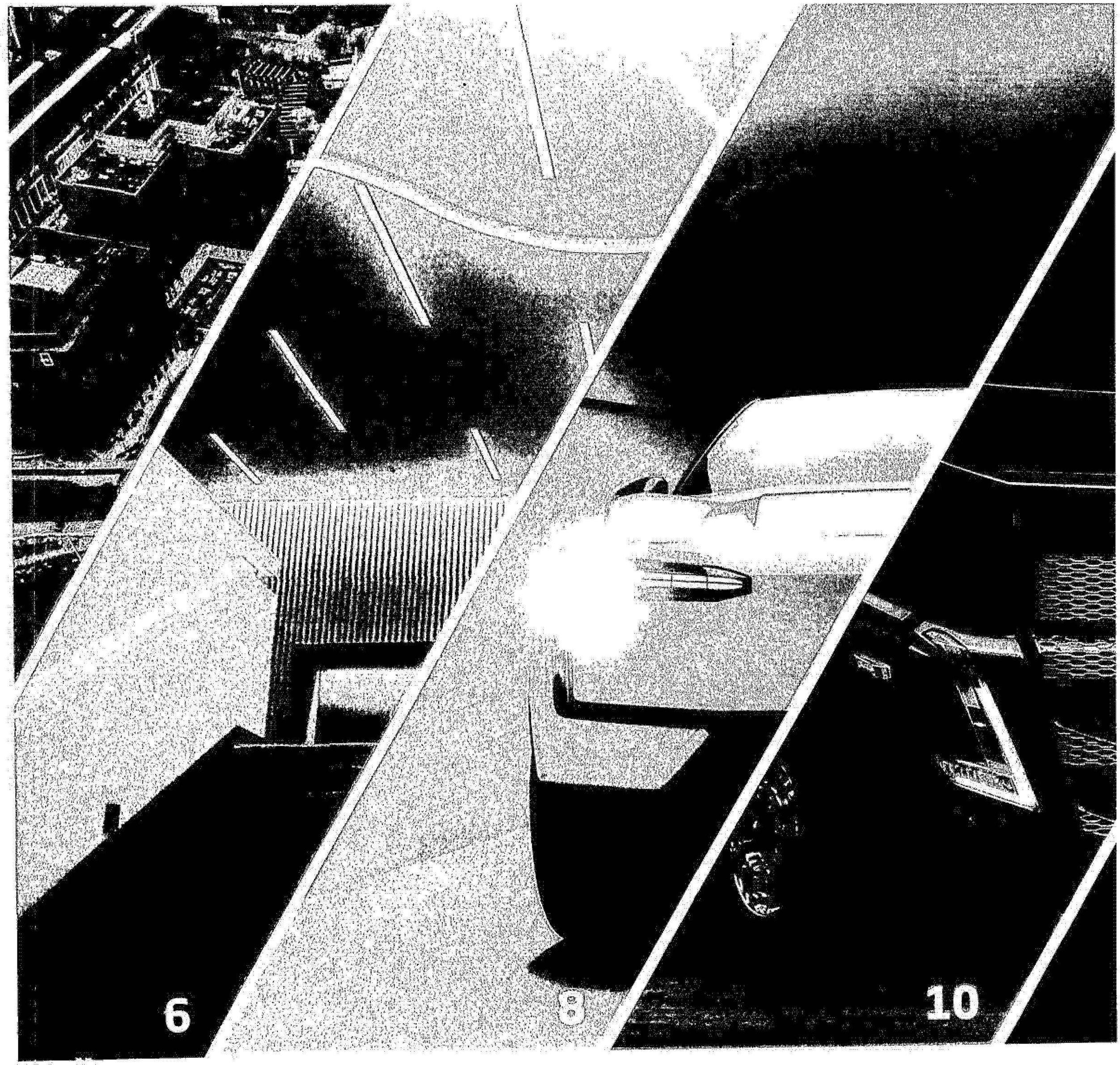
20240711135829

GEELY SWEDEN HOLDINGS AB

ÅRSREDOVISNING 2023

20240711135830

Med ett starkt fokus på mobilitet, teknikutveckling och nya affärsmodeller



6

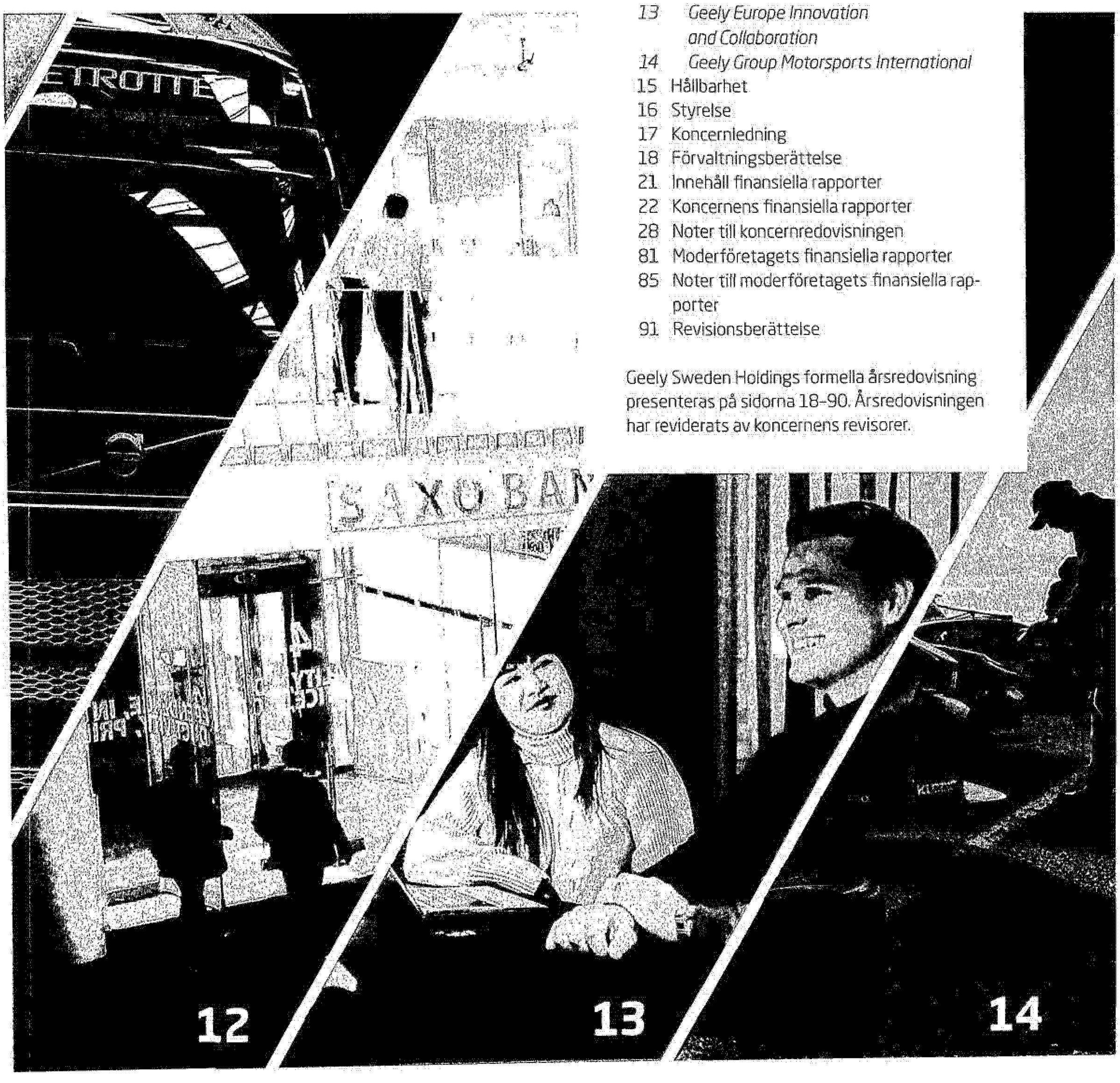
8

10

20240711135831

4 Detta är Geely Sweden Holdings
6 Kort om 2023
7 VD-kommentar
8 Innehav
8 Volvo Cars
10 AB Volvo
12 Saxo Bank
13 Geely Europe Innovation and Collaboration
14 Geely Group Motorsports International
15 Hållbarhet
16 Styrelse
17 Koncernledning
18 Förvaltningsberättelse
21 Innehåll finansiella rapporter
22 Koncernens finansiella rapporter
28 Noter till koncernredovisningen
81 Moderföretagets finansiella rapporter
85 Noter till moderföretagets finansiella rapporter
91 Revisionsberättelse

Geely Sweden Holdings formella årsredovisning presenteras på sidorna 18–90. Årsredovisningen har reviderats av koncernens revisorer.



20240711135832

Detta är Geely Sweden Holdings

Geely Sweden Holdings AB (Geely Sweden) är ett holdingföretag som förvaltar en väldiversifierad investeringsportfölj med främst europeiska bolag. Geely Sweden är inriktat på mobilitetsteknik och finanssektorn, och spelar en nyckelroll för att övervaka och förvalta dessa strategiska investeringar för sina aktieägares räkning.

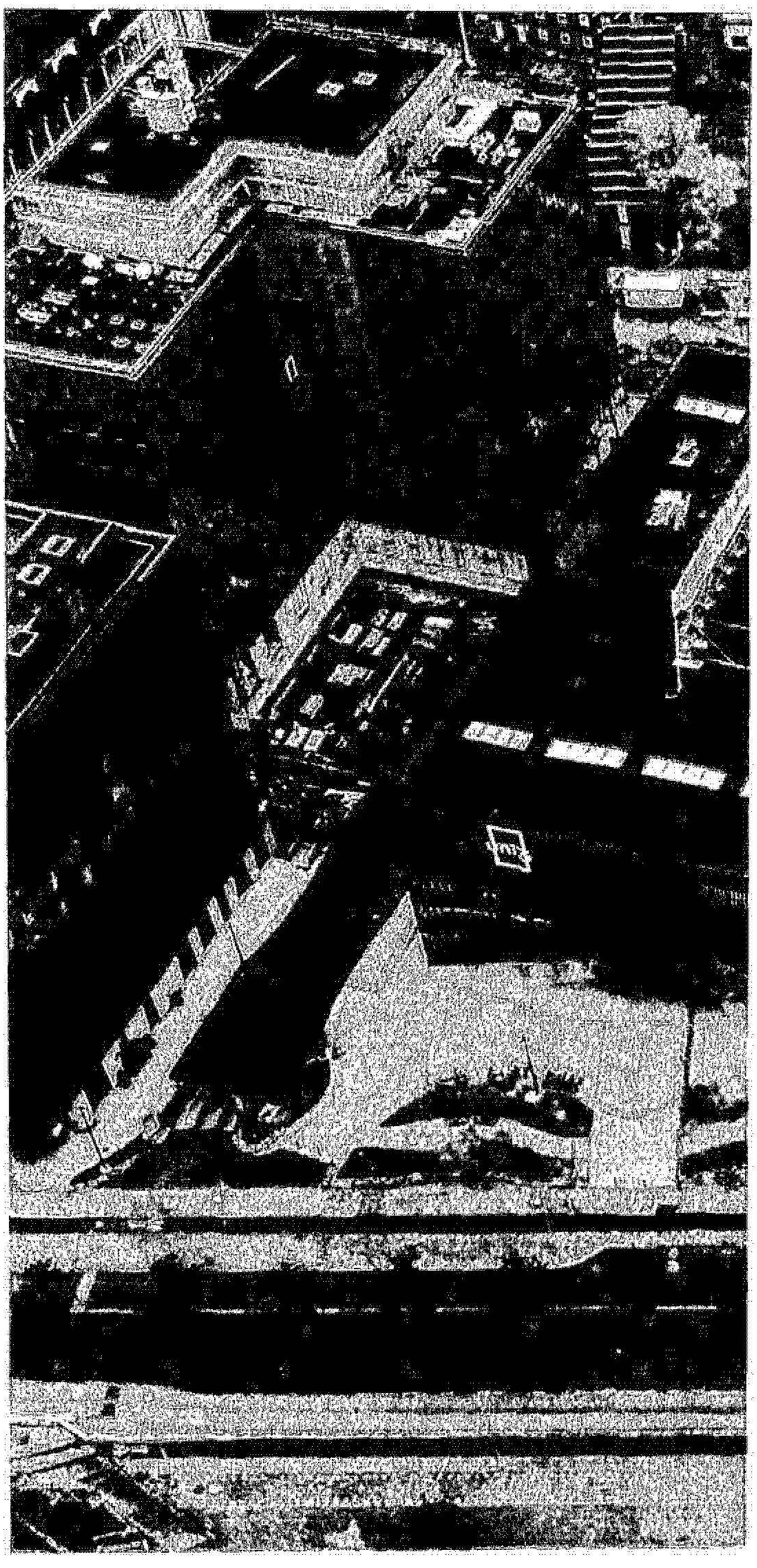
Under Geely Swedens tak bidrar dessa noggrant utvalda bolag till att ett innovativt och dynamiskt ekosystem växer fram. Geely Sweden ägs ytterst av Zhejiang Geely Holdings (Geely Holding), ett ledande privatägt industrikonglomerat med huvudkontor i Hangzhou i Kina. Geely Holding grundades 1986 av styrelseordföranden Eric Li. Sedan dess har koncernen utvecklats till en global spelare. Det gäller inte minst i fordonssektorn, där Geely Holding blev en aktör år 1997.

Med ett konsekvent engagemang för teknisk innovation, talangutveckling och hållbarhet har Geely Holding transformerats till en diversifierad företagsgrupp som investerar i fordonssektorn. Geely Holding påverkar idag hela världen. Strategiska fokusområden är miljöteknik, automation, mobilitetstjänster och digital uppkoppling.

Koncernens center för forskning och utveckling (FoU) respektive design finns på de strategiska platserna Shanghai, Hangzhou, Ningbo, Göteborg, Coventry, Kalifornien och Frankfurt. Totalt sysselsätter de 20 000 engagerade medarbetare och har fler än 14 000 innovationer i sin patentportfölj. Geely Holding har anläggningar i världsklass för tillverkning av fordon och drivlinor på strategiska orter i Kina, USA, Storbritannien, Sverige, Belgien och Malaysia. Fler verksamhetsställen tillkommer på sikt. Ett starkt försäljnings- och servicenät med fler än 4 000 lokalkontor är ett bevis för Geely Holdings globala verksamhet och påverkan.

Geely Holding tillhör de större aktieägarna i ledande bolag som Volvo Cars, Polestar, Proton i Malaysia samt Lotus och LEVC i Storbritannien. Koncernen investerar långsiktigt i väletablerade organisationer som AB Volvo, Mercedes-Benz, Aston Martin och Saxo Bank. Under tolv år i rad har Geely-koncernen rankats bland bolagen i Fortune Global 500. Under år 2023, då koncernen kom på plats 225, uppgick tillgångarna till mer än 71 miljarder USD, medan antalet medarbetare översteg 120 000 – ett bevis för Geelys långsiktiga framgångar.

Geely Swedens strategi går ut på att vara en aktiv ägare som stödjer sina innehav, så att ett gemensamt Geely-ekosystem växer fram som spänner över de olika geografiska områdena i koncernen. Detta sker genom att öppna dörren till Geely Holdings omfattande nätverk av bransch- och sektorexpertis, globala varumärkesportfölj, teknik, kunder och leverantörer, samt genom att delta i strategiska utvecklingsprojekt. Därigenom underlättas snabbare marknadserövring och tillväxt i Asien, medan det långsiktiga ägarperspektivet borgar för stabilitet. Geely Swedens verksamhetsmodell syftar till att skapa synergieffekter och öka portföljvärdet i linje med den övergripande visionen i Geely Holdings strategiska mål.



20240711135833

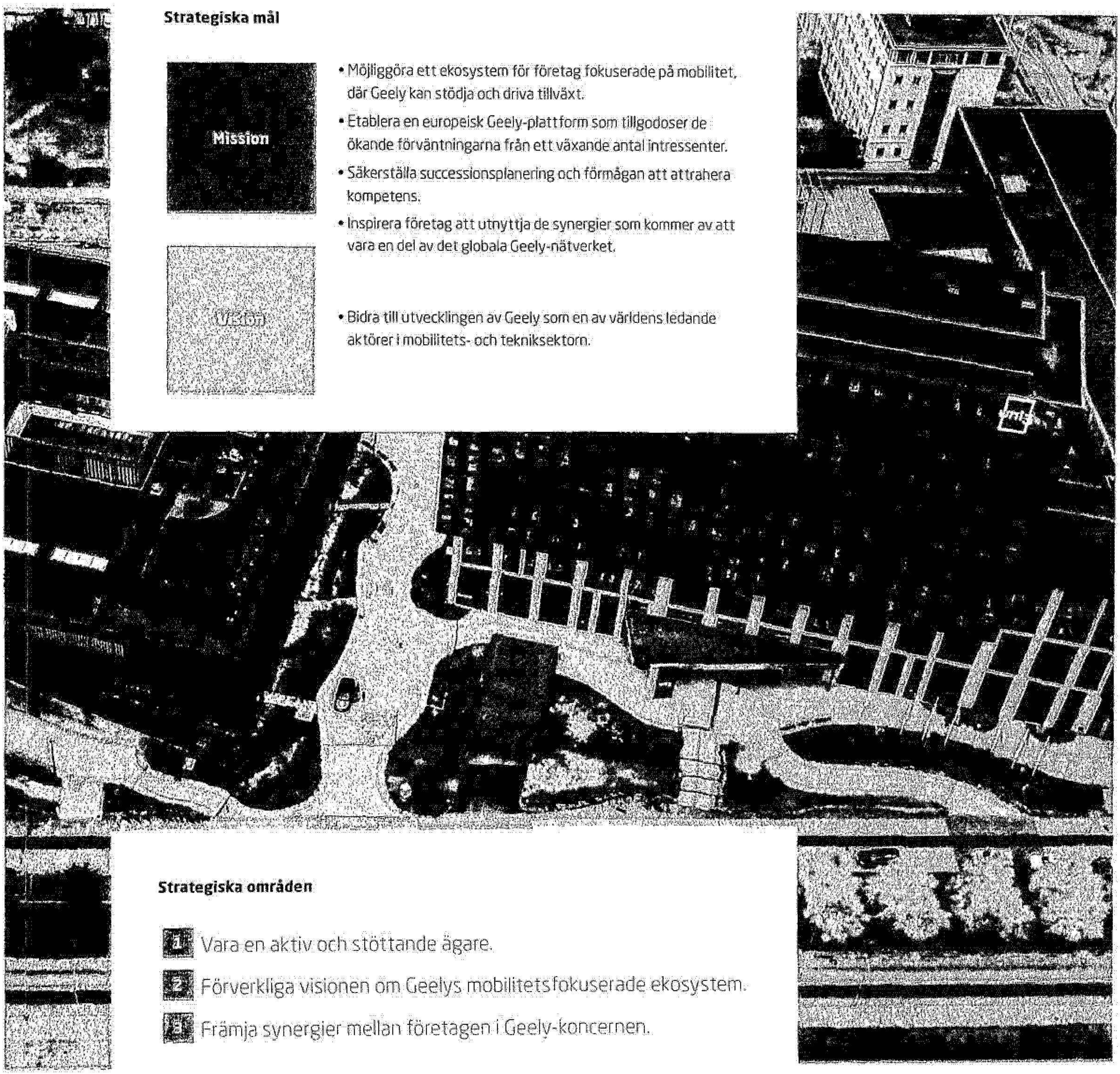
Strategiska mål

Mission

- Möjliggöra ett ekosystem för företag fokuserade på mobilitet, där Geely kan stödja och driva tillväxt.
- Etablera en europeisk Geely-plattform som tillgodoser de ökande förväntningarna från ett växande antal intressenter.
- Säkerställa successionsplanering och förmågan att attrahera kompetens.
- Inspirera företag att utnyttja de synergier som kommer av att vara en del av det globala Geely-nätverket.

Vision

- Bidra till utvecklingen av Geely som en av världens ledande aktörer i mobilitets- och tekniksektorn.



Strategiska områden

1. Vara en aktiv och stöttande ägare.
2. Förverkliga visionen om Geelys mobilitetsfokuserade ekosystem.
3. Främja synergier mellan företagen i Geely-koncernen.

20240711135834

Kort om 2023

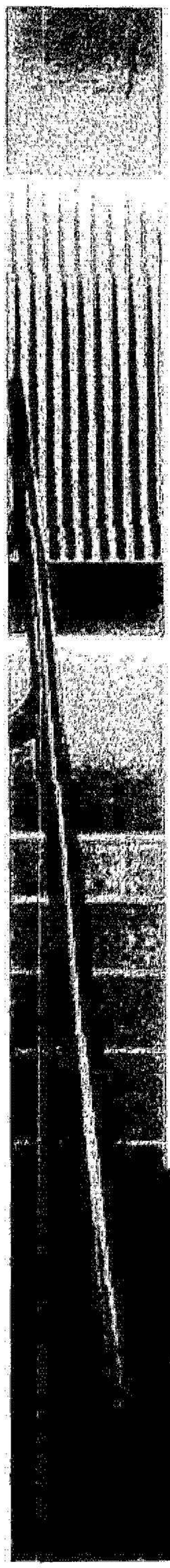
- Volvo Cars försäljning ökade med 15 procent och nådde 708 700 bilar. Omsättningen ökade med 21 procent till rekordnivån 399 miljarder SEK.
- Volvo Cars lanserade två nya modeller. Den lilla SUV:en EX30 tar säker stadskörning till en ny nivå. EM90, en helelektrisk MPV i premiumsegmentet, har inte bara konstruerats för att vara ett ombonat vardagsrum på fyra hjul, utan det är också en bil där du har plats att umgås med dem du tycker om.
- Polestar lade fram en ny, förstärkt affärsplan där målet är break-even för positivt kassaflöde år 2025.
- Efter ett starkt år redovisar AB Volvo en omsättning om 553 miljarder SEK. Styrelsen föreslår en utdelning om totalt 18 SEK per aktie.
- Saxo Bank nådde ett nytt rekord med fler än 1,1 miljoner kunder globalt, och mer än 100 miljarder EUR i kundtillgångar.
- Geely Sweden sålde 100 miljoner Volvo Cars-aktier på sekundärmarknaden för att öka free float-andelen i aktien. Till följd av detta minskade Geely Swedens ägarandel i Volvo Cars till 78,6 procent.
- Geely Sweden reglerade nollkupongobligationen.

Nettoomsättning
399 985 MSEK

Rörelseresultat
20 136 MSEK

20240711135835

VD-kommentar



Volvo Cars ökade omsättningen avsevärt under år 2023 och utökade sin produktionskapacitet. Geely Sweden sålde aktier i Volvo Cars, Polestar lanserade flera nya produkter och AB Volvo gick fortsatt starkt. Campus Uni3 i Göteborg fortsatte att växa och Geely Swedens operativa verksamhet effektiviserades.

Vi kan konstatera att vi lämnar ett intressant 2023 bakom oss. Vi möttes av utmaningar, såväl geopolitiska som relaterade till pandemins långtgående konsekvenser, men med gemensamma krafter lyckades vi övervinna dem. Portföljens viktigaste innehav, Volvo Cars, styrkte sin innovationsförmåga genom att lansera modellerna EX30 och EM90, och planera för utbyggd produktionskapacitet i Europa. Volvo Cars imponerade bland annat genom att öka nettoomsättningen för helåret med 21 procent, och försäljningsvolymen till hela 708 700 bilar..

Under andra halvåret 2023 sålde Geely Sweden aktier i Volvo Cars för att öka tillgängligheten av aktien på sekundärmarknaden. Polestar, där Volvo Cars är en av de största ägarna, sjösatte en rad nya produkter. Polestar har antagit en ny affärsplan där lönsamheten står i centrum, med kraftfullt stöd från såväl Volvo Cars som Geely Holding.

2023 var ännu ett starkt år för AB Volvo.
Vi är mycket nöjda med Geely Swedens investering i AB Volvo, och räknar med en fortsatt positiv utveckling. Vi utökar vårt campus Uni3 på Lindholmen genom att uppföra en sjätte byggnad, inom ramen för det samriskföretag vi driver tillsammans med partnern Fastighets AB Balder. Dessutom effektiviserades koncernens operativa verksamhet genom att två dotterföretag slogs samman till GEIC, ett gemensamt kompetens- och servicecenter till stöd för koncernens svenska och europeiska företag.

När vi blickar framåt har Geely alltjämt visionen att utvecklas till en globalt konkurrenskraftig teknikkoncern inriktad på smart e-mobilitet och energitjänster. Vårt engagemang i forskning och utveckling, varumärkesövergripande samarbeten och strategiska investeringar visar att vi är på en resa mot en hållbar, uppkopplad framtid.

Vi tar med oss 2023 års lärdomar och framgångar till innevarande år. Det är med självförtroende och hög ambition som vi främjar samarbete och driver utveckling i de branscher vi är verksamma i. Vi har spännande möjligheter framför oss och vi kommer fortsätta forma en framtid som avspeglar essensen av Geely.

Hans Oscarsson
VD och koncernchef
Geely Sweden Holdings AB

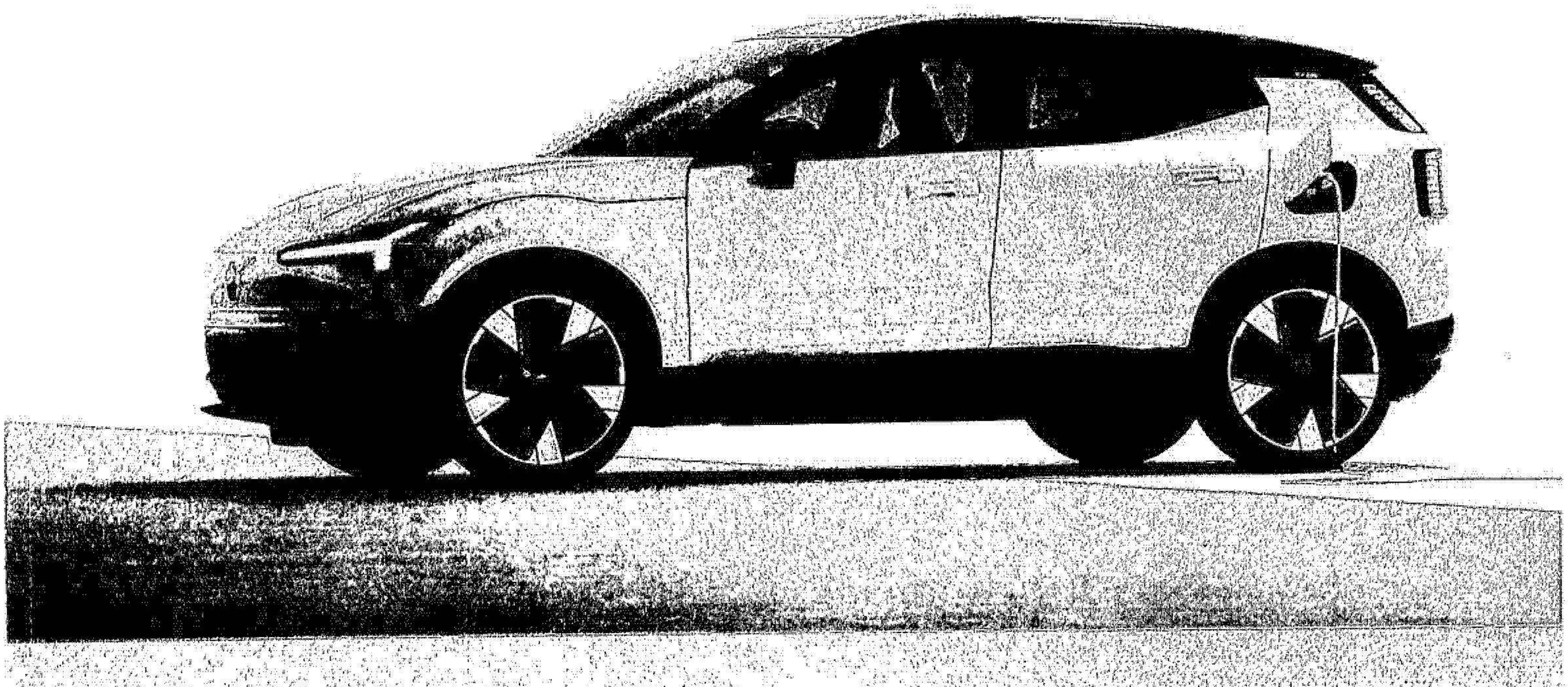
20240711135836

Volvo Cars

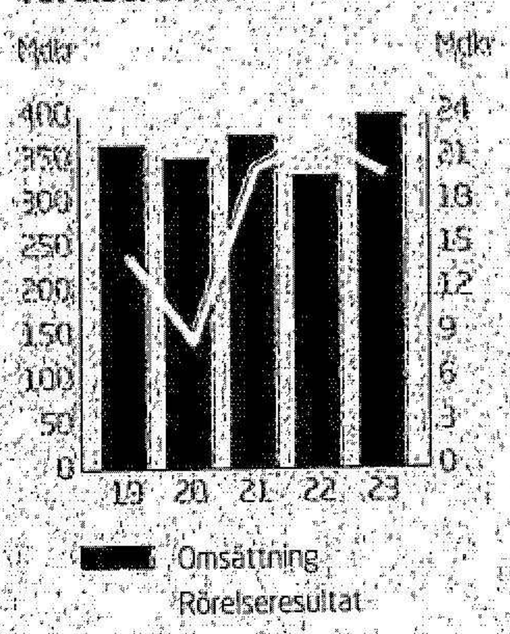
Ett av världens snabbast växande märken av premiumbilar

Procent av kapital och röster

78,6 %



Omsättning och rörelseresultat



Nyckeltal, MSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Omsättning	399 343	330 145	282 045	262 833	274 117
Rörelseresultat (EBIT)	19 939	22 332	20 275	8 516	14 303
Nettoresultat	14 066	17 003	14 177	7 788	9 603
Soliditet, %	36,6	35,4	33,5	26,8	26,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-8 975	-6 059	-4 885	13 282	11 573

20240711135837

Volvo Cars är ett av världens snabbast växande premiumbilmärken. Företagets syfte är att ge kunderna Freedom to Move på ett personligt, hållbart och säkert sätt. Med sin unika struktur och fokuserade strategi är Volvo Cars ett av de företag som förändrat sig snabbast i den globala bilindustrin, och bolaget har ambitiösa mål för elektrifiering, hållbarhet och digitalisering till mitten av decenniet.

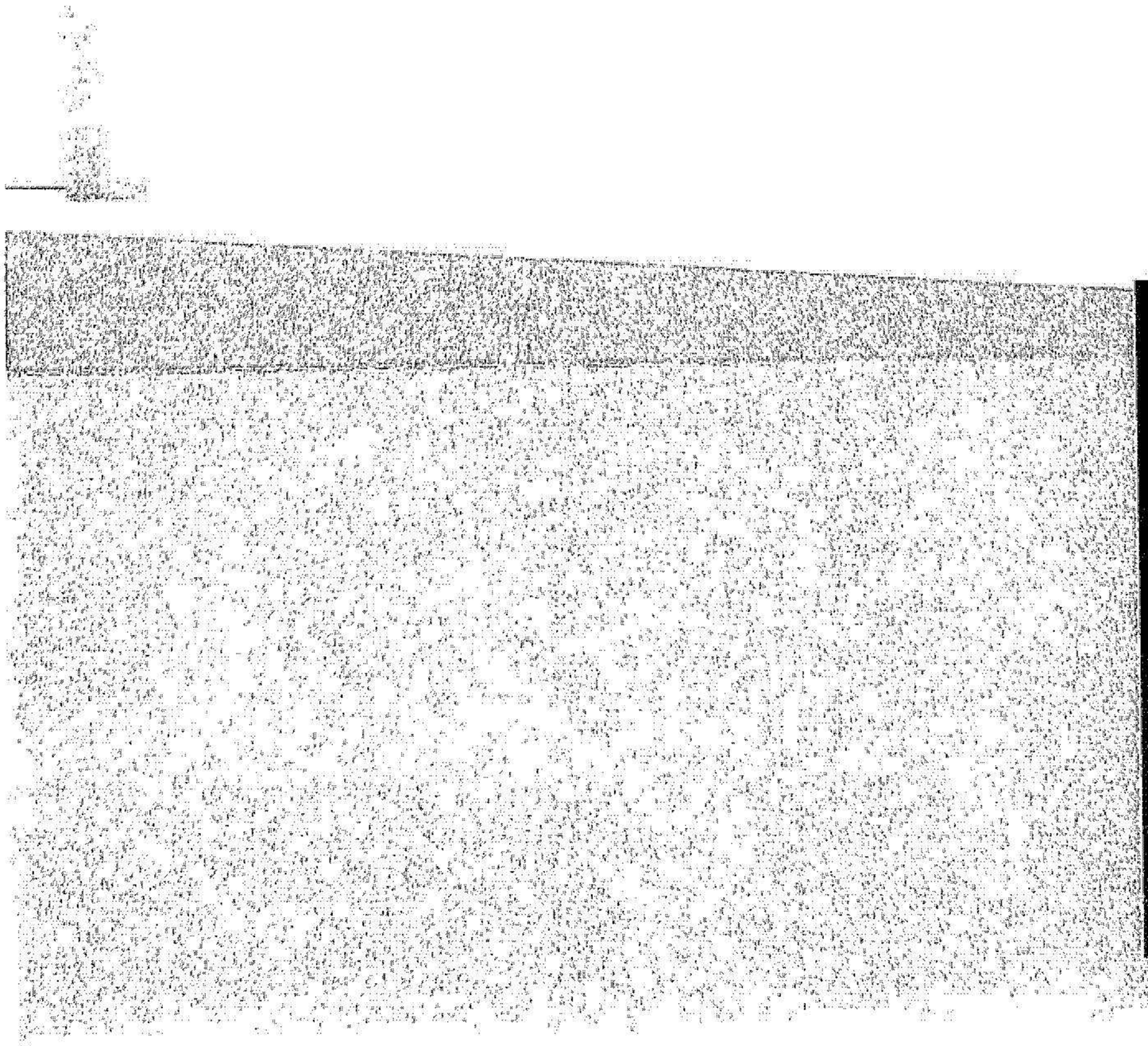
Volvo Cars grundades i Göteborg 1927 och har sitt huvudkontor där. Under hela sin historia har företaget varit en global drivkraft för teknik och innovation inom bilsäkerhet. Volvo Cars står bakom ett antal branschledande innovationer som idag är standard i personbilar över hela världen, som trepunktsbältet,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

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

År 2023 sålde Volvo Cars 708 700 bilar i fler än 100 länder. 16 procent av fordonen var helelektriska, och 22 procent var laddhybrider.

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

Volvo Cars noterades på Nasdaq Stockholm i oktober 2021. Det svenska eldrivna prestandabilmärket Polestar, där Volvo Cars är en av ägarna, börsnoterades på Nasdaq i New York i juni 2022.



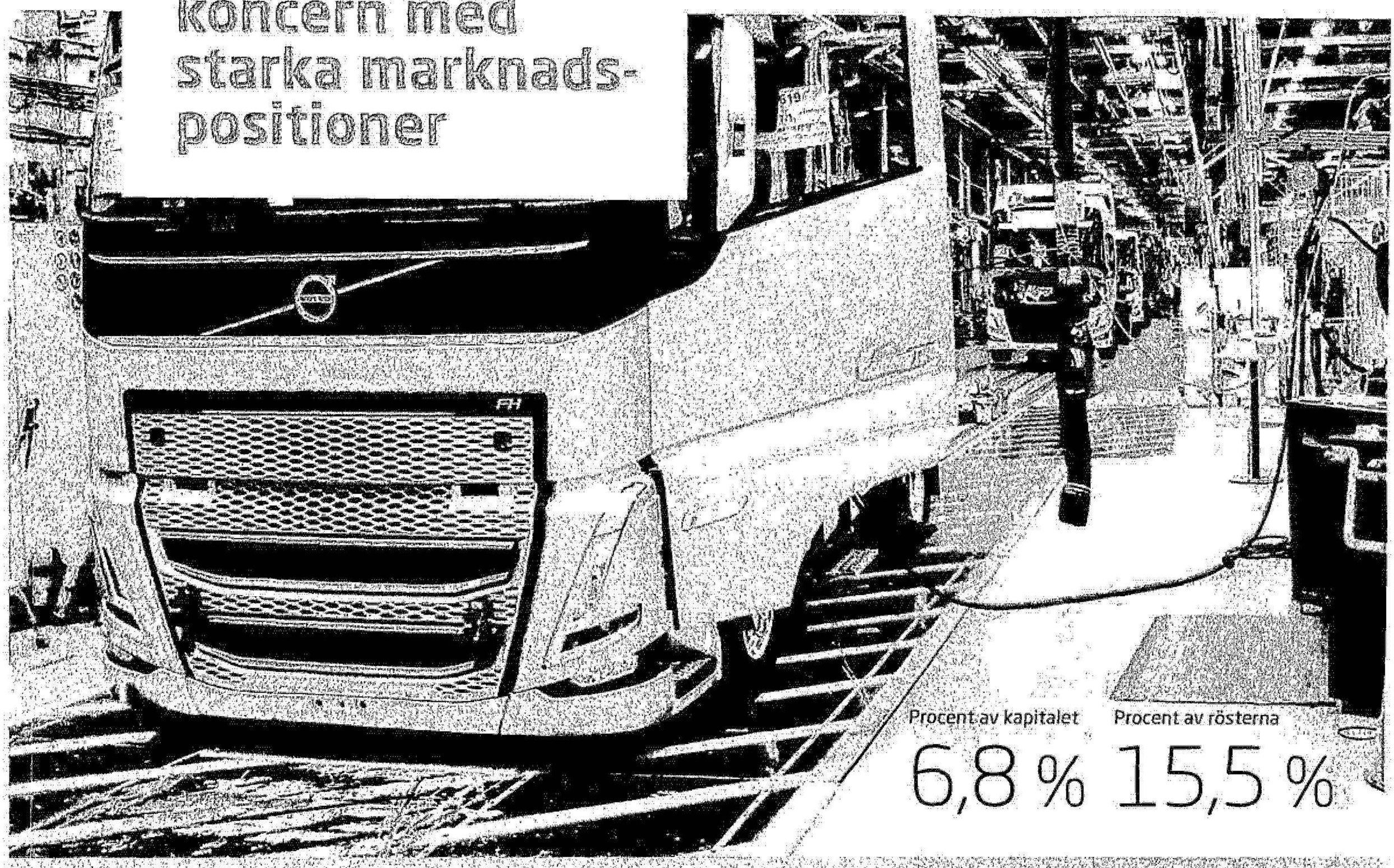
Mål

- 2025 – 40 procent lägre CO₂-utsläpp per bil (jämfört med 2018)
- 2025 – 50 procent av försäljningen ska vara helt elektriska bilar
- 2026 – omsättningen ska nå 550–600 miljarder SEK
- 2026 – EBIT-marginalen ska överstiga 8 procent

20240711135838

AB Volvo

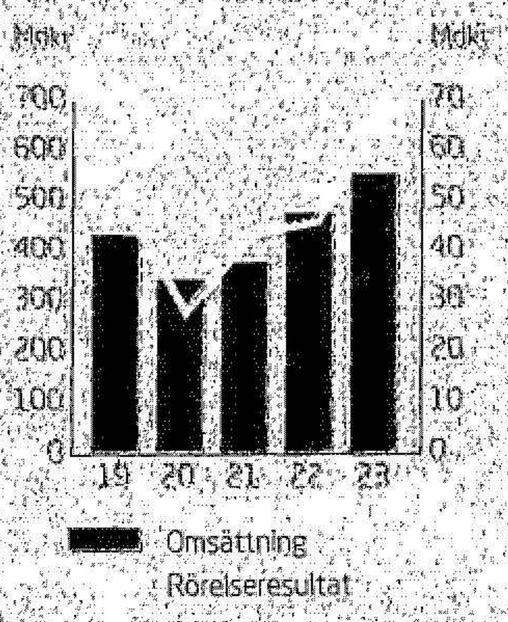
En global koncern med starka marknads-positioner



Procent av kapitalet 6,8 %

Procent av rösterna 15,5 %

Omsättning och rörelseresultat



Nyckeltal, MSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Omsättning	552 764	473 479	372 216	338 446	431 980
Rörelseresultat (EBIT)	66 784	45 712	43 074	27 484	49 531
Nettoresultat	49 932	32 969	33 243	20 074	36 495
Soliditet, %	26,8	26,4	27,9	29,0	27,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-169	11 758	32 158	20 669	24 857

20240711135839

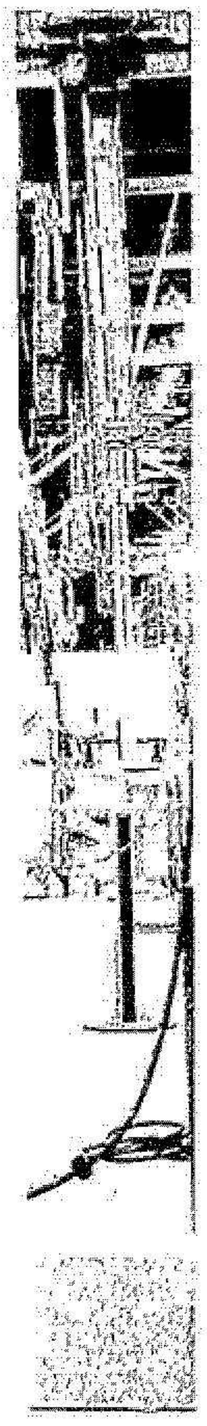
AB Volvo erbjuder transport- och infrastrukturlösningar för lastbilar, bussar, anläggningsmaskiner, marin- och industrimotorer, finansiella tjänster samt tjänster som ökar kundernas drifttid och produktivitet. Koncernen grundades 1927 och arbetar för att forma framtidens hållbara transport- och infrastrukturlösningar. Huvudkontoret ligger i Göteborg. Koncernen har fler än 104 000 anställda och kunder på närmare 190 marknader. Aktien är noterad 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 av automatiserade lösningar som är till nytta för kunderna, samhället och miljön. Försäljningen av fordon och maskiner skapar ett produktbestånd som i förlängningen driver reservdelsförsäljning och serviceintäkter.

Förutom fordon och maskiner erbjuder AB Volvo olika tjänster, exempelvis finansiering, försäkringar, hyrtjänster, reservdelar, reparationer, förebyggande underhåll, serviceavtal och assistanstjänster. Utbudets bredd och flexibilitet gör det möjligt att skräddarsy lösningar för att maximera kundernas drifttid och produktivitet. Tjänsteverksamheten bidrar till att jämna ut fluktuationer i försäljningen av nya produkter och förbättra lönsamheten över konjunkturcykeln. Tillväxten inom tjänsteverksamheten prioriteras.

Tack vare konkurrenskraftiga produktprogram, starka återförsäljare med stora servicenätverk och alltmer kompletta erbjudanden har AB Volvo intagit globalt ledande positioner. AB Volvo är en av världens största tillverkare av tunga nyttofordon, anläggningsmaskiner, bussar och tunga förbränningsmotorer samt 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, Milence, Eicher, Dongfeng Trucks och cellcentric. 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.



AB Volvos varumärken

Samriskbolag och strategiska samarbeten

20240711135840

Saxo Bank

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

Saxo Bank (Saxo) är en ledande fintech-specialist som ger investerare tillgång till de globala kapitalmarknaderna. Saxo tillhandahåller handels- och investeringsmöjligheter inom en rad olika tillgångsslag. Saxos vision är att alla människor ska kunna nå sina mål såväl i finansiellt avseende som när det gäller påverkan. Saxos användarvänliga och individanpassade plattform ger investerarna exakt vad de behöver vid rätt tidpunkt – oavsett om de vill handla aktivt på globala marknader eller investera i sin framtid.

Saxo grundades 1992. Bolaget var en av de första finansinstitutionerna som utvecklade en webbaserad handelsplattform som ger privata investerare och traders samma verktyg och marknadstillgång som professionella traders, fondförvaltare och stora institutioner har. Genom att kombinera ett agilt fintech-perspektiv med mer än 30 års bevisad erfarenhet av de globala kapitalmarknaderna kan Saxo leverera en toppmodern upplevelse till sina kunder. Saxo Bank-koncernen har tre banktillstånd och verkar enligt regelverken i en rad jurisdiktioner i Europa, Mellanöstern och Asien. Saxo erbjuder fler än 1,1 miljoner kunder runt om i världen ett brett utbud av tillgångsklasser på de globala kapitalmarknaderna, och möjlighet att handla fler än 70 000 instrument från ett och samma konto. Koncernen samarbetar även med fler än 400 partnerföretag för att ge kunderna en bättre investeringsupplevelse med hjälp av open banking-teknik.

Saxo Bank har sitt huvudkontor i Köpenhamn. Värdet på kundtillgångarna överstiger 100 miljarder EUR. Koncernen har 2 300 finans- och teknikproffs anställda i globala finanscentra som Köpenhamn, London, Singapore, Amsterdam, Shanghai, Hongkong, Paris, Zürich, Dubai och Tokyo. Saxo Bank klassificeras som en så kallad SIFI (systemviktig finansiell institution) och har ett investment grade-betyg av S&P.

Procent av kapital och röster

24,9 %

Nyckeltal, MDKK	2023	2022	2021	2020	2019
Rörelseintäkter	4 473	4 435	4 492	4 316	2 611
Rörelseresultat	502	956	1 048	1 087	110
Nettoresultat	260	711	755	750	40
Soliditet, %	7,1	7,9	7,9	9,4	9,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	20 683	-13 339	4 630	5 122	23 941

>1,1 miljoner
kunder globalt

>100 miljarder
kundtillgångar (EUR)

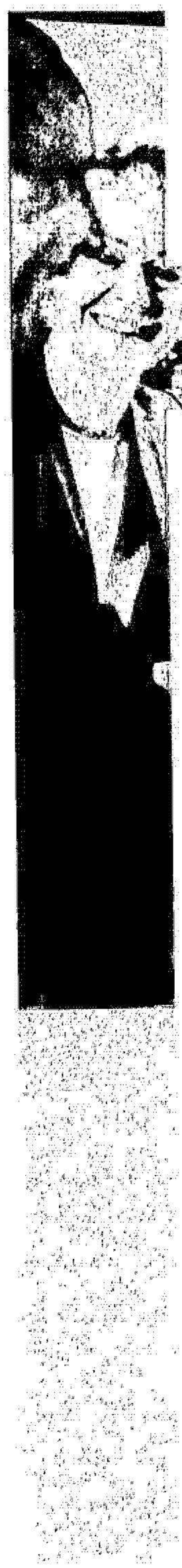
57 miljoner
genomförda transaktioner 2023

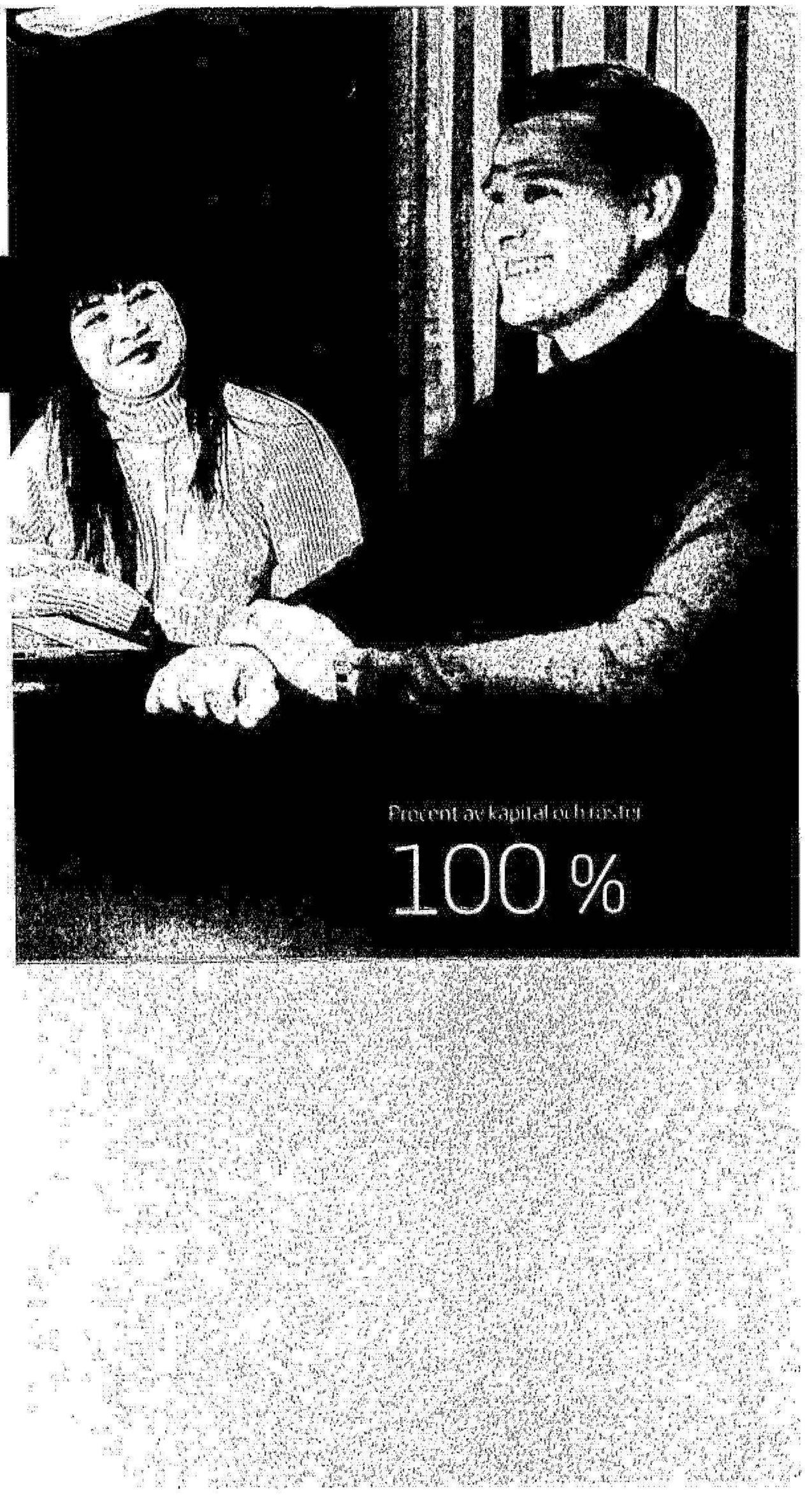
>30 års
branscherfarenhet

20240711135841

Geely Europe Innovation and Collaboration

Delad kompetens och gemensamt servicecenter





Geely Europe Innovation and Collaboration, GEIC, är Geely Swedens gemensamma kompetens- och servicecenter, som inrättats specifikt för att bättre tillvarata synergieffekterna bland de europeiska dotterföretagen i Geely Holdings. Målet är i första hand att tillhandahålla koncerngemensamma funktioner som har avgörande betydelse för verksamhetsdriften, med fokus på kostnadssänkning och på att stödja Geelys expansion och tillväxt i Europa. GEIC tillhandahåller ett brett spektrum av affärstjänster inom områden som IT, HR, finansiering, skatt, juridik och kommunikation. Dessutom erbjuder GEIC fastighetsrelaterade bygg- och förvaltningstjänster.

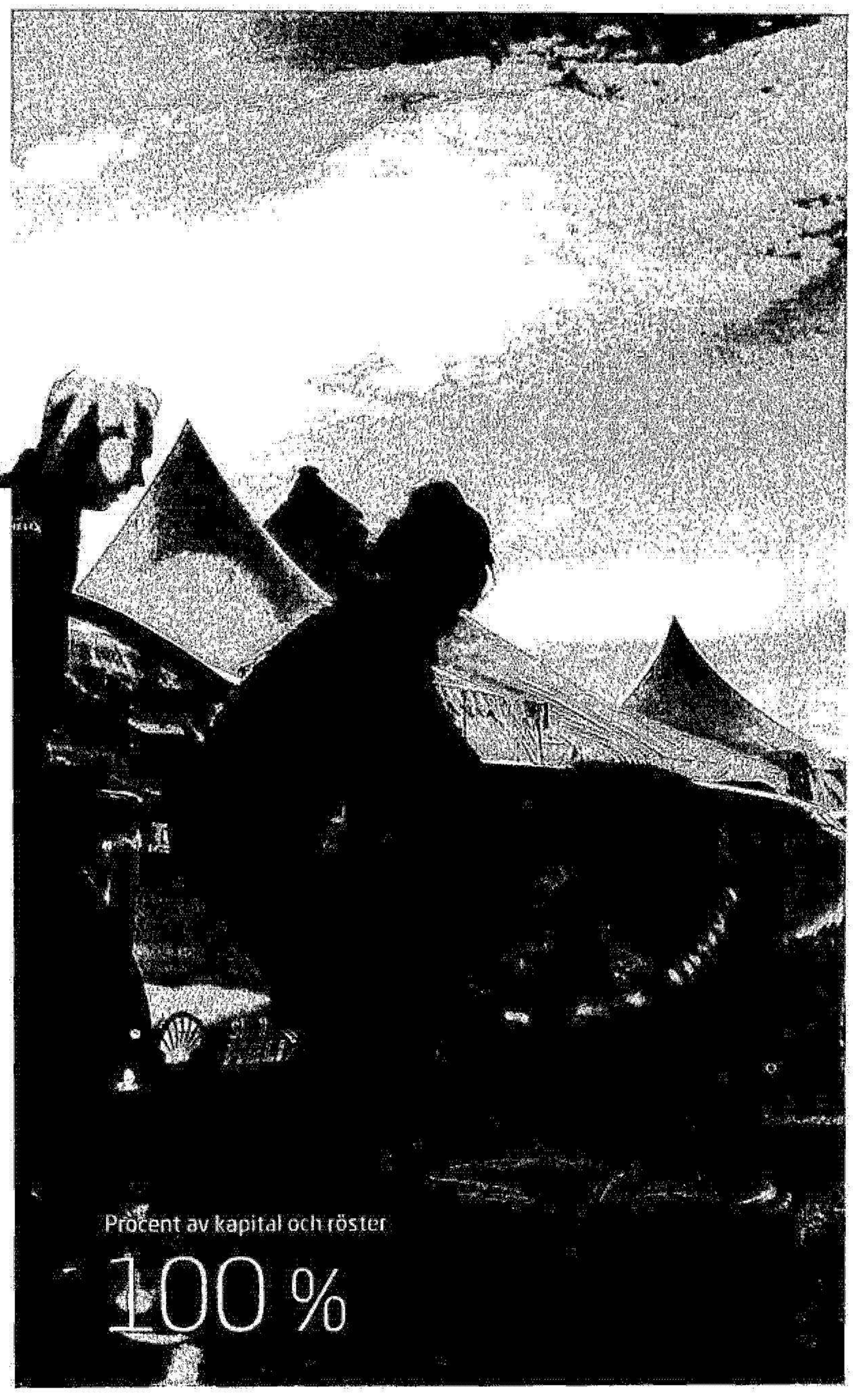
GEIC skapades år 2021, då med namnet Geely Business Center (GBC). Företaget omstrukturerades år 2023. Bland annat integrerades verksamheten i GBC med den i Geely Innovation Centre Management (GIC). Det resulterade i två nya tjänsteerbjudanden inom fastigheter och byggnation. Till Geely Innovation Centre Managements viktigaste uppdrag hör driften av Geelys campus i Göteborg, Uni3 by Geely. Under år 2023 grundades även ett samriskföretag tillsammans med partnern Fastighets AB Balder. Företaget ska uppföra och förvalta den sjätte och sista byggnaden på campus Uni3 by Geely. Byggnaden ska vara klar för inflyttning sommaren 2024.

Under 2023 fokuserade GEIC på konsolideringen av GEIC och GIC, samt på att etablera en stabil affärsverksamhet. Bland annat har de finansiella processerna förbättrats tillsammans med förstärkning av engagemanget i att utvecklas till en än mer serviceinriktad organisation. GEIC finns i huvudbyggnaden på Uni3 by Geely i Göteborg. Företaget har cirka 170 anställda och inhyrda medarbetare.

20240711135842

Geely Group Motorsports International

Professionell samordning av internationella motorsport-engagemang



Geely Group Motorsports International (GGMI) grundades år 2018 och har kontor i Göteborg samt i Hangzhou i China. GGMI fokuserar på att vara ett varumärkesneutralt forum för investeringar i motorsport som görs av Geely-koncernens bilmärken. GGMI svarar för den strategiska samordningen av motorsportrelaterad FoU, samt för tävlingar, partnersamarbeten, kundmotorsport och marknadsföring av motorsport och prestandabilar.

Lynk & Co:s tävlings- och kundmotorsportprogram med modellen 03 TCR har under sina fem första år rönt stora framgångar tack vare kundteam som Cyan Racing (WTCR/TCR World Tour) och Teamwork Motorsport (TCR China). Hittills har sju mästerskapstitlar och tolv nationella titlar erövrats.

Under år 2023 fokuserade GGMI på att introducera andra generationen av Lynk & Co:s tävlingsmodell 03 TCR och låta Cyan Racing börja tävla med den i nya TCR World Tour. Dessutom ska Lynk & Co:s prestandabil 03 TCR vidareutvecklas och lanseras som vägfordon på den kinesiska marknaden.

Under år 2024 ska GGMI fortsätta att fokusera på TCR World Tour, där Cyan Racing försvarar sin titel. Dessutom ska GGMI utöka sin portfölj inom kundmotorsport ytterligare genom att delta i fler TCR-mästerskap, närmare bestämt TCR Europe, TCR UK, TCR Scandinavia, TCR South America och TCR Australia.

20240711135843

Hållbarhet

Geely Sweden arbetar aktivt för att bidra till utvecklingen av ett resurssnålt och miljömässigt hållbart samhälle. Vi förstår att alla aktörer i världen behöver samarbeta för att minska utsläppen, spara energi och säkerställa en hållbar utveckling.

Geely Swedens mål är att skapa långsiktigt värde genom att vara en aktiv ägare till sina portföljbolag, med hållbarhet som ledstjärna. För att nå framgång på längre sikt är det viktigt för både Geely Sweden 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.

Geely-koncernen är en partner till CSR Europes ledande samarbetsplattform Drive Sustainability. Där samarbetar Geely med elva andra tillverkare av originalutrustning (BMW, Daimler Truck, Ford, Honda, Jaguar Land Rover, Mercedes-Benz, Scania, Toyota, Volkswagen, Volvo Cars och AB Volvo). Syftet är att leda transformation som gör fordonssektorns värdekedja cirkulär och hållbar.

Geely är en aktiv ägare som bland annat har en kontinuerlig dialog med viktiga intressenter – inte bara med portföljbolagens ledningsgrupper, utan också med andra aktieägare, anställda, kunder, myndigheter, parlament och icke-statliga organisationer. Vi uppmuntrar våra intressenter att sätta upp ambitiösa hållbarhetsmål, och verkar aktivt för att Geely-koncernens företag ska framtidssäkra konkurrenskraftiga affärsmodeller genom att anpassa sin strategiska utveckling till viktiga internationella standarder. Till dessa standarder hör 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.

Geely-koncernen har anslutit sig till FN:s Global Compact. Det ger Geely Sweden en konkret vision och tydliga mål att arbeta mot. Genom att underteckna och ansluta sig till FN:s Global Compact förbinder sig Geely att upprätthålla de tio principerna avseende mänskliga rättigheter, arbetstagares rättigheter, miljö och korruptionsbekämpning, samt att utforma sina strategier och sin verksamhet så att de främjar FN:s 17 mål för hållbar utveckling. För att bidra till dessa åtaganden har Geely-koncernen meddelat att hela dess värdekedja ska vara koldioxidneutral senast år 2045. Enskilda bolag och varumärken i Geely-koncernen har dessutom antagit egna strategier och mål för koldioxidneutralitet, med färdplaner och milstolpar. Volvo Cars har exempelvis meddelat att företaget avser att bli koldioxidneutralt senast år 2040, att tillverkning och verksamhet ska vara klimatneutrala senast år 2025, och att företaget ska vara helt inriktat på batteridrivna fordon senast år 2030. Ytterligare upplysningar lämnas i Volvo Cars års- och hållbarhetsredovisning 2023. Polestar har meddelat att bolaget avser att lansera ett helt koldioxidneutralt fordon och att koldioxidutsläppen från leveranskedja och tillverkning ska vara noll senast år 2030.

Geely Sweden lägger stor vikt vid hållbarhet även i 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.

Styrelse

20240711133844

Eric Li (Li Shufu)

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

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

Tidigare befattningar
VD, Zhejiang Geely Holding Group Co. Ltd.

Daniel Li (Li Donghui)

Styrelseledamot
Medlem av revisionskommittén
Sedan: 2012
Född: 1970
Utbildning: MBA; masterexamen, teknikstyrning

Övriga uppdrag
Styrelseledamot och VD, Zhejiang Geely Holding Group Co. Ltd.; styrelseordförande, Lotus Group International Limited; vice styrelseordförande, Geely Automobile Holdings Ltd.; styrelseledamot, Volvo Car AB (publ.), Polestar Automotive Holding UK Plc, Saxo Bank A/S, Proton Holdings Berhad, YTO Express (International) Holdings Ltd. samt Aston Martin Lagonda Global Holdings Plc.

Tidigare befattningar
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.; 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
Medlem av revisionskommittén
Sedan: 2019
Född: 1960
Utbildning: Jur.mag., ekon.mag.

Övriga uppdrag
Vice styrelseordförande och ordförande i revisionskommittén, Volvo Car AB (publ.); vice styrelseordförande och ordförande i revisionskommittén, Akastor ASA; styrelseledamot, Aker Solutions ASA och Aker Horizons ASA; styrelseledamot, INGKA Holding AB och Ikano Bank AB (Ikea-koncernen); ledamot i rådgivande kommittén för EMEA, ServiceNow, Inc.

Tidigare befattningar
Ledande befattningar i A.P. Møller-Mærsk A/S; VD, Concordium AG; VD och koncernchef, Wallenius Lines; styrelseledamot i bland annat Handelsbanken, Saxo Bank, Vattenfall, Eukor, Yara och Queen's Gambit Growth Capital.

Hans Oscarsson

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

Övriga uppdrag
Styrelseordförande, Geely Europe Innovation and Collaboration AB och Geely Europe Innovation Centre AB; styrelseledamot, Geely Group Motorsports International AB.

Tidigare befattningar
CFO och SVP Finance, Volvo Car AB (publ.).

Koncernledning

Hans Oscarsson
VD

Per Ansgar
Finans

Stefan Lundin
Public relations och kommunikation

Peter Lundin
Juridik

Björn Sällström
Human Resources

20240711135846

Förvaltningsberättelse

Koncernen

Geely Sweden Holdings AB äger aktier i sina dotterföretag. Geely Sweden Holdings AB och dess dotterföretag benämns tillsammans "koncernen". Koncernen bedriver indirekt verksamhet i fordonssektorn, främst i egenskap av majoritetsägare i Volvo Car AB (publ.). Dessutom driver koncernen ett gemensamt kompetens- och servicecenter som tillhandahåller en rad olika affärstjänster såväl till koncernföretagen som till externa kunder. Koncernen är även fastighetsägare och -förvaltare, samt driver ett företag inom motorsport. Koncernen har innehav i Saxo Bank A/S och AB Volvo. I koncernen ingår dessutom sju enheter vars syfte främst är att äga och finansiera koncernens investeringar.

Geely Sweden Holdings AB, med säte i Göteborg, är ett helägt dotterföretag till Shanghai Geely Zhaoyuan International Investment Co., Ltd., med säte i Shanghai, Kina. Det slutliga moderföretaget är Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd., med säte i Hangzhou, Kina.

Industriell verksamhet

Trots utmaningar i form av hög inflation och stigande räntor i västvärlden och lägre konsumentförtroende för ekonomin i Kina, växte personbilsmarkanden. En del av ökningen kan dock tillskrivas en lägre jämförelsebas på grund av halvledar- och komponentbrist under förra året. Volvo Cars globala produktion ökade med 18 procent till rekordnivån 766 700 (648 900) bilar då tillgängligheten och överskådligheten förbättrades i leverantörskedjan. Under helåret såldes 708 700 (615 100) bilar, en högre försäljningsvolym än någon gång tidigare i företagets historia. Orderboken förblev robust och underbyggde möjligheten att upprätthålla premiumpriser över året. Försäljningen av BEV-bilar ökade med 70 procent till 113 400 (66 700) bilar, och andelen sålda Recharge-bilar av den totala försäljningsvolymen ökade till 38 (33) procent.

Volvo Cars ökade sin omsättning med 21 procent till MSEK 399 343 (330 145). Rörelseresultatet ökade till MSEK 19 939 (22 332).

Delad kompetens och gemensamt servicecenter

Geely Europe Innovation and Collaboration AB (GEIC) grundades 2021 (då med namnet Geely Business Center AB) som en gemensam kompetens- och serviceenhet för att stärka synergierna mellan företagen i Geely-koncernen. GEIC ska främst erbjuda stödfunktioner och specialistkompetens som låter Geely-koncernens företag och andra kunder 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 det gemensamma kompetens- och servicecentret. GEIC levererar affärstjänster inom områden som IT, HR, finansiering, skatt, juridik och kommunikation. Vidare erbjuder företaget fastighetsrelaterade tjänster, exempelvis inom byggnation och förvaltning.

GEIC har sitt huvudkontor på campus Uni3 by Geely i Göteborg. Företaget har cirka 170 anställda och inhyrda medarbetare.

År 2023 omstrukturerades företaget genom en sammanslagning av verksamheterna i GEIC respektive Geely Innovation Centre Management AB (GIC). GIC svarar för driften av campus Uni3 by Geely. Genom att verksamheterna i GEIC och GIC har fusionerats inom ramen för GEIC, har det gemensamma kompetens- och servicecentret tillförts två nya områden: fastighetsförvaltning och byggnation

Fastigheter

Campus Uni3 by Geely ligger mitt i Västsveriges innovationskluster i stadsdelen Lindholmen i Göteborg, där koncernens svenska investeringar spelar en viktig roll.

Campus omfattar fem byggnader, och en sjätte är under uppförande. År 2023 grundades ett samriskföretag tillsammans med partnern Fastighets AB Balder. Företaget ska uppföra och förvalta den sjätte byggnaden i campus Uni3 by Geely. Byggnaden ska vara inflyttningsklar sommaren 2024.

Campus omfattar bland annat ett kontorshotell, ett konferenscentrum och mässlokaler som externa kunder kan nyttja för kommersiellt bruk. Campus fordonsrelaterade del består av ett showroom för Lynk & Co, kontor samt ett designcentrum för märkena Lynk & Co respektive Zeekr. Hotellkedjan Strawberry driver sin verksamhet i en av byggnaderna. Bland övriga hyresgäster på Uni3 märks företag som United Space, Toyota Material Handling, SINIX, Compass Group, EcarX, GEIC och andra företag som ingår i Geely Sweden. Campus har fler än 100 företag som hyresgäster med tillgång till inspirerande miljöer, butiker, matställen, gym och diverse andra kontorsrelaterade tjänster.

Motorsport

Geely Group Motorsports International AB (GGMI) grundades år 2018 och har kontor i Göteborg samt i Hangzhou i China. GGMI fokuserar på att vara ett varumärkesneutralt forum för investeringar i motorsport som görs av Geely-koncernens bilmärken. GGMI sköter den strategiska samordningen av motorsportrelaterad FoU, tävlingar, partnersamarbeten, kundmotorsport samt marknadsföringsaktiviteter för motorsport- och prestandabilar.

Enskilda innehav

AB Volvo

För AB Volvo var 2023 ett år med en kraftig ökning av omsättningen och ett förbättrat rörelseresultat, trots utmaningar skapade av geopolitisk

Geely Sweden Holdings

Nyckeltal, MSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Omsättning	399 985	330 674	281 974	262 890	274 149
Rörelseresultat (EBIT)	20 136	22 679	20 853	8 719	13 371
Nettoresultat	14 619	17 261	17 634	7 247	9 244
EBITDA	37 657	38 825	35 895	23 183	28 919
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-8 411	-6 817	8 003	8 658	9 615
EBIT-marginal, %	5,0	6,9	7,4	3,3	4,9
EBITDA-marginal, %	9,4	11,7	12,7	8,8	10,5
Soliditet, %	38,7	34,6	34,0	24,0	21,6
Nettokassa	4 758	7 272	16 588	-5 446	-12 665

För nyckeltalsdefinitioner, se sidan 80.

20240711135847

oro, störningar i leveranskedjan och högt inflationstryck. Kostnadsinflationen parerades framgångsrikt med prisrealisering.

Under år 2023 ökade omsättningen med 17 procent till 553 miljarder SEK (474). Justerat för valutakursförändringar var omsättningsökningen 11 procent, varav fordonsförsäljningen ökade med 12 procent tack vare framgångsrik prisrealisering, högre leveranser och reduktion av orderböckerna som varit långa sedan pandemin, och serviceförsäljningen ökade med 10 procent då högt utnyttjande av fordon och maskiner drev efterfrågan på reservdelar och service.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 77,6 miljarder SEK (50,5), exklusive negativa effekter om totalt 10,9 miljarder SEK (4,8) hänförligt till händelser av engångskaraktär som inte är direkt relaterade till den underliggande affärsverksamheten.

Att det justerade rörelseresultatet är högre än 2022 är främst en effekt av framgångsrik parering av kostnadsinflation med prisrealisering samt en fördelaktig varumärkes- och produktmix, delvis motverkade av högre materialkostnader trots effektiv hantering av störningar i leverantörskedjan.

Saxo Bank

Saxo Bank-koncernen redovisade ett justerat nettoresultat om MDKK 653 i en miljö präglad av makroekonomisk osäkerhet. Inflationsökningar och låg volatilitet på finansmarknaderna medförde en lägre handels- och investeringsaktivitet än år 2022. Ett högre ränteläge påverkade det finansiella resultatet positivt under år 2023. Trots avtagande handels- och investeringsaktivitet fortsatte nettoinflödet av nya kunder under 2023. Vid årets utgång var slutkunderna fler än 1,1 miljoner, medan kundtillgångarna uppgick till rekordhöga 745 miljarder DKK, inklusive 74 miljarder DKK i positiv nettofinansiering från kunderna.

Rörelseintäkterna ökade med 0,9 procent till MDKK 4 473 (4 435).

Nettoresultat och finansiell ställning

Koncernens resultat före skatt uppgick till MSEK 21 394 (21 478). Nettoresultatet var MSEK 14 619 (17 261). Koncernens likvida medel uppgick till MSEK 51 522 (67 409). De räntebärande skulderna exklusive pensionsavsättningar uppgick till MSEK 31 935 (34 238). Den totala låneskulden uppgick till MSEK 56 682 (63 552), inklusive skulder till kreditinstitut och obligationslån. Soliditeten uppgick 39 (35) procent.

Investeringar

Koncernen har under år 2023 investerat i immateriella tillgångar till ett värde av MSEK 21 657 (19 126). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 27 205 (17 576).

Finansiering

Under år 2023 förlängdes en kreditfacilitet om MEUR 700 till maj 2025. Under år 2023 gjordes avbetalningar om totalt MEUR 361. Kreditfacilitetens saldo uppgick till MEUR 339 per den 31 december 2023.

Anställda

Antalet heltidsanställda i koncernen under 2023 uppgick till 43 590 (44 857). Uppgifter om löner och ersättningar lämnas i Not 8 – Anställda och ersättningar.

Väsentliga händelser under året

Kriget i Ukraina

Kriget i Ukraina, som bröt ut i februari 2022, fick under år 2023 fortsatt negativa konsekvenser för Europa och riskläget i världsekonomin. Kriget har resulterat i snabbare prisökningar på råvaror, energi och transporter. Detta har i sin tur spätt på inflationstrycket i världsekonomin och ytterligare förvärrat de befintliga störningarna i leveranskedjorna. Dessutom har risken ökat för nya störningar i de ryska gasleveranserna. Eftersom många komponentleverantörer i fordonssektorn är beroende av naturgas kan utbudsminskningar störa de aktuella leveranskedjorna.

Koncernledning

Peter Wikström, Chief Operating Officer och ansvarig för affärsutveckling och investeringar, slutade den 30 april 2023 för att anta nya karriärmöjligheter.

Per Ansgar tillträdde den 1 juni 2023 som Chief Financial Officer i Geely Sweden Holdings AB. Per kommer från Volvo Cars där han under många år haft olika positioner inom ekonomi och finans, senast som vice Chief Financial Officer.

Nollkupongobligationen

I juni 2019 emitterade koncernen, genom Geely Sweden Financials Holding AB, säkerställda nollkupongobligationer för totalt MEUR 400, med löptid till 2024. Obligationerna får lösas in kontant eller konverteras till ett visst antal befintliga B-aktier i AB Volvo. Koncernen reglerade nollkupongobligationen under juni till december. Totalt omfattade konverteringsmöjligheten 29 307 042 B-aktier i AB Volvo. Efter reglering uppgår koncernens ägarandel i AB Volvo till 6,8 procent.

Delad kompetens och gemensamt servicecenter

En sammanslagning har gjorts av verksamheterna i Geely Europe Innovation and Collaboration AB (namnbytt från Geely Business Center AB) och Geely Innovation Centre Management AB, som svarar för driften av campuset Uni3 by Geely. Det gemensamma kompetens- och servicecentret har nu fått två nya tjänsteområden: fastigheter och byggnation.

Uni3 by Geely

Ett samriskföretag grundades tillsammans med Fastighets AB Balder för att uppföra och förvalta campus sjätte och sista byggnad. Byggnaden ska vara inflyttningsklar sommaren 2024.

Avyttring av aktier i Volvo Car AB (publ.)

Under november avyttrade Geely Sweden Holdings AB 100 miljoner aktier i Volvo Car AB (publ.) på sekundärmarknaden, i syfte att öka free float-andelen i aktien. Transaktionsintäkterna uppgick till totalt 3,7 miljarder SEK. Efter aktieförsäljningen är koncernens ägarandel i Volvo Car AB (publ.) 78,6 procent.

Finansiellt stöd till Polestar

I november meddelade Volvo Cars att företaget ska stödja Polestar genom att utöka dess kreditfacilitet med MUSD 200 i tillägg till befintliga MUSD 800. Övriga villkor är oförändrade. Volvo Cars förlängde även löptiden för Polestars kreditfacilitet om totalt MUSD 1 000, först till juni 2027, och sedan (i januari 2024) till utgången av 2028.

I november och december tillhandahöll koncernen, genom Geely Sweden Automotive Investment AB, en kreditfacilitet om MUSD 250 till Polestar Automotive Holding UK plc. Återbetalningsvillkoren inkluderar en option där långivaren får välja återbetalning med aktier under vissa villkor.

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 2023 valdes Eric Li (Li Shufu) till styrelsens ordförande.

Styrelsen ska årligen fastställa en arbetsordning som reglerar strukturen och innehållet i styrelsens sammanträden, vilka ärenden som ska tas upp vid sammanträdena, arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören samt övriga relevanta frågor. I instruktionen till verkställande direktören regleras dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldighet gentemot styrelsen. Styrelsen har under året haft elva möten inklusive det konstituerande mötet.

Bland de frågor som behandlats i styrelsen finns strategiska förändringar av aktieportföljen, förvärv och avyttring av dotterföretag, företagets riskexponering, budgetar och prognoser för koncernens dotterföre-

20240711135848

tag samt ekonomisk uppföljning av verksamheten.

Revisionskommittén har under året haft fem möten.

Ersättning till samt anställningsvillkor för verkställande direktören

Styrelsen har beslutat om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören i enlighet med beslut antaget på årsstämman. Ytterligare upplysningar lämnas i Not 8 – Anställda och ersättningar.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer som i varierande utsträckning kan påverka koncernens verksamhet och finansiella ställning negativt. Geely Sweden Holdings övervakar löpande dessa risker och osäkerhetsfaktorer för att minska deras inverkan på koncernens verksamhet.

De mest relevanta riskerna och osäkerhetsfaktorerna sammanfattas nedan:

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 omställning

Klimatförändringen är en global risk. Allmänheten förväntar sig därför att tempot i den hållbara omställningen ska öka. Koncernen kan misslyckas med att proaktivt anpassa sina affärsplaner och ställa om affärsverksamheten, inklusive den komplexa värdekedjan. Det kan medföra en risk för att varumärket får ett dåligt anseende och 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, autonom körning och smart mobilitet.

Lagar och regelverk

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

Finansiella risker

En beskrivning av finansiella instrument och finansiell riskhantering finns i Not 21 – Finansiella instrument och finansiella risker.

Moderföretaget

Moderföretagets resultat före skatt uppgick till MSEK 1 006 (662). Soliditeten var 88 (96) procent.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Utskiftning av aktier i Polestar Automotive Holding UK plc

Volvo Cars accepterade i januari 2024 att förlänga Polestars konvertibla kreditfacilitet med 18 månader, till utgången av år 2028.

Den 26 mars 2024 beslutade beslutade bolagsstämman i Volvo Car AB (publ.), i enlighet med styrelsens förslag, att skifta ut 62,7 procent av Volvo Cars aktieinnehav i Polestar till Volvo Cars aktieägare genom en aktiesplit 2:1, minskning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier och ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier. Årsstämmans beslut om utskiftning av aktier i Polestar till Volvo Cars aktieägare var villkorat av ett slutligt formellt godkännande från brittiska tillsynsmyndigheter. Efter att de relevanta godkännandena erhållits fattade styrelsen i Volvo Cars den 5 april beslut om de slutliga villkoren och tidplanen för utskiftningen av 62,7 procent av Volvo Cars innehav i Polestar till Volvo Cars aktieägare. Utskiftningen av aktier i Polestar och relaterade transaktioner kommer att äga rum under det andra kvartalet 2024 i enlighet med den beräknade tidsplanen. Volvo Cars ägarandel i Polestar reduceras från cirka 48,3 procent av aktiekapitalet till 18,0 procent runt den 8 maj, och Volvo Cars återstående innehav i Polestar kommer fortsatt att redovisas enligt kapitalandelsmetoden. För ytterligare finansiell information och information om den beräknade tidsplanen, se Investor Relations, Volvo Cars hemsida. Geely Sweden Holdings kommer efter slutförandet av den beslutade utskiftningen inneha en ägarandel i Polestar.

Koncernledning

Geely Sweden Holdings AB:s Chief Financial Officer (CFO) Per Ansgar utsågs i januari 2024 till CFO för Polestar under en övergångsperiod, i väntan på att Polestar rekryterar en ny CFO. När övergångsperioden utlöpt återvänder Per till sin befattning som CFO för Geely Sweden Holdings AB. Geely Sweden Holdings AB:s VD och koncernchef Hans Oscarsson övertar CFO-ansvaret under tiden.

Utdelning i AB Volvo

I mars 2024 beslutade årsstämman för AB Volvo, i enlighet med styrelsens förslag, om en utdelning om 7,5 SEK per aktie, samt om en extrautdelning om 10,5 SEK per aktie. Utbetalningen till aktieägarna skedde den 5 april 2024 och resulterade i en total utdelning till koncernen om MSEK 2 483.

Avyttring av aktier i AB Volvo

I april 2024 avyttrades koncernens kvarstående innehav av B-aktier i AB Volvo.

Miljö

Koncernens miljöpåverkan sker främst genom de ägda bolagens affärsverksamheter. Koncernen har ett långsiktigt åtagande om att vara ett ansvarsfullt företag med tydligt fokus på hållbar utveckling. Åtagandet framgår bland annat i Volvo Cars och AB Volvos publicerade årsredovisningar som upprättats i enlighet med internationella redovisningsprinciper antagna av Global Reporting Initiative (GRI), de tio principerna i FN:s Global Compact samt FN:s mål för hållbar utveckling (SDG). AB Volvo och Volvo Cars har även anslutit sig till Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) samt Science Based Targets Initiative. Koncernens företag har erforderliga tillstånd avseende verksamheternas respektive miljöpåverkan. Koncernen redovisar löpande sin miljöpåverkan i enlighet med nationella och lokala miljöriktlinjer och -föreskrifter.

Förslag till disposition av fritt eget kapital:

Överkursfond	SEK	6 509 200 000
Erhållna aktieägartillskott	SEK	3 693 131 899
Balanserade vinstmedel	SEK	23 007 23 163
Årets resultat	SEK	1 005 576 835
Till årsstämmans förfogande	**SEK**	**34 215 146 897**

Styrelsen föreslår följande disposition av tillgängliga medel:

I ny räkning överförs	SEK	34 215 146 897
Summa	**SEK**	**34 215 146 897**

Innehåll finansiella rapporter

Koncernens finansiella rapporter

Resultaträkning ... 22
Övrigt totalresultat ... 23
Balansräkning ... 24
Förändringar i eget kapital ... 25
Kassaflödesanalys ... 27

Noter till koncernredovisningen

Not 1 – Generell information för finansiell rapportering av Geely Sweden Holdings AB koncernen ... 28
Not 2 – Intäkter ... 29
Not 3 – Kostnader per kostnadsslag ... 31
Not 4 – Transaktioner med närstående ... 31
Not 5 – Ersättning till revisorer ... 32
Not 6 – Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader ... 33
Not 7 – Leasing ... 33
Not 8 – Anställda och ersättningar ... 36
Not 9 – Aktierelaterade ersättningar ... 39
Not 10 – Avskrivningar ... 41
Not 11 – Statliga stöd ... 42
Not 12 – Övriga finansiella intäkter och kostnader ... 42
Not 13 – Innehav i joint ventures och intresseföretag ... 42
Not 14 – Skatter ... 47
Not 15 – Immateriella anläggningstillgångar ... 49
Not 16 – Materiella anläggningstillgångar ... 51
Not 17 – Förvaltningsfastigheter ... 52
Not 18 – Övriga långfristiga fordringar ... 52
Not 19 – Varulager ... 53
Not 20 – Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar ... 53
Not 21 – Finansiella instrument och finansiella risker ... 54
Not 22 – Kortfristiga placeringar och likvida medel ... 66
Not 23 – Eget kapital ... 66
Not 24 – Ersättning till anställda efter avslutad anställning ... 68
Not 25 – Kortfristiga och långfristiga avsättningar ... 72
Not 26 – Kortfristiga och långfristiga skulder avseende kundkontrakt ... 73
Not 27 – Övriga långfristiga skulder ... 74
Not 28 – Övriga kortfristiga skulder ... 74
Not 29 – Ställda säkerheter ... 74
Not 30 – Eventualförpliktelser ... 74
Not 31 – Kassaflödesanalys ... 75
Not 32 – Rörelseförvärv och avyttringar ... 76
Not 33 – Rörelsesegment ... 77
Not 34 – Tillgångar och skulder som innehas för försäljning ... 78
Nyckeltalsdefinitioner ... 79

Moderbolagets finansiella rapporter

Resultaträkning och övrigt totalresultat ... 81
Balansräkning ... 82
Förändringar i eget kapital ... 83
Kassaflödesanalys ... 84

Noter till moderbolagets finansiella rapporter

Not 1 – Väsentliga redovisningsprinciper ... 85
Not 2 – Viktiga uppskattningar och bedömningar ... 85
Not 3 – Transaktioner med närstående ... 86
Not 4 – Ersättning till revisorer ... 86
Not 5 – Ersättning till styrelsen ... 86
Not 6 – Finansiella intäkter och finansiella kostnader ... 87
Not 7 – Skatter ... 87
Not 8 – Innehav i dotterföretag ... 88
Not 9 – Ställda säkerheter ... 89
Not 10 – Eventualförpliktelser ... 89

Förslag till disposition av fritt eget kapital ... 90
Revisionsberättelse ... 91

20240711135850

Resultaträkning - Koncernen

MSEK	Not	2023	2022
Omsättning	2	399 985	330 674
Kostnad för sålda varor	3	-321 930	-269 101
Bruttoresultat		**78 055**	**61 573**
Forsknings- och utvecklingskostnader	3, 15	-12 884	-11 666
Försäljningskostnader	3	-26 066	-21 022
Administrationskostnader	3	-13 106	-12 227
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	6	-288	1 526
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	13	-5 575	4 496
Rörelseresultat	4, 5, 7, 8, 9, 10, 11	**20 136**	**22 679**
Ränteintäkter och liknande resultatposter	21	2 996	961
Räntekostnader och liknande resultatposter	21	-3 056	-1 349
Övriga finansiella intäkter och kostnader	12	1 348	-813
Resultat före skatt		**21 424**	**21 478**
Inkomstskatter	14	-6 805	-4 217
Årets resultat		**14 619**	**17 261**
Årets resultat hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare		11 230	13 028
Innehav utan bestämmande inflytande		3 389	4 233
		14 619	**17 261**

RESULTATUTVECKLING

Koncernens omsättning ökade med 21,0 procent till GSEK 400,0 (330,7), främst med anledning av wholesale-volymerna som ökade med 16 procent till 732.3 (631,7) tusen bilar.

Bruttoresultatet uppgick till GSEK 78,0 (61,6), vilket resulterade i en bruttomarginal om 19,5 (18,6) procent. Ökningen beror främst på ökade volymer, såväl som positiva valutakurseffekter inklusive valutasäkringar.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till GSEK 20,1 (22,7) vilket gav en rörelsemarginal om 5,0 (6,9) procent, främst till följd av positiva jämförelsesiffror med anledning av de-SPAC noteringen i Polestar.

Exkluderat resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag, var EBIT rekordhögt och ökade till GSEK 25,7 (18,2), motsvarande en marginal om 6,4 (5,5) procent. Valutakurseffekter inklusive valutasäkringar, hade en positiv påverkan på EBIT om GSEK 1,8.

Finansnettot uppgick till GSEK 1,3 (-1,2). Den effektiva skattesatsen ökade till 31,8 (19,6) procent främst till följd av den ej skattepliktiga resultateffekten från andelar i joint ventures och intresseföretag samt resultat från de-SPAC noteringen av Polestar i jämförelsesiffrorna. Nettoresultatet uppgick till GSEK 14,6 (17,3) och var i förhållande till omsättningen 3,6 (5,2) procent.

Utgifter för forskning och utveckling, GSEK	2023	2022
Utgifter för forskning och utveckling	-26,9	-22,3
Aktiverade utvecklingskostnader	18,9	15,2
Avskrivningar på aktiverade produktutvecklingskostnader	-4,9	-4,6
Forskning- och utvecklingskostnader	**-12,9**	**-11,7**

20240711135851

Övrigt totalresultat - Koncernen

MSEK	2023	2022
Årets resultat	14 619	17 261
Övrigt totalresultat		
Poster som inte ska återföras via resultaträkningen:		
Förändring i verkligt värde avseende andra långfristiga värdepappersinnehav	9 701	-2 951
Omvärdering av ersättningar till anställda efter avslutad anställning	-1 815	4 560
Skatt på poster som inte skall återföras via resultaträkningen	424	-998
Poster som senare kan återföras via resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	-1 711	3 870
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	131	-710
Förändring i verkligt värde avseende kassaflödessäkringar för säkring av valuta- och råvaruprisrisk	1 976	2 289
Skatt på poster som senare kan återföras via resultaträkningen	-435	-319
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatt	**8 271**	**5 741**
Summa årets totalresultat	**22 890**	**23 002**
Hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	19 901	17 105
Innehav utan bestämmande inflytande	2 989	5 897
	22 890	**23 002**

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Totala likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar, minskade till GSEK 61,4 (70,8). Nettokassan minskade till GSEK 4,8 (7,3). Den totala likviditeten uppgick till GSEK 78,6 (87,5), inklusive outnyttjade kreditfaciliteter om GSEK 17,2 (16,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var positivt och uppgick till GSEK 41,6 (33,0), i huvudsak hänförligt till ett positivt EBITDA om GSEK 37,6 (38,8), betalda inkomstskatter om GSEK -4,5 (-4,2), samt en positiv utveckling i rörelsekapitalet om GSEK 2,5 (6,6). Koncernen har fortsatt att investera i produktionskapacitet och transformationen till ett helt elektriskt bilvarumärke och tillsammans med lån till Polestar uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till GSEK -48,3 (-39,5).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till GSEK -7,5 (7,7), främst relaterat till förändring i kortfristiga placeringar.

EGET KAPITAL

Totalt eget kapital ökade till GSEK 160,7 (133,0), vilket motsvarar en soliditet på 38,7 (34,6) procent.

Förändringen är främst hänförlig till den positiva effekten av nettoresultatet om GSEK 14,6, en positiv effekt i övrigt totalresultat om GSEK 8,3, transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande om GSEK 3,7, samt mindre effekter i aktierelaterade ersättningar. Den totala positiva effekten minskade till följd av utdelning till moderföretagets aktieägare med GSEK -0,1.

Förändringen i övrigt totalresultat är hänförligt till en omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet, inklusive valutasäkringar i nettoinvesteringar i utlandsverksamhet om GSEK -1,6 (netto efter skatt). Omvärdering av ersättningar till anställda efter avslutad anställning har haft en negativ effekt om GSEK -1,4 (netto efter skatt). Den positiva förändringen i verkligt värde avseende kassaflödessäkringar av valuta- och råvaruprisrisk uppgår till GSEK 1,6 (netto efter skatt). Värdeförändringen i kassaflödessäkringar är främst hänförlig till en förstärkt krona jämfört med flertalet av de större valutorna. Utöver detta har omvärdering av innehavet i AB Volvo-aktier påverkat positivt med GSEK 9,7.

Balansräkning - Koncernen

20240711135852

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15	72 175	57 064
Materiella anläggningstillgångar	7, 16	86 595	79 784
Förvaltningsfastigheter	17	526	537
Innehav i joint ventures och intresseföretag	13	19 771	21 317
Andra långfristiga värdepappersinnehav	21	51 147	36 727
Uppskjutna skattefordringar	14	10 135	9 133
Övriga långfristiga räntebärande fordringar		1 327	3 354
Långfristiga derivattillgångar	21	2 094	1 128
Övriga långfristiga fordringar	4, 18	9 812	10 074
Summa anläggningstillgångar		**253 582**	**219 118**
Omsättningstillgångar			
Varulager	19	57 058	46 954
Kundfordringar	4, 20	19 721	25 498
Aktuella skattefordringar		1 016	1 772
Kortfristiga derivattillgångar	21	1 989	1 769
Övriga omsättningstillgångar	4, 20	20 096	17 868
Kortfristiga placeringar	22	9 918	3 415
Likvida medel	22	51 522	67 409
Tillgångar som innehas för försäljning	34	—	111
Summa omsättningstillgångar		**161 320**	**164 796**
SUMMA TILLGÅNGAR		**414 902**	**383 914**
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital	23		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		129 615	109 108
Innehav utan bestämmande inflytande		31 096	23 843
Summa eget kapital		**160 711**	**132 951**
Långfristiga skulder			
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	24	7 610	6 883
Uppskjutna skatteskulder	14	8 293	5 384
Övriga långfristiga avsättningar	25	7 606	8 422
Skulder till kreditinstitut	21	30 998	25 192
Obligationslån, långfristiga	21	18 087	27 315
Långfristiga skulder avseende kundkontrakt	26	8 148	7 144
Övriga långfristiga räntebärande skulder	7	4 790	4 845
Derivatskulder, långfristiga	21	424	2 052
Övriga långfristiga skulder	4, 27	6 745	4 726
Summa långfristiga skulder		**92 701**	**91 963**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga avsättningar	25	13 118	9 051
Skulder till kreditinstitut	21	937	9 046
Obligationslån, kortfristiga	21	6 660	2 000
Kortfristiga skulder avseende kundkontrakt	26	30 817	26 094
Leverantörsskulder	4	62 314	69 108
Aktuella skatteskulder		1 606	1 566
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	7	1 242	1 500
Derivatskulder, kortfristiga	21	1 054	1 809
Övriga kortfristiga skulder	28	43 742	38 791
Skulder som innehas för försäljning	34	—	35
Summa kortfristiga skulder		**161 490**	**159 000**
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		**414 902**	**383 914**

20240711135853

Förändringar i eget kapital – Koncernen

MSEK	Aktie-kapital[1]	Överkurs-fond	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 2022 (tidigare rapporterat)	–	**11 497**	**7 993**	**1 532**	**2 765**	**68 944**	**92 731**	**20 833**	**113 564**
Rättelse av fel[2]	–	–	–	6	–	-198	-192	-274	-466
Effekt av hyperinflation[3]	–	–	–	–	–	40	40	9	49
Ingående eget kapital 2022 (omräknat)	**–**	**11 497**	**7 993**	**1 538**	**2 765**	**68 786**	**92 579**	**20 568**	**113 147**
Årets resultat	–	–	–	–	–	**13 028**	**13 028**	**4 233**	**17 261**
Övrigt totalresultat									
Förändring i verkligt värde avseende andra långfristiga värdepappersinnehav[4]	–	–	–	–	-2 951	–	-2 951	–	-2 951
Omvärdering av ersättningar till anställda efter avslutad anställning	–	–	–	–	–	3 739	3 739	821	4 560
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	–	–	–	3 198	–	–	3 198	672	3 870
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	–	–	–	-582	–	–	-582	-128	-710
Förändring i verkligt värde avseende kassaflödes-säkringar för säkring av valuta- och råvaruprisrisk	–	–	–	–	1 724	–	1 724	565	2 289
Valuta- och råvarukontrakt återförda via resultaträkningen	–	–	–	–	–	–	–	–	
Skatt hänförlig till poster redovisade i övrigt totalresultat	–	–	–	121	-353	-819	-1 051	-267	-1 317
Övrigt totalresultat	**–**	**–**	**–**	**2 737**	**-1 580**	**2 921**	**4 078**	**1 664**	**5 742**
Summa årets totalresultat	**–**	**–**	**–**	**2 737**	**-1 580**	**15 948**	**17 105**	**5 897**	**23 002**
Transaktioner med aktieägare									
Kapitaltillskott utan bestämmande inflytande [5]	–	–	–	–	–	–	–	17	17
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande [5]	–	–	–	–	–	30	30	-30	–
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande [5]	–	–	–	–	–	-626	-626	-570	-1 196
Avyttring av verksamhet under gemensamt bestämmande inflytande [5]	–	–	–	–	–	219	219	-1 197	-978
Nyemission	–	-1		–	–	–	-1	0	-1
Aktierelaterade ersättningar[6]	–	–	–	–	–	20	20	4	24
Utdelning till aktieägare[7]	–	–	–	–	–	-218	-218	-846	-1 064
Transaktioner med aktieägare	**–**	**-1**	**–**	**–**	**–**	**-575**	**-576**	**-2 622**	**-3 197**
Utgående eget kapital 31 december 2022	**–**	**11 496**	**7 993**	**4 275**	**1 185**	**84 159**	**109 108**	**23 843**	**132 951**

1) Aktiekapital uppgår till 100 000 (100 000) kr.
2) För ytterligare information, se Årsredovisning 2022, Not 10 – Statliga stöd.
3) För ytterligare information, se Årsredovisning 2022, Not 1 – Generell information för finansiell rapportering av Geely Sweden Holdings koncernen.
4) För ytterligare information, se Not 21 – Finansiella instrument och finansiella risker.
5) För ytterligare information, se Not 23 – Eget kapital och Not 8 – Innehav i dotterföretag (moderföretaget)
6) För ytterligare information, se Not 9 – Aktierelaterade ersättningar.
7) För ytterligare information, se Not 23 – Eget kapital och Not 4 – Transaktioner med närstående.

20240711135854

Förändringar i eget kapital - Koncernen, forts.

MSEK	Aktie-kapital[1]	Överkurs-fond	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 2023	–	11 496	7 993	4 275	1 185	84 159	109 108	23 843	132 951
Årets resultat	–	–	–	–	–	11 230	11 230	3 389	14 619
Övrigt totalresultat									
Förändring i verkligt värde avseende andra långfristiga värdepappersinnehav[2]	–	–	–	–	10 871	–	10 871	–	10 871
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav[2]	–	–	–	–	-1 170	1 170	–	–	–
Omvärdering av ersättningar till anställda efter avslutad anställning	–	–	–	–	–	-1 428	-1 428	-387	-1 815
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	–	–	–	-1 295	–	–	-1 295	-417	-1 711
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	–	–	–	131	–	–	131	–	131
Förändring i verkligt värde avseende kassaflödes-säkringar för säkring av valuta- och råvaruprisrisk	–	–	–	–	1 572	–	1 572	403	1 975
Skatt hänförlig till poster redovisade i övrigt totalresultat	–	–	–	-21	-324	334	-11	1	-10
Övrigt totalresultat	–	–	–	**-1 185**	**10 949**	**76**	**9 840**	**-400**	**9 441**
Summa årets totalresultat	–	–	–	**-1 185**	**10 949**	**11 306**	**21 070**	**2 989**	**24 059**
Transaktioner med aktieägare									
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande[3]	–	-222	-178	-166	-11	16	-561	4 243	3 682
Förändring i koncernens sammansättning	–	–	–	–	–	-6	-6	-2	-8
Aktierelaterade ersättningar[4]	–	–	–	–	–	86	86	23	109
Utdelning till aktieägare[5]	–	–	–	–	–	-82	-82	–	-82
Transaktioner med aktieägare	–	**-222**	**-178**	**-166**	**-11**	**14**	**-563**	**4 264**	**3 701**
Utgående eget kapital 31 december 2023	–	**11 274**	**7 815**	**2 924**	**12 123**	**95 479**	**129 615**	**31 096**	**160 711**

1) Aktiekapital uppgår till 100 000 (100 000) kr.
2) För ytterligare information, se Not 21 – Finansiella instrument och finansiella risker.
3) För ytterligare information, se Not 23 – Eget kapital och Not 8 – Innehav i dotterföretag (moderföretaget).
4) För ytterligare information, se Not 9 – Aktierelaterade ersättningar.
5) För ytterligare information, se Not 23 – Eget kapital och Not 4 – Transaktioner med närstående.

20240711135855

Kassaflödesanalys – Koncernen

MSEK	Not	2023	2022
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		20 136	22 679
Avskrivningar	10	17 521	16 146
Erhållna utdelningar från joint ventures och intresseföretag		88	72
Erhållna räntor och liknande poster		2 634	1 058
Erlagda räntor och liknande poster		-3 044	-1 903
Övriga finansiella poster		148	446
Betalda inkomstskatter		-4 497	-4 258
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	31	6 047	-7 775
		39 033	**26 465**
Förändringar av rörelsekapital			
Förändring av varulager		-11 338	-7 392
Förändring av kundfordringar		4 693	-1 028
Förändring av leverantörsskulder		-3 031	18 839
Förändring i avsättningar		-1 914	-4 641
Förändring av skulder avseende kundkontrakt		8 707	5 941
Övriga förändringar i rörelsekapital		5 435	-5 135
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		**2 552**	**6 584**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**41 585**	**33 049**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av aktier och andelar	13	-1 151	-9 822
Avyttring av aktier och andelar	32	3 515	6 871
Lån till intresseföretag		-14 503	–
Återbetalning till närstående företag		–	-6 108
Erhållna utdelningar från andra långfristiga värdepappersinnehav		2 341	2 174
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-20 681	-18 309
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-18 501	-14 020
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		645	162
Övrigt inom investeringsverksamheten		–	-400
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-48 335**	**-39 452**
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten		**-6 750**	**-6 403**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån till kreditinstitut		3 970	28 702
Erhållna medel från obligationslån	21	1 500	5 260
Återbetalning av obligationslån		-2 019	–
Amortering av skulder till kreditinstitut		-4 853	-29 475
Amortering av räntebärande skulder		-1 747	-1 711
Lämnad utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	4	–	-847
Investeringar i kortfristiga placeringar	22	-10 792	-21 127
Återbetalning av kortfristiga placeringar		4 115	26 157
Övrigt inom finansieringsverksamheten[1)]		2 323	729
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-7 503**	**7 688**
Periodens kassaflöde		**-14 253**	**1 285**
Likvida medel vid periodens början		**67 409**	**63 277**
Kursdifferenser i likvida medel		-1 634	2 847
Likvida medel vid periodens slut	22	**51 522**	**67 409**

1) Övrigt är hänförligt till realiserade resultat från finansiella instrument om MSEK 376 (1 058), förändring av Övriga långfristiga skulder om MSEK 545 (-329) samt förändring av Övriga långfristiga fordringar om MSEK 1 402 (–).

20240711135856

Noter till Koncernredovisningen

Alla belopp anges i MSEK 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 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. Koncernföretagen tillämpar samma redovisningsprinciper som tillämpas i koncernredovisningen, oavsett nationell lagstiftning, och principerna definieras i koncernens direktiv. Dessa principer har tillämpats konsekvent under samtliga perioder, där inget annat angivits.

Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder samt pensioner och ersättning till anställda efter avslutad anställning som värderas till verkligt värde. 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 redovisningsprinciper som anses vara väsentliga för koncernen beskrivs i anslutning till respektive not. När en ny redovisningsstandard implementeras beskrivs påverkan av denna implementation i respektive not.

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 2023

IASB har publicerat ett antal tillägg till standarder som godkänts av EU vilka trädde i kraft från och med 1 januari 2023. Ändrade redovisningsstandarder bedöms inte ha en materiell effekt på de finansiella rapporterna.

Nya redovisningsprinciper 2024

IASB har publicerat ett antal tillägg till standarder som godkänts av EU vilka träder i kraft från och med 1 januari 2024. Ändrade redovisningsstandarder bedöms inte ha 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 företaget samt kan använda sitt inflytande till att påverka sin avkastning.

Alla helägda dotterföretag samt ett antal företag vilka ägs till 50 procent eller mer konsolideras, se Not 8 – Innehav i dotterföretag (moderföretaget). Dotterföretag konsolideras från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De avkonsolideras från den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Andel av resultat samt eget kapital hänförligt till Innehav utan bestämmande inflytande redovisas separat i de finansiella rapporterna.

Klimatförändringar

Koncernen erkänner, som aktör inom bilindustrin, det globala hotet från klimatförändringar och global uppvärmning, och förstår vikten av koncernens bidrag till att förebygga globalt misslyckande av klimatåtgärder samt att säkerställa att Parisavtalet uppfylls. Koncernen utvärderar löpande hur klimatförändringens risker, både övergångsrisker och fysiska risker, påverkar koncernens affärsstrategi och verksamhet då hållbarhetsarbetet är väl integrerat i affärsmodellen. Ambitionen är att vara ett klimatneutralt företag 2040 och att nuvarande klimatåtgärder för utsläppsminskning är i linje för att väl understiga 2-gradersscenariot enligt verifiering av Science Based Targetsinitiative (SBTi). En viktig del i detta är koncernens målsättning att bli en helt elektrisk biltillverkare till 2030. Alla typer av strategiska beslut, även investeringsbeslut, tas med hänsyn till dessa ambitioner och målsättningar.

Vid upprättandet av koncernredovisningen har de potentiella effekterna från klimatförändringar, framtida förändringar i regleringar samt omställningen till att bli en helt elektrisk biltillverkare till 2030 inkluderats, så långt det varit möjligt, i viktiga uppskattningar och bedömningar i koncernredovisningen. Områden som varit av särskild vikt är den potentiella påverkan på värdering av anläggningstillgångar, framtida kassaflöden och utsläppsrätter.

Koncernens ambitioner och målsättningar är en del av företagsledningens affärsplan och klimatrelaterade risker är därför även inkluderade i identifieringen av framtida kassaflöden som används vid beräkning av olika tillgångars eller kassagenererande enheters återvinningsvärden, inklusive nedskrivningsprövning av goodwill och immateriella anläggningstillgångar med obestämd nyttjandeperiod. Nyttjandeperioder utvärderas löpande för icke-finansiella anläggningstillgångar, vilket också tar i beaktande dessa faktorer. Följdaktligen har nyttjandeperioden för förbränningsmotorrelaterade tillgångar anpassats efter målsättningen att bli en helt elektrisk biltillverkare till 2030. För mer information om effekterna av klimatrelaterade risker kopplade till immateriella och materiella anläggningstillgångar se Not 15 – Immateriella anläggningstillgångar samt Not 16 – Materiella anläggningstillgångar.

Förändringar i regleringar och klimatpolitik följs löpande och eventuella åtaganden redovisas i enlighet med detta. Till följd av detta har koncernen under året intäktsredovisat intjänade överskott av utsläppsrätter som ett statligt stöd på vissa marknader.

För mer information se avsnittet Utsläppsrätter i Not 2 – Intäkter.

Utländsk valuta

Koncernens finansiella rapporter redovisas i svenska kronor (SEK), som också är moderföretagets funktionella valuta.

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.

20240711135857

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 företaget.

Valutakurserna för koncernens huvudsakliga valutor redovisas i tabellen nedan:

		Genomsnittskurs		Balansdagens kurs	
Land	**Valuta**	**2023**	2022	**2023**	2022
Kina	CNY	1,50	1,50	1,42	1,51
Eurozonen	EUR	11,49	10,58	11,12	11,12
Storbritannien	GBP	13,20	12,44	12,80	12,56
USA	USD	10,63	10,05	10,05	10,40
Japan	JPY	0,08	0,08	0,07	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 12 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, förväntas regleras inom 12 månader efter balansdagen eller inte har en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst 12 månader efter balansdagen. Övriga skulder klassificeras som långfristiga.

När en tillgång eller grupp av tillgångar uppfyller kriterierna för att klassificeras som tillgängliga för försäljning och värdet är materiellt, redovisas dessa tillgångar och relaterade skulder på separata rader i balansräkningen, se not 34 - Tillgångar och skuldersom innehas för försäljning.

2 Intäkter

REDOVISNINGSPRINCIPER

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 skuld avseende kundkontrakt. Sådana skulder redovisas när koncernen är skyldig till att överföra varor eller tjänster till en kund för vilket koncernen har erhållit betalning. Skulder avseende kundkontrakt inkluderar bland annat avsättningar för utökade serviceprogram, restvärdesgarantier, återköpsavtal samt förskott från kunder.

Försäljning av varor

Intäkter från försäljning av varor inkluderar försäljning av nya och begagnade bilar, försäljning av reservdelar och tillbehör samt kontraktstillverkning. Intäkter från försäljning av varor redovisas när kontrollen över varan övergår till kunden i enlighet med överenskomna leveransvillkor. Om ett kundkontrakt inkluderar rörliga ersättningar eller ersättningar som ska betalas till kund påverkas värdet av de redovisade intäkterna. Om en rörlig ersättning eller en ersättning som ska betalas till kund, exempelvis volymrabatt eller ett incitamentsprogram, betalas ut vid en senare tidpunkt än intäkten för den sålda varan eller tjänsten redovisas ska en skuld avseende kundkontrakt uppskattas och redovisas i balansräkningen.

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 26 – 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, se Not 7 – Leasing. 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 skrivs av till dess restvärde, se Not 10 – Avskrivningar. Tillgångens nyttjandeperiod och dess restvärde ses regelbundet över och justeras vid behov, se Not 19 – Varulager och Not 16 – Materiella anläggningstillgångar. Skulden hänförlig till skyldigheten att köpa tillbaka bilen redovisas som långfristig eller kortfristig skuld, se Not 27 – Övriga långfristigas skulder och Not 28 – Övriga kortfristiga skulder. Förutbetalda intäkter hänförlig till försäljning av bilar som är kombinerade med återköpsavtal redovisas som långfristiga eller kortfristiga skulder avseende kundkontrakt, se Not – 26 Kortfristiga och långfristiga skulder avseende kundkontrakt.

20240711135858

Försäljning av tjänster

Koncernens försäljning av tjänster består exempelvis av försäljning av serviceavtal, förlängda garantier till slutkunder och uppkoppling. Dessa intäkter redovisas linjärt över kontraktsperioden. Den förutbetalda 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.

Serviceavtal och förlängda garantier kan i vissa fall uppfylla definitionerna av både ett kundavtal (IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder) och ett försäkringsavtal (IFRS 17 Försäkringsavtal). Beaktat de avtalsmässiga villkoren i dessa avtal har koncernen tillämpat det policyval som finns tillgängligt att redovisa dessa avtal som kundavtal.

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.

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 immateriella rättigheter (IP) och annan egenutvecklad teknologi redovisas som omsättning.

Utsläppsrätter

Koncernen intäktsredovisar sitt intjänade överskott av utsläppsrätter som ett statligt stöd när detta överskott antingen kan säljas eller nyttjas i framtiden, och ett verkligt värde för de tilldelade rättigheterna kan fastställas. De intjänade utsläppsrätterna klassificeras som varulager fram tills de antingen säljs till en tredje part eller förbrukas inom koncernens verksamhet. När utsläppsrätter säljs som antingen inte hade ett fastställbart verkligt värde vid tilldelningsdagen eller såldes till ett värde som överstiger det verkliga värdet på tilldelningsdagen, redovisas denna vinst som intäkt när utsläppsrätterna överförs till kunden och bokas bort från varulager. Se Not 11 – Statliga stöd och Not 19 – Varulager för mer information.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Ersättning som betalas till kund

Den inneboende risken med rörliga ersättningar är att redovisade intäkter är övervärderade och kan komma att behöva reverseras i kommande perioder. Till följd av detta använder koncernen antingen den förväntade värdemetoden eller det mest sannolika beloppet för att uppskatta det rörliga ersättningsbeloppet. Intäkter redovisas endast i den mån det är mycket osannolikt att en betydande återföring av ackumulerade redovisade intäkter inte kommer ske. Ett exempel på detta är bilar som säljs med volymrabatter som baseras 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. Vid utgången av varje rapportperiod uppdaterar koncernen sin bedömning av rörliga ersättningar.

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 för varje individuell bil på löpande basis, särskilt bilar med förbränningsmotorer beaktat den förändring som sker på marknaden med ett allt större fokus på utveckling och tillverkning av elbilar. Uppskattningarna baseras på förväntade förändringar av marknadsvillkoren, uppgifter om bilarnas kvalitet samt reparations- och rekonditioneringskostnader etc.

Återköpsåtagande

Bilar som har sålts med ett ett återköpsåtagande redovisas i koncernens balansräkning som en anläggningstillgång 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.

Redovisade intäkter från skulder avseende kundkontrakt

I Not 26 – 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.

Omsättningen fördelar sig mellan följande geografiska marknader:	2023	2022
Kina	73 629	71 012
USA	75 173	62 070
Europa	185 450	144 588
varav Sverige[1]	*47 582*	*45 360*
varav Tyskland	*24 942*	*19 015*
varav Storbritannien	*21 664*	*16 159*
Övriga marknader	65 732	53 004
varav Japan	*7 673*	*8 339*
varav Sydkorea	*8 336*	*6 024*
Summa	**399 985**	**330 674**

1) Inkluderar försäljningen avseende kontraktstillverkning.

20240711135859

Omsättningen fördelar sig mellan följande kategorier:	2023	2022
Försäljning av nya bilar	307 549	252 747
Försäljning av begagnade bilar	18 505	16 405
Försäljning av reservdelar och tillbehör	37 170	30 778
Intäkter från prenumerationstjänster, leasing och biluthyrning	5 463	4 473
Försäljning av licenser och royalties	798	887
Kontraktstillverkning	22 357	20 288
Utsläppsrätter	910	505
Övrig omsättning	7 233	4 591
Summa	**399 985**	**330 674**

3 Kostnader per kostnadsslag

	2023	2022
Materialkostnader inkl. frakt, distribution och garantikostnader	-280 301	-234 752
Personalkostnader[1)]	-44 004	-37 665
Avskrivningar	-17 521	-16 146
Övrigt	-32 160	-25 452
Summa	**-373 986**	**-314 015**

1) Beloppet som presenteras som Personalkostnader har reducerats med kapitaliserade lönekostnader relaterade till produktutveckling.

4 Transaktioner med närstående

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen har flertalet transaktioner med närstående parter, varav merparten avser både försäljning och inköp av bilar, tekniklicenser, kontraktstillverkning samt inköp av komponenter. Närstående parter är företag som inte konsolideras i koncernen men som ingår i Geelysfären samt andra företag såsom intresseföretag och joint ventures. Transaktioner med närstående parter sker till principen om armlängds avstånd.

Väsentliga transaktioner och avtal med närstående parter under året

- Den 6 januari förvärvade Volvo Cars, genom ett av sina helägda dotterföretag, Asia Euro Automobile Manufacturing (Taizhou) Co., Ltd 100 procent av aktierna i Taizhou Luqiao Jijin Automobile Manufacturing Co., Ltd. Det förvärvade företaget äger byggnader och mark hänförliga till produktionsfabriken i Luqiao, Taizhou, Kina. Köpeskillingen uppgick till MSEK 2 865.
- I november 2022 signerade Volvo Cars ett facilitetsavtal med Polestar, om MUSD 800. Under hösten 2023 utökades kreditfaciliteten med ytterligare MUSD 200 med i övrigt oförändrade villkor. Volvo Cars förlängde även tidsfristen varmed utnyttjade medel (totalt lån) kommer att återbetalas under 2027. I januari 2024 förlängdes tidsfristen för återbetalning ytterligare till slutet av 2028, se mer detaljer i Förvaltningsberättelsen. Polestar har valt att utnyttja hela beloppet från den totala kreditfaciliteten om MUSD 1 000. Faciliteten är räntebärande och klassificeras som andra långfristiga värdepappersinnehav. I tillägg har Geely Sweden Holdings AB via dotterföretaget Geely Sweden Automotive Investment AB under hösten 2023 ingått avtal med Polestar om utlåning av MUSD 250. Lånefordran är räntebärande och klassificeras som andra långfristiga värdepappersinnehav.
- Volvo Personvagnar AB och Zhejiang Genius & Guru Investment Co., Ltd har ingått ett avtal som resulterat i förlust av kontroll över Volvo Car Group Financial Leasing (Shanghai) Co., Ltd. Koncernen har konsoliderat företaget fram till avyttringsdagen 25 juni då det bestämmande inflytandet upphörde, därefter är företaget ett joint venture mellan Volvo Cars och Geely. Zhejiang Genius & Guru Investment Co., Ltd. förvärvade 45 procent av Volvo Car Group Financial Leasing (Shanghai) Co., Ltd. genom en riktad nyemission av aktier, för totalt MSEK 621. För ytterligare information, se Not 32 – Rörelseförvärv och avyttringar.

Därutöver har aktieägarna erbjudit företaget finansiellt stöd i form av en gemensam kreditfacilitet baserad på deras pro rata andel, uppgående till totalt MCNY 1 815. Per 31 december har Volvo Car Group Financial Leasing (Shanghai) Co., Ltd. valt att utnyttja ett totalt belopp om MCNY 1 600 från den gemensamma kreditfaciliteten, varav den del som tillhandahållits av Volvo Cars uppgår till MCNY 880.

Tabell över transaktioner med närstående parter

Tabellen nedan inkluderar alla tillgångar och skulder till närstående parter. Av dessa utgör långfristiga fordringar MSEK 20 081 (966) och långfristiga skulder MSEK 1 059 (–). Övriga tillgångar och skulder är kortfristiga. För detaljerad information, se Sammanställning av väsentliga transaktioner med närstående parter.

	Försäljning av varor, tjänster och övrigt		Inköp av varor, tjänster och övrigt	
	2023	2022	2023	2022
Närstående företag[1)2)]	28 241	25 540	-33 531	-20 324
Joint ventures och intresseföretag[1)]	2 705	1 627	-2 958	-2 701

	Fordringar		Skulder	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31dec 2023	31 dec 2022
Närstående företag[1)2)]	30 573	28 557	16 041	13 972
Joint ventures och intresseföretag[1)]	2 545	1 377	627	466

1) Närstående företag är företag inom Geelysfären. Joint ventures och intresseföretag inom Geelysfären är redovisade som Närstående företag. För joint ventures och intresseföretag se Not 13 – Innehav i joint ventures och intresseföretag.
2) Inklusive kontraktstillverkning.

20240711135860

Sammanställning av väsentliga transaktioner med närstående parter

Polestarkoncernen
Försäljning till Polestarkoncernen uppgick till MSEK 24 939 (21 837). Försäljningen avsåg främst Polestarbilar från Taizhoufabriken, teknologilicenser och utveckling av teknologi samt försäljning av övriga tjänster.

Zhangjiakou Aurobay Powertrain Manufacturing Co., Ltd
Inköpen av förbränningsmotorer uppgick till MSEK –7 304 (–6 956) och har primärt redovisats som kostnad för sålda varor.

Powertrain Engineering Sweden AB (PES)
Totala inköp från Powertrain Engineering Sweden AB uppgick till MSEK –13 517 (–10 930). Detta avsåg framför allt förbränningsmotorer och produktutveckling och har primärt redovisats som kostnad för sålda varor.

Zhejiang Liankong Technology Co., Ltd och Zhejiang Ji Run Auto Co., Ltd
Inköp av forsknings- och utvecklingstjänster från Zhejiang Liankong Technology Co., Ltd och Zhejiang Ji Run Auto Co., Ltd uppgick till MSEK –343 (–1 885), vilket i sin helhet skedde under det första kvartalet. Hela beloppet har redovisats som en immateriell tillgång.

Ningbo Fuhong Auto Sales Co., Ltd
Den totala försäljningen av bilar till Ningbo Fuhong Auto Sales Co., Ltd uppgick till MSEK 1 467 (1 545).

Ningbo Geely Automobile Research & Development Co., Ltd
Inköp av forsknings- och utvecklingstjänster från Ningbo Geely Automobile Research & Develepment Co., Ltd uppgick till MSEK –1 592 (–1 358), vilket primärt har redovisats som en immateriell tillgång.

Viridi E-Mobility Technology (Ningbo) Co., Ltd
Inköp av batterier från Viridi E-Mobility Technology (Ningbo) Co., Ltd. uppgick till MSEK –2 079 (–1 553). Detta avsåg framför allt batterier och har redovisats som kostnad för sålda varor.

Zhejiang Geely Automobile Co.,Ltd och Shanghai Global Trading Corporation
Totala inköp från Zhejiang Geely Automobile Co.,Ltd och Shanghai Global Trading Corporation uppgick till MSEK –3 545. Inköpen avsåg produktionen av EX30.

NOVO Energykoncernen
I juni undertecknade Volvo Personvagnar AB tillsammans med Novo Energy Production AB ett aktieöverlåtelseavtal. Avyttringen skedde den 14 juli 2023 där Volvo Cars helägda dotterföretag Fastighets-bolag Sörred 15:7 AB överfördes till köparen, joint ventureföretaget Novo Energy Production AB, Sverige. Det avyttrade fastighetsföretaget äger marken där den framtida batterifabriken i Göteborg kommer att byggas. Försäljningssumman uppgick till 121 MSEK. NOVO Energykoncernen har konsoliderat det förvärvade helägda dotterföretaget från den 14 juli 2023 när joint venturegruppen erhöll det bestämmande inflytandet. Under 2023 har MSEK 815 (158) i kapitaltillskott lämnats från Volvo Cars till NOVO Energy AB.

Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd
Totala utdelningar till aktieägarna i Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd uppgår till MSEK 82 (1 064), varav MSEK 82 (218) är hänförligt till Geely Sweden Holdings AB, MSEK — (840) till det 50 procent ägda dotterföretaget Daqing Volvo Car Manufacturing Co., Ltd, och MSEK — (6) till det 50 procent ägda dotterföretaget Shanghai Volvo Car Research and Development Co., Ltd.

Övriga transaktioner
Koncernen har emitterat långfristiga lånefordringar till Geely International (Hong Kong) Ltd om MEUR 570 (698). Lånen till Geely International (Hong Kong) Ltd garanteras av Zhejiang Geely Holding Group Co. Ltd. Koncernen har långfristiga lån från Geely Financials Denmark A/S om MEUR 96 (47).

Koncernen har inte några transaktioner med styrelsemedlemmar eller ledande befattningshavare med undantag för ordinarie ersättningar för tjänster och de aktierelaterade program som beskrivs i Not 8 – Anställda och ersättningar och Not 9 – Aktierelaterade ersättningar.

5 Ersättning till revisorer

	2023	2022
Deloitte		
Revisionsuppdrag	-60	-52
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-4	-3
Skatterådgivning	-2	-2
Övriga tjänster	-8	-6
Summa	**-74**	**-63**
Revisionsuppdrag till annan revisionsbyrå	—	-1
Summa	**-74**	**-64**

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.

20240711135861

6 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

	2023	2022
Övriga rörelseintäkter		
Valutakursvinster[1]	-1	807
Sålda tjänster	804	858
Statliga stöd	307	231
Övrigt	1 808	1 340
Summa	**2 918**	**3 236**

	2023	2022
Övriga rörelsekostnader		
Avskrivning materiella och immateriella tillgångar	-31	-31
Valutakursförluster[1]	-1 377	-2
Fastighetsskatt	-147	-132
Övrigt	-1 651	-1 546
Summa	**-3 206**	**-1 711**

1) Bruttobeloppet för valutakursvinster från omsättningstillgångar och skulder uppgick till MSEK 482 (2 671). Bruttobeloppet för valuta kursförluster från omsättningstillgångar och skulder uppgick till MSEK -1 860 (-1 866).

7 Leasing

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen som leasetagare
Initialt redovisas en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld i balansräkningen.

Nyttjanderättstillgångar
Initialt är nyttjanderättstillgången värderad till sitt anskaffningsvärde, vilket utgörs av leasingskulden justerat för förskottsbetalda 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 10 – Avskrivningar för mer information om avskrivningar. Nyttjanderättstillgången skrivs ned om det föreligger ett nedskrivningsbehov och justeras om det har genomförts omvärderingar av leasingskulden.

I balansräkningen redovisas nyttjanderättstillgångar under materiella anläggningstillgångar, se Not 16 – Materiella anläggningstillgångar.

Leasingskulder
Leasingskulden beräknas initialt 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 en kurs, 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. Icke-leasingkomponenter inkluderas i beräkningen av leasingskulder för alla tillgångstyper.

I balansräkningen redovisas leasingskulder som Övriga långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder.

Undantag från redovisning
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 12 månader eller mindre. Som tillgångar av lågt värde har koncernen inkluderat tillgångsklasser som vanligtvis är av lågt värde, såsom mindre IT-utrustning (mobiltelefoner, bärbara datorer, datorer, skrivare) och kontorsinventarier.

Leasingkostnader och betalningar
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.

Finansiell leasing
Vid redovisning av finansiella leasingavtal avredovisas leasingtillgången från balansräkningen och en fordran redovisas till beloppet av nettoinvesteringen i leasingavtalet, motsvarande nuvärdet av leasingbetalningarna med avdrag för ej garanterade restvärden. Eventuella initiala direkt hänförbara kostnader ingår i nettoinvesteringen i leasingavtalet. Intäkter redovisas över leasingperioden.

Operationell leasing
Koncernen redovisar bilar sålda med återköpsåtagande samt kontrakt under Care by Volvo som operationella leasingavtal. Tillgångar under operationell leasing med en kontraktslängd på max 12 månader, redovisas i balansräkningen och klassificeras som varulager, se Not 19 – Varulager. Tillgångar under operationell leasing kopplade till kontrakt med en löptid överstigande 12 månader klassificeras som materiella anläggningstillgångar, se Not 16 – Materiella anläggningstillgångar. 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 26 – Kortfristiga och långfristiga skulder avseende kundkontrakt. Återköpsåtagandet har redovisats som en finansiell skuld

20240711135862

och klassificeras som övrig långfristig skuld, se Not 27 – Övriga långfristiga skulder eller övrig kortfristig skuld, se Not 28 – Övriga kortfristiga skulder.

Avtal om vidareuthyrning, leasing av egentillverkade tillgångar samt sale-and-leaseback transaktioner anses inte vara materiella för koncernen.

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 leasingperioden 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 valutaeffekter, 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 2022	9 352	985	**10 337**
Nyanskaffningar under året	889	99	**988**
Avyttring av verksamheter	-248	–	**-248**
Försäljning och utrangering	-358	-166	**-524**
Omklassificeringar	35	–	**35**
Omräkningsdifferens	311	27	**338**
Utgående balans per 31 december 2022	**9 981**	**945**	**10 926**
Nyanskaffningar under året	3 050	190	**3 240**
Avyttring av verksamheter	-16	-92	**-108**
Försäljning och utrangering	-912	-357	**-1 269**
Omklassificeringar	–	–	**–**
Omräkningsdifferens	-227	-13	**-240**
Utgående balans per 31 december 2023	**11 876**	**673**	**12 549**
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans per 1 januari 2022	-2 953	-444	**-3 397**
Årets avskrivningar	-1 401	-179	**-1 580**
Avyttring av verksamheter	36	–	**36**
Försäljning och utrangering	257	85	**342**
Omklassificeringar	-5	–	**-5**
Omrakningsdifferens	-104	-13	**-117**
Utgående balans per 31 december 2022	**-4 170**	**-551**	**-4 721**
Årets avskrivningar	-1 412	-220	**-1 632**
Avyttring av verksamheter	3	35	**38**
Försäljning och utrangering	493	284	**777**
Omklassificeringar	–	–	**–**
Omräkningsdifferens	103	8	**111**
Utgående balans per 31 december 2023	**-4 983**	**-444**	**-5 427**
Redovisat värde per 31 december 2022	**5 811**	**394**	**6 205**
Redovisat värde per 31 december 2023	**6 983**	**229**	**7 122**

Leasingskulder	2023	2022
Långfristiga leasingskulder	4 786	4 845
Kortfristiga leasingskulder	1 266	1 515

Löptidsanalysen av leasingskulderna är inkluderat som övriga kortfristiga respektive långfristiga räntebärande skulder i Not 21 – Finansiella instrument och finansiella risker.

20240711135863

Redovisade belopp i resultaträkningen	2023	2022
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-1 632	-1 580
Räntekostnader avseende leasingskulder	-240	-220
Kostnader avseende kortfristiga leasingavtal	-276	-177
Kostnader avseende leasingavtal till lågt värde	-50	-58
Kostnader avseende variabla leasingbetalningar som ej är inkluderade i leasingskulden	-93	-44
Leasingintäkter avseende nyttjanderättsobjekt som vidareuthyrs	185	172

Det totala kassautflödet för leasing uppgår till MSEK 2 106 (1 907). 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 under varumärket 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	2023	2022
Inom 1 år	973	2 089
Senare än 1 år men inom 2 år	362	1 146
Senare än 2 år men inom 3 år	40	360
Senare än 3 år men inom 4 år	20	39
Senare än 4 år men inom 5 år	18	21
Senare än 5 år	57	77
Summa	**1 470**	**3 732**

Finansiella leasingavtal

Koncernen har agerat som leasegivare genom finansiella leasingavtal vid försäljning av bilar i Kina. Under 2023 förlorade koncernen kontrollen över det helägda företaget Volvo Car Group Financial Leasing (Shanghai) Co., Ltd vilket innebär att koncernen inte längre agerar som leasegivare. För vidare information, se Not 32 – Rörelseförvärv och avyttringar.

Framtida leasingintäkter avseende finansiell leasing	2023	2022
Inom 1 år	–	1 109
Senare än 1 år men inom 2 år	–	1 355
Senare än 2 år men inom 3 år	–	810
Senare än 3 år men inom 4 år	–	618
Senare än 4 år men inom 5 år		448
Senare än 5 år	–	–
Odiskonterade leasingbetalningar	–	**4 340**
Avdrag för ej intjänad finansiell intäkt	–	335
Nettoinvestering avseende finansiell leasing	–	**4 005**

Nedan tabell visar beloppet som är redovisat i resultaträkningen:

	2023	2022
Finansiell intäkt relaterad till nettoinvesteringen avseende finansiell leasing	234	189

20240711135864

8 Anställda och ersättningar

REDOVISNINGSPRINCIPER

Incitamentsprogram
Koncernen innehar totalt fem olika globala incitamentsprogram, av vilka två är kortsiktiga och tre är långsiktiga.

Kortsiktiga
- Det kortsiktiga incitamentsprogrammet "STVP for Senior Leaders"
- Volvo Bonus programmet

Långsiktiga
- Det långsiktiga incitamentsprogrammet "LTVP"
- Det aktierelaterade Prestationsaktieprogrammet (PSP)
- Aktiematchningsprogrammet (ESMP)

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

Kortsiktiga incitamentsprogram
För de kortsiktiga incitamentsprogrammen redovisas en skuld om alla villkor är uppnådda och kostnaden redovisas som en rörelsekostnad.

Långsiktiga incitamentsprogram
Långsiktiga aktierelaterade program
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. Prestationsperioden för LTVP avslutas 2023 varefter programmet kommer avslutas och ersättas med alternativa aktierelaterade incitamentsprogram..

För information avseende aktierelaterade program se Not 9 – Aktierelaterade ersättningar.

Omstrukturering
Koncernen genomför stundtals omstruktureringsprogram för att minska kostnaderna och öka effektiviteten. Sådana program kan innebära uppsägningar av anställda. När en detaljerad och formell plan för omstruktureringen har tillkännagivits offentligt, bestäms avsättningsbeloppen baserat på de totala direkta utgifterna som uppstår vid omstruktureringen när redovisningskriterierna är uppfyllda, se Not 25 – Kortfristiga och långfristiga avsättningar.

Genomsnittligt antal anställda per marknadsområde:	2023	Varav kvinnor	2022	Varav kvinnor
Sverige	21 808	28%	23 048	27%
Norden exklusive Sverige	726	38%	715	40%
Belgien	5 206	14%	5 142	14%
Europa exklusive Norden och Belgien	1 612	39%	1 584	33%
Nord- och Sydamerika	2 652	37%	2 229	33%
Kina	10 426	18%	11 006	16%
Asien exklusive Kina	1 026	24%	1 032	22%
Övriga länder	134	34%	101	40%
Summa[1]	**43 590**	**25%**	**44 857**	**23%**

Antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare[2]	31 dec 2023	Varav kvinnor	31 dec 2022	Varav kvinnor
	Styrelseledamöter (VD och ledande befattningshavare)		Styrelseledamöter (VD och ledande befattningshavare)	
Moderföretaget	4 (5)	25% (0%)	4 (5)	25% (20%)
Dotterföretag	128 (285)	25% (31%)	122 (284)	21% (31%)
Summa	**132 (285)**	**21% (30%)**	**126 (292)**	**21% (31%)**

Löner och andra ersättningar	2023 Löner, övriga ersättningar	2023 Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	2022 Löner, övriga ersättningar	2022 Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderföretaget	38	17 (6)	31	17 (7)
Dotterföretag	29 159	10 681 (4 851)	25 593	9 949 (4 884)
Summa	**29 196**	**10 698 (4 857)**	**25 624**	**9 966 (4 891)**

1) Antalet heltidsanställda under 2022 och 2023 påverkades av permitteringar.
2) Ledande befattningshavare definieras som nyckelpersoner i dotterföretagen.

Ersättningar till styrelsen
I enlighet med beslut på årsstämman betalades ersättning till styrelsen enligt nedan.

Styrelsemedlem	2023 Ordinarie styrelsearvode TSEK	2022 Ordinarie styrelsearvode TSEK
Eric Li (Li Shufu), ordförande	–	–
Daniel Li (Li Donghui)	–	–
Hans Oscarsson	–	–
Lone Fønss Schrøder	500	500
Total	**500**	**500**

20240711135865

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 Koncernledning (Executive Management Team)
Styrelsen beslutar om ersättning till Executive Management Team (EMT). Geely Sweden Holdings EMT medlemma 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 eller EMT i Geely Sweden Holdings.

Omstrukturering
Under andra kvartalet 2023 tillkännagavs ett omstruktureringsprogram som en del av ett globalt initiativ för att minska kostnader och öka resurseffektiviteten. Programmet påverkade 567 tjänstemän i Sverige till en kostnad om 625 MSEK, varav merparten genom frivilliga uppsägningspaket. Utöver detta påverkades ca 400 konsulter. Det redovisade värdet av omstruktureringsreserven per den 31 december 2023 uppgick till MSEK 503, inklusive sociala avgifter, se Not 25 – Kortfristiga och långfristiga avsättningar.

Incitamentsprogram

Kortsiktiga incitamentsprogram
Volvo Bonus - (Volvo Cars)
Volvo Bonusprogrammet är ett program för samtliga anställda inom Volvo Cars, förutom anställda som deltar i STVP for Senior Leaders programmet. Syftet med Volvo Bonusprogrammet är att stärka samsynen bland de anställda med avseende på koncernens 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.

STVP for Senior Leaders - (Geely Sweden Holdings och Volvo Cars)
STVP for Senior Leaders är ett incitamentsprogram för ledningsgruppen och vissa ledande befattningshavare. 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 varje mål sätts en tröskel-, mål- och maxnivå. Grundkravet för att STVP ska betalas ut i förhållande till varje mål är att tröskelnivån uppnås. Om målnivån, eller maxnivån, uppnås kommer utbetalningen att öka (med linjära utbetalningar i förhållande till prestation mellan nivåerna). Det belopp som betalas ut för varje prestationsnivå är en procentsats av den anställdes årsbaslön, med ett tak för maximal utbetalning då maxnivån för varje prestationsindikator uppnås eller överskrids. Utbetalningen är begränsad till 200 procent av det så kallade målvärdet. Målvärdet är en procentsats av den anställdes årsbaslön den 31 december i slutet på varje intjänandeår. För att vara berättigad till utbetalning måste den anställde vara kvar inom koncernen vid utbetalningsdagen. All ersättning utbetalas kontant.

Skuld och kostnad
Årets kostnad för Volvo Bonus- och STVP programmet uppgick till MSEK 2 671 (1 229) inklusive sociala avgifter.

Långsiktiga incitamentsprogram
LTVP - (Geely Sweden Holdings och Volvo Cars)
LTVP-programmet är ett incitamentsprogram som syftar till att (i)stärka samsynen bland de anställda med avseende på koncernens vision, mål, strategier och affärsplan, (ii) förbättra koncernens förmåga att attrahera och behålla anställda med nyckelkompetenser och (iii) belöna potentiella framtida bidrag till ökat aktieägarvärde. Utbetalningen grundar sig dels på utvecklingen av koncernens marknadsvärde samt dels uppfyllande av vissa finansiella mål kopplat till rörelseresultat och intäktsökning sett över en treårsperiod, vilka beslutats om av styrelsen. En tröskelnivå och en maximal nivå är beslutad för respektive finansiellt mål. Grundkravet för att LTVP ska betalas ut är att tröskelnivån för respektive finansiellt mål har uppnåtts. Om maximal nivå uppnås ökar utbetalningen i relation till ökat resultat.

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 koncernen i slutet av intjänandeperioden efter tre år samt i vilken utsträckning de finansiella målen uppfyllts.

Programmen kan maximalt uppgå till 300 procent av startvärdet. För att vara berättigad till utbetalning av ersättningen måste deltagaren vara kvar i koncernen vid utbetalningsdagen och inte vara under uppsägning.

Då LTVP programmet har ersatts med ett långsiktigt aktierelaterat program kommer några nya LTVP program inte att startas.

20240711135866

Skuld och kostnad
Årets kostnad för LTVP-programmet uppgick till MSEK -7 (93) inklusive sociala avgifter och den totala skulden uppgick till MSEK 74 (122).

	2023			2022		
Ersättning till Koncernledningen (EMT), TSEK	Lön[3)]	Rörlig ersättning	Sociala kostnader (varav pensions-kostnader)	Lön[3)]	Rörlig ersättning	Sociala kostnader (varav pensions-kostnader)
Hans Oscarsson, VD i Geely Sweden Holdings AB	3 547	3 365	3 450 (1 278)	3 436	2 856	3 214 (1 237)
Övriga medlemmar i Koncernledningen[4)]	8 151	965	5 823 (2 959)	6 583	798	4 677 (2 358)
Summa	**11 698**	**4 330**	**7 891 (3 595)**	**10 019**	**3 654**	**7 891 (3 595)**

3) Beloppet inkluderar förmåner såsom hälsovård och bil.
4) Geely Sweden Holdings koncernledning (EMT) består av fem medlemmar samt VD. Två av medlemmarna är externa konsulter och arvodet för deras arbete i koncernledningen uppgår till TSEK 2 776 (1 232) och inkluderas i administrationskostnaderna i resultaträkningen men ingår ej i tabellen ovan.

20240711135867

9 Aktierelaterade ersättningar

REDOVISNINGSPRINCIPER

Långsiktiga aktierelaterade program

Verkligt värde av aktierelaterade program baseras på aktiepriset reducerat med fastställda utdelningar under intjänandeperioden. Sociala kostnader redovisas som en skuld, vilken omvärderas vid varje balansdag.

Syftet med dessa aktierelaterade program är att skapa långsiktigt engagemang och lojalitet till organisationen. PSP programmet är helt aktiereglerat medan ESMP programmet innehåller både aktiereglerade och kontantreglerade komponenter. För programmens aktiereglerade komponenter baseras ersättningen på verkligt värde vid tilldelningstillfället, med hänsyn tagen till eventuella prestationsvillkor och redovisas över den relevanta tjänsteperioden med motsvarande ökning i eget kapital. Alla aktierelaterade program för anställda har en tjänstekomponent medan ett även har prestationskomponenter. Det belopp som redovisas som kostnad justeras med hänsyn till den totala tilldelningen baserat på förväntat uppnådda icke marknadsmässiga prestationsvillkor och tjänstevillkor under intjänandeperioden. För aktierelaterade utbetalningar utan intjänandevillkor justeras det verkliga värdet vid tilldelningstillfället för att spegla sådana förhållanden.

För komponenter i ESMP programmet som är kontantreglerade, värderas skulden till verkligt värde och omvärderas vid balansdagen, där förändringar i verkligt värde redovisas via resultaträkningen.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Prestationsaktieprogram (PSP) - (Volvo Cars)

På dotterföretaget Volvo Car AB (publ.) årsstämma 2022 antog aktieägarna ett aktierelaterat ersättningsprogram (Prestationsaktieprogram, PSP 2022), vars syfte är att skapa ett långsiktigt fokus hos deltagarna för att uppnå Volvo Cars långsiktiga ambitioner, samt att underlätta rekrytering och bibehållande av anställda med nyckelkompetenser. Eftersom styrelsen är av uppfattningen att ett långsiktigt aktieägande är en viktig del i att likställa koncernledningens och Volvo Cars aktieägares intressen, har de infört en policy kring vissa nivåer av rekommenderat aktieägande för medlemmar i koncernledningen. PSP programmet erbjuder en möjlighet för sådana medlemmar att utöka sitt ägande och uppnå det rekommenderade aktieägandet.

Ett nytt aktierelaterat ersättningsprogram (Prestationsaktieprogram, PSP 2023) antogs av aktieägarna på årsstämman 2023 och strukturen på detta program motsvarar det aktierelaterade ersättningsprogram som antogs 2022.

I båda programmen kommer varje PSP-deltagare vederlagsfritt att erhålla en villkorad rätt till prestationsaktier vid programmets start (en "PSP-rätt"). PSP-rätten kommer att uppgå till det antal prestationsaktier vars värde motsvarar en procentsats av respektive deltagares årsbaslön. Aktiekursen som användes för att beräkna värdet av PSP-rätten var den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Volvo Car ABs (publ.) aktie av serie B under en period om 30 handelsdagar i samband med intjänandeperiodens början.

Antalet prestationsaktier som tilldelas PSP-deltagarna efter utgången av den treåriga intjänandeperioden kan uppgå till mellan 0 och 200 procent av PSP-rätten, beroende på uppfyllandet av fyra prestationsmål:

Prestationsmål PSP 2022

- genomsnittlig rörelsemarginal under räkenskapsåren 2022–2024 (viktning 40 procent)
- genomsnittlig omsättningstillväxt under räkenskapsåren 2022–2024 (viktning 40 procent)
- minskning av CO_2 utsläpp per såld bil (där de genomsnittliga CO_2 utsläppen per såld bil 2018 jämförs med de genomsnittliga CO_2 utsläppen per såld bil 2024) (viktning 10 procent)
- könsfördelning (som beräknas som andelen ej manliga deltagare) i det kortfristiga incitamentsprogrammet STVP for Senior Leaders per den 31 december 2024 (viktning 10 procent)

Prestationsmål PSP 2023

- genomsnittlig rörelsemarginal (exkl. resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag) under räkenskapsåren 2023–2025 (viktning 30 procent)
- genomsnittlig omsättningstillväxt under räkenskapsåren 2023–2025 (viktning 30 procent)
- minskning av CO_2 utsläpp per såld bil (där de genomsnittliga CO_2 utsläppen per såld bil 2018 jämförs med de genomsnittliga CO_2 utsläppen per såld bil 2025) (viktning 30 procent)
- könsfördelning (som beräknas som andelen ej manliga deltagare) i det kortfristiga incitamentsprogrammet STVP for Senior Leaders per den 31 december 2025 (viktning 10 procent)

Prestationsmålen för båda programmen inkluderar en miniminivå som måste uppnås för att några prestationsaktier över huvud taget ska tilldelas. Om miniminivån överskrids men maximinivån inte uppnås kommer ett proportionerligt antal prestationsaktier att tilldelas.

Båda PSP-programmen ska vardera omfatta högst 9 886 909 aktier av serie B i Volvo Car AB (publ.).

Tilldelning av prestationsaktier är också villkorat av att PSP-deltagaren behåller sin anställning inom koncernen under hela intjänandeperioden.

Det totala värdet på prestationsaktierna vid intjänandeperiodens slut får inte överstiga 400 procent av värdet på PSP-rätten, och antal tilldelade prestationsaktier kan minskas i enlighet därmed. Vidare kommer antalet prestationsaktier som tilldelas minskas proportionerligt om kursen för Volvo Car AB (publ.) aktie av serie B skulle gå ned så att antalet prestationsaktier som är föremål för tilldelning överstiger det högsta antalet prestationsaktier.

Om omfattande förändringar i koncernen eller på marknaden inträffar vilket, enligt styrelsens uppfattning, skulle leda till en situation där villkoren för tilldelning av prestationsaktier bli oskäliga har styrelsen rätt att reducera antalet prestationsaktier som kan tilldelas eller, helt eller delvis, avsluta PSP-programmen i förtid.

Det verkliga värdet på Volvo Car AB (publ.) aktie serie B vid tilldelningsdatum beräknas som marknadsvärdet på aktien reducerat med nuvärdet av förväntade utdelningar under de kommande tre åren och uppgick till 75,26 SEK för PSP 2022 och 40,43 SEK för PSP 2023.

Skuld och kostnad

Den totala kostnaden för PSP-programmen uppgick till MSEK 60 (24) varav MSEK 48 (18) är aktiereglerat och MSEK 12 (6) är kontantreglerat där MSEK 8 (4) avser sociala avgifter. Den totala skulden uppgick till MSEK 19 (6).

20240711135868

Aktiematchningsprogram (ESMP) - (Volvo Cars)

På dotterföretaget Volvo Car AB (publ.) årsstämma 2022 antog aktieägarna också ett aktierelaterat ersättningsprogam (Aktiematchningsprogram, ESMP 2022) där alla fast anställda i Volvo Cars gavs möjligheten att bli aktieägare i Volvo Car AB (publ.). Syftet med ESMP-programmet är att skapa engagemang och motivation för alla fast anställda i koncernen, utöver de personer som deltar i PSP-programmen.

Under 2023 antog årsstämman ett nytt Aktiematchningsprogram, EMSP 2023, liknande det som antogs under 2022.

För att delta i programmen måste deltagarna göra egna investeringar i aktier av serie B i Volvo Car AB (publ.) ("Investeringsaktier"), upp till ett totalt värde om högst 10 000 kronor för varje ESMP-deltagare vid tiden för investeringen.

För varje investeringsaktie kommer deltagarna vara berättigade till vederlagsfri tilldelning av en matchningsaktie efter utgången av den tvååriga intjänandeperioden.

Tilldelning av matchningsaktier är villkorat av att deltagarna behåller sin anställning inom koncernen under hela intjänandeperioden samt att deltagarna behållit de förvärvade investeringsaktierna till slutet av intjänandeperioden.

Båda ESMP-programmen ska vardera omfatta högst 7 832 000 aktier av serie B i Volvo Car AB (publ.). Antalet matchningsaktier som tilldelas kommer att minskas proportionerligt om kursen för Volvo Car AB (publ.) aktie av serie B skulle gå ned så att antalet matchingsaktier som är föremål för tilldelning överstiger det högsta antalet matchningsaktier.

Om omfattande förändringar i koncernen eller på marknaden inträffar vilket, enligt styrelsens uppfattning, skulle leda till en situation där villkoren för tilldelning av matchingsaktier blir oskäliga har styrelsen rätt att reducera antalet matchningsaktier som kan tilldelas eller, helt eller delvis, avsluta ESMP-programmen i förtid.

Det verkliga värdet på Volvo Car AB (publ.) aktie serie B vid tilldelningsdatum beräknas som marknadsvärdet på aktien reducerat med nuvärdet av förväntade utdelningar under de kommande två åren. För ESMP 2022 uppgick det verkliga värdet till 44,34 SEK, 50,71 SEK, 49,25 SEK och 44,14 SEK beroende på det datum då matchingsaktierna tilldelades. För ESMP 2023 uppgick det verkliga värdet till 36,96 SEK, 42,72 SEK, 45,32 SEK, 40,14 SEK, 32,56 SEK och 33,6 SEK beroende på det datum då matchningsaktierna tilldelades.

Erhållande av matchningsaktier ses normalt som en skattepliktig förmån för den anställde. Volvo Cars har därför beslutat att bidra med ett kontantbelopp motsvarande en allmän skattenivå för varje land. Bidraget beräknas på en generell nivå och inte individuellt.

Eftersom denna del av programmet uppfyller kriterierna för ett kontantreglerat aktierelaterat program redovisas en skuld, vilken omvärderas vid varje bokslut.

Skuld och kostnad

Den totala kostnaden för ESMP-programmen uppgick till MSEK 132 (23) varav MSEK 61 (7) är aktiereglerat och MSEK 71 (16) är kontantreglerat där MSEK 26 (7) avser sociala avgifter. Den totala skulden uppgick till MSEK 86 (16).

PSP	PSP 2023	PSP 2022
Utestående aktier vid årets början	–	1 332 017
Tilldelade under året	2 620 315	30 533
Förfallna under året	-238 168	-153 523
Utestående aktier vid årets slut	**2 382 147**	**1 209 027**

ESMP	ESMP 2023	ESMP 2022
Utestående aktier vid årets början	–	1 632 602
Tilldelade under året	1 676 604	729 532
Förfallna under året	-35 190	-122 230
Utestående aktier vid årets slut	**1 641 414**	**2 239 904**

20240711135869

10 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 på immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod:

Återförsäljarnätverk	30 år
Mjukvara	3–8 år
Produktutveckling	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. Avskrivningar på immateriella tillgångar relaterade till fordonsplattformar ingår i forsknings- och utvecklingskostnader.

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, accelereras avskrivningarna under kvarvarande kontraktsperiod.

Nyttjanderättstillgångar där koncernen är leasetagare skrivs av över avtalsperioden. Tillgångar under operationella leasingavtal där koncernen är leasegivare skrivs av över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. För mer information avseende leasing tillgångar, se Not 7 – Leasing.

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 nyttjandeperiod 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. Tillgångar kan ibland behöva grupperas i kassagenererande enheter för att kunna fastställa nedskrivningsbehovet.

Vid en nedskrivningsprövning beräknas tillgångens eller kassagenererande enhetens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av en tillgångs eller en kassagenererande enhets verkliga värde, med avdrag för försäljningskostnader, och nyttjandevärde.Nyttjandevärde definieras som nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången eller kassagenererade enheten förväntas generera.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 en tillgång eller en kassagenererande enhet för nedskrivning, behöver flera uppskattningar göras vilka beskrivs i denna not men även i Not 15 – Immateriella anläggningstillgångar, Not 16 – Materiella anläggningstillgångar och Not 17 - Förvaltningsfastigheter.

I rörelseresultatet ingår avskrivningar enligt följande:	2023	2022
Mjukvara och systemapplikationer	-683	-470
Aktiverade produktutvecklingskostnader	-4 853	-4 579
Övriga immateriella tillgångar	-921	-786
Byggnader och markanläggningar[1]	-1 154	-1 137
Maskiner och inventarier[1]	-7 047	-6 861
Nyttjanderättstillgångar[2]	-1 632	-1 580
Tillgångar under operationell leasing	-1 232	-733
Summa	**-17 522**	**-16 146**

Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion:	2023	2022
Kostnader för sålda varor[1]	-9 029	-8 349
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 158	-5 722
Försäljningskostnader	-1 377	-1 028
Administrationskostnader	-927	-1 016
Övriga intäkter och kostnader	-31	-31
Summa	**-17 522**	**-16 146**

1) Nedskrivningar om MSEK -194 (-29) är inkluderade i Kostnader för sålda varor.
2) Avskrivning av nyttjanderättstillgångar uppgick till MSEK -1 632 (-1 580), varav MSEK -1 411 (-1 401) var hänförligt till Byggnader och mark och MSEK -221 (-179) var hänförligt till Maskiner och inventarier.

20240711135870

11 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 som avser kompensera för en specifik kostnad redovisas som en kostnadsreduktion i den period där kostnaden som stödet avser har redovisats. 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 baserat på dess art antingen som intäkt eller som en övrig intäkt. Statliga stöd för framtida kostnader redovisas som förutbetalda intäkter. För mer information om redovisningsprinciperna för utsläppsrätter se Not 2 – Intäkter.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Ett statligt stöd redovisas när det är sannolikt att koncernen kommer att uppfylla villkoren för att erhålla stödet och att stödet 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 stöd.

Koncernen erhåller statliga stöd från flera parter såsom från den svenska, amerikanska, kinesiska och belgiska staten men även från Europeiska Unionen. Under 2023 har statliga stöd uppgående till MSEK 395 (409) erhållits och MSEK 1 267 (868) har redovisats i resultaträkningen. Statliga stöd hänförliga till intjänade utsläppsrätter uppgick till MSEK 910 (505). 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 fabriksanläggningen.

12 Övriga finansiella intäkter och kostnader

REDOVISNINGSPRINCIPER

Övriga finansiella intäkter och kostnader består huvudsakligen av netto valutakursdifferenser på finansiella tillgångar och skulder, förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, kostnader för kreditfaciliteter och avgifter för leverantörsfinansiering. Se Not 21 – Finansiella instrument och finansiella risker för information om klassificering av finansiella instrument.

	2023	2022
Erhållna utdelningar	2 341	2 174
Ränteeffekt på värdering av återköpsåtaganden	-348	-235
Valutakursdifferenser, netto	-345	-1 289
Avgifter hänförliga till leverantörsfinansiering	-108	-43
Kostnader för kreditfaciliteter	-123	-127
Förändring av verkligt värde via resultatet	-51	-1 205
Övriga finansiella intäkter	5	2
Övriga finansiella kostnader	-23	-90
Summa	**1 348**	**-813**

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 intresseföretag 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 viktig bedömning avseende joint ventures är huruvida koncernen har gemensamt bestämmande inflytande eller inte när olika faktorer beaktas. En viktig bedömning gällande joint ventures är när koncernen har rösträtter överstigande 50 procent men andra omständigheter gör att gemensamt bestämmande inflytande existerar. Bedömning baseras bland annat på faktorer såsom hur väsentliga beslut fattas i joint ventureföretaget, hur nyckelpersoner tillsätts och hur tvister mellan de involverade parterna regleras. Den bedömning som görs är huruvida koncernen har möjlighet att styra relevanta aktiviteter som väsentligt påverkar joint ventureföretagets avkastning, exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning samt möjlighet att utöva sitt inflytande för att påverka avkastningen från sitt engagemang i investeringsobjektet. Om koncernen ej har möjlighet att styra relevanta aktiviteter i joint ventureföretaget som väsentligt påverkar dess avkastning, samt ej heller har möjlighet att utöva sitt inflytande för att påverka avkastningen i investeringsobjektet så klassificeras innehavet som ett joint venture, även om ägandeskapet överstiger 50 procent.

20240711135871

	2023	2022
Resultat från andelar i joint ventures	-153	573
Resultat från andelar i intresseföretag	-5 422	3 923
Summa	**-5 575**	**4 496**

Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag fördelar sig enligt nedan:	2023	2022
Lynk & Co Investment Co., Ltd	-598	30
Polestar Automotive Holdingkoncernen	-5 427	4 151
Volvofinans Bank AB	426	431
Geely Financials Denmark A/S	53	53
Övriga företag	-29	-169
Summa	**-5 575**	**4 496**

Innehav i joint ventures och intresseföretag	31 dec 2023	31 dec 2022
Vid årets början/förvärvat anskaffningsvärde	21 317	11 865
Andel av årets resultat	-5 575	4 496
Investering i NOVO Energy AB	815	163
Investering i E3 Fastighetsutveckling AB	95	–
Investering i Zenuity AB	3	3
Investering i Volvo Car Financial Services UK Ltd	–	185
Investering i Saxo Geely Tech Holdings A/S		225
Investering i Polestar Automotive Holding UK PLC	–	6 101
Investering i Zhejiang Aurobay Powertrain Co., Ltd	–	1 696
Avyttring av andelar i Zhejiang Aurobay Powertrain Co., Ltd	–	-1 528
Återläggning eliminering av internvinst	-389	-335
Omklassificering från dotterföretag till joint venture	711	–
Omklassificering från joint venture till andra långfristiga värdepappersinnehav	–	-7 998
Omvärdering av earn-outs rättigheter i Polestar Automotive Holding UK PLC	2 755	5 146
Utdelningar	-88	-72
Omräkningsdifferens	127	1 370
Summa	**19 771**	**21 317**

Koncernens redovisade värde av andelar i joint ventures och intresseföretag:	Org.nr.	Säte	Innehav i %	31 dec 2023	31 dec 2022
Joint ventures					
Geely Financials Denmark A/S	38976176	Danmark	49	4 448	4 509
Saxo Geely Tech Holding A/S	15731249	Danmark	50	1 087	1 209
E3 Fastighetsutveckling AB	559409-5332	Sverige	50	94	–
NOVO Energy AB	559344-2600	Sverige	50	774	131
Volvo Trademark Holding AB	556567-0428	Sverige	50	7	10
Volvofinans Bank AB	556069-0967	Sverige	50	3 526	3 176
VH Systems AB	556820-9455	Sverige	50	35	38
Zenuity AB	559073-6871	Sverige	50	–	–
World of Volvo AB	559233-9849	Sverige	50	69	105
VCFS Germany GmbH	HRB 85091	Tyskland	50	4	3
VCIS Germany GmbH	HRB 86800	Tyskland	50	9	8
Volvo Car Financial Services UK Ltd	12718441	Storbritannien	50	795	642
Volvo Car Group Financial Leasing (Shanghai) Co., Ltd	91310115MA1K49CY8Y	Kina	55	726	–
GV Automobile Technology (Ningbo) Co., Ltd	91330201MA2AGKLQ8E	Kina	50	39	39
Lynk & Co Investment Co., Ltd	91330200MA2AF25Y7B	Kina	30	2 843	3 643
Intresseföretag					
VCC Försäljnings KB	969712-0153	Sverige	50	1	1
VCC Tjänstebilar KB	969673-1950	Sverige	50	3	5
Volvohandelns PV Försäljnings AB	556430-4748	Sverige	50	14	13
Volvohandelns PV Försäljnings KB	916839-7009	Sverige	50	3	2
Polestar Automotive Holding UK PLC	13624182	Storbritannien	48	5 286	7 775
Trio Bilservice AB	556199-1059	Sverige	33	1	1
Göteborgs Tekniska College AB	556570-6768	Sverige	26	6	6
Leiebilservice AS	879 548 632	Norge	20	1	1
Redovisat värde av innehav i joint ventures och intresseföretag				**19 771**	**21 317**

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

20240711135872

Geely Financials Denmark A/S
Geely Financials Denmark A/S är ett finansiellt holdingbolag med det primära syftet att investera i aktier i andra företag. Per den 31 december 2023 är investeringen i Saxo Bank A/S om 49,9 procent, företagets största investering.

Lynk & Co Investment Co., Ltd
Lynk & Co Investment Co., Ltd är ett joint venture mellan Volvo Cars (China) Investment Co., Ltd (30 procent), Ningbo Geely Automobile Industry Co., Ltd. (50 procent) och Zhejiang Geely Holding Group 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.

Polestar Automotive Holding-koncernen
Under 2020 bildades joint ventureföretaget Polestar Automotive Holding Ltd mellan koncernens helägda dotterföretag Snita Holding B.V. (50 procent) och PSD Investment Ltd (50 procent). I november 2020 avyttrade Snita Holding B.V. 0,86 procent av sitt innehav i Polestar Automotive Holding Ltd till koncernens dotterföretag 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 Volvo Cars ägande i Polestar. Omvärderingseffekterna i samband med transaktionen uppgick till 2 039 MSEK och redovisades som intäkt från andelar i joint ventures. I juli 2021 avyttrade 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 juni 2022 noterades Polestarkoncernens helägda dotterföretag Polestar Automotive Holding UK PLC på Nasdaqbörsen i New York via en de-SPAC-process, genom en fusion med SPAC-företaget Gores Guggenheim och därmed blev Polestar Automotive Holding UK PLC det nya moderbolaget i Polestarkoncernen. Transaktionen har breddat Polestars ägarbas och tillfört cirka MUSD 890 i externt kapital, varav Volvo Cars investerade MUSD 11 (MSEK 113).

Transaktionerna från börsnoteringen har flera finansiella effekter för Volvo Cars. I samband med noteringen har en viss utspädning skett av Volvo Cars ägarandel i Polestar på grund av det externa kapital som har tillförts Polestar i noteringsprocessen. Utspädningseffekten påverkar Volvo Cars värde på aktierna i Polestar positivt med MSEK 4 023 och redovisades som en intäkt från andelar i joint ventures och intresseföretag.

Som ett led i noteringsprocessen har Polestar även emitterat så kallade earn-outs rättigheter till aktieägarna. Värdet på dessa, vilket har beräknats i enlighet med en Monte Carlo simuleringsmetod, har redovisats som en utdelning från Polestar, genom en ökning av finansiella tillgångar och minskning av det redovisade värdet på aktierna i Polestar. Earn-outs rättigheter har omvärderats till marknadsvärde per den 31 december. Den del av värdet på earn-outs rättigheter som vid de-SPAC transaktionen överstiger det redovisade värdet i Polestar, redovisas i resultaträkningen som resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag. Minst 180 dagar efter noteringsprocessen kan earn-outs rättigheter konverteras till stamaktier i Polestar Automotive Holding UK PLC. Konverteringen är föremål för Polestars aktiekurs på Nasdaqbörsen. De fem tröskelvärden där earn-outs rättigheter konverteras är vid 13 USD, 15,50 USD, 18 USD, 20,50 USD och 23 USD, där 20 procent av earn-outs rättigheter konverteras vid varje tröskelvärde.

Direkt efter börsnoteringen investerade koncernen i konvertibla preferensaktier, utgivna av Polestar, till ett totalt värde av MSEK 5 988 (MUSD 589). De konvertibla preferensaktierna har efter investeringen konverterats till stamaktier i Polestar Automotive Holding UK PLC.

Efter börsnoteringen redovisas Polestar som ett intresseföretag istället för ett joint venture.

I oktober 2022 gick det tidigare moderföretaget Polestar Automotive Holding Ltd in i likvidation. I november 2022 avyttrade PSINV AB alla sina andelar i Polestar Holding Automotive Ltd till Snita Holding B.V. I december 2022 avyttrade Polestar Automotive Holding Ltd samtliga aktier i Polestar Automotive Holding UK PLC till sina aktieägare, vilket regle-rades genom en lämnad utdelning. Vid samma tidpunkt avyttrades även inlösningsbara preferensaktier i Polestar Automotive Holding UK PLC till Snita Holding B.V. Därefter avyttrade Snita Holding B.V. hela sitt innehav i Polestar Automotive Holding Ltd till PSD Investment Ltd.

Vid utgången av året äger koncernen, genom dotterföretaget Snita Holding B.V., 48,3 procent av andelarna i Polestar Automotive Holding UK PLC och innehar tillsammans med den andra majoritetsaktieägaren PSD Investment Ltd fortfarande ett betydande inflytandet över Polestarkoncernen, baserat på bland annat ägarskap och styrelsesammansättning.

Per den 31 december 2023 uppgår koncernens verkliga värde för Polestarkoncernen, noterat på Nasdaq-börsen i New York (under kortnamnet PSNY), till MSEK 23 144 (56 251) baserat på det noterade marknadspriset.

Volvofinans Bank AB
Volvofinans Bank AB är ett joint venture mellan Volvo Personvagnar AB och AB Volverkinvest. Volvofinans Bank AB är en av Sveriges ledande banker inom fordonsfinansiering.

Övriga företag
I januari 2022 bildades joint ventureföretaget NOVO Energy AB mellan Volvo Personvagnar AB (50 procent) och Northvolt AB (50 procent). Syftet med företaget är att utveckla och tillverka mer hållbara batterier för användning i Volvo Cars och Polestars nästa generation elbilar.

I juli 2023 avyttrade Volvo Personvagnar AB sitt helägda dotter-företag Fastighetsbolag Sörred 15:7 AB till joint ventureföretaget Novo Energy Production AB, ett helägt dotterföretag inom Novo Energy Group. Det avyttrade fastighetsföretaget äger marken där den framtida batterifabriken kommer att uppföras i Göteborg, Sverige. För ytterligare information, se Not 4 – Transaktioner med närstående.

I januari 2023 undertecknade Volvo Personvagnar AB och Zhejiang Genius & Guru Investment Co., Ltd ett joint ventureavtal beträffande Volvo Car Group Financial Leasing (Shanghai) Co., Ltd. I januari undertecknades även ett aktieägaravtal mellan parterna, och i juni tecknade sig Zhejiang Genius & Guru Investment Co., Ltd för samtliga nyemitterade aktier. Till följd av detta avkonsoliderades det helägda företaget Volvo Car Group Financial Leasing (Shanghai) Co., Ltd, och klassificeras därefter som ett joint ventureföretag mellan Volvo Personvagnar AB (55 procent) och Zhejiang Genius & Guru Investment Co., Ltd (45 procent). Från och med den 25 juni rapporteras Volvo Car Group Financial Leasing (Shanghai) Co., Ltd i enlighet med kapitalandelsmetoden, då inget av ägarföretagen har ett bestämmande inflytande över verksamheten.

I januari 2023 ingick Geely Europe Innovation Centre AB ett joint ventureavtal med Fastighets AB Balder genom det samägda företaget E3 Fastighetutveckling AB. För ytterligare information, se Not 4 – Transaktioner med närstående och Not 32 – Rörelseförvärv och avyttringar.

20240711135873

Nedan följer sammandragen finansiell information för koncernens väsentliga joint ventures och intresseföretag.

	Geely Financials Denmark-koncernen		Lynk & Co Investment-koncernen[1]		Polestar Automotive Holding-koncernen[2]		Volvofinans Bank AB[3]	
Sammandragen information från balansräkningar	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Ägarandel i procent	49	49	30	30	48	48	50	50
Anläggningstillgångar	74 669	105 314	25 580	21 739	21 692	18 826	40 728	37 800
Likvida medel	7 965	5 426	4 200	2 858	7 738	10 095	3 285	3 530
Övriga omsättningstillgångar	58 190	31 041	39 494	20 135	16 402	11 904	4 827	4 649
Summa tillgångar	**140 824**	**141 781**	**69 274**	**44 732**	**45 832**	**40 825**	**48 840**	**45 979**
Eget kapital[4][5]	15 694	15 947	9 310	12 101	-8 694	-1 096	6 300	5 601
Långfristiga finansiella skulder	124 937	125 664	4 705	1 869	14 814	890	38 131	36 537
Långfristiga skulder[4]	–	–	4 647	3 913	4 317	7 354	964	1 140
Kortfristiga finansiella skulder	–	–	3 896	1 998	21 419	14 214	–	–
Kortfristiga skulder	193	170	46 716	24 851	13 976	19 463	3 445	2 701
Summa eget kapital och skulder	**140 824**	**141 781**	**69 274**	**44 732**	**45 832**	**40 825**	**48 840**	**45 979**

	Geely Financials Denmark-koncernen		Lynk & Co Investment-koncernen[1]		Polestar Automotive Holding-koncernen[2]		Volvofinans Bank AB[3]	
Sammandragen information om resultat och totalresultat	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Omsättning	–	–	52 941	37 966	25 580	24 723	5 879	5 340
Avskrivningar och amorteringar	–	–	-4 862	-4 177	-1 410	-1 452	-8	-10
Ränteintäkter	6,049	2,912	136	68	292	50	–	–
Räntekostnader	-2 934	-781	-387	-117	-2 131	-735	–	–
Resultat från kvarvarande verksamheter	358	632	1 957	33	-7 714	-4 416	655	460
Årets resultat	**358**	**632**	**1 957**	**33**	**-7 714**	**-4 416**	**655**	**460**
Övrigt totalresultat	**-9**	**38**	**-43**	**27**	**-112**	**81**	**–**	**–**
Summa övrigt totalresultat	**349**	**670**	**1 914**	**60**	**-7 826**	**-4 335**	**655**	**460**
Erhållen utdelning från joint ventures och intresseföretag under året	–	–	–	–	–	–	77	65

20240711135874

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

	Geely Financials Denmark-koncernen		Lynk & Co Investment-koncernen 1)		Polestar Automotive Holding-koncernen 2)		Volvofinans Bank AB 3)	
Avstämning av finansiell information i sammandrag	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Nettotillgång i joint ventures och intresseföretag	9 567	9 232	9 310	12 101	-8 694	-1 096	6 300	5 601
Koncernens ägarandel, %	49	49	30	30	48	48	50	50
Goodwill	–	–	–	–	–	–	376	376
Justering för skillnader i redovisningsprinciper	–	–	–	–	386	–	–	–
Justering för transaktion under gemensamt bestämmande inflytande	29	29	51	11	20	20	–	–
Eliminering av internvinst	-365	-365						
Polestars börsnotering	–	–	–	–	8 970	8 970	–	–
Omvärdering av earn-outs-rättigheter	–	–	–	–	125	-173	–	–
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	–	-78	-41	–	–
Kapitaltillskott från andra investerare än koncernen	6	9	–	–	-764	-764	–	–
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-83	–	–	–	–	–	–	–
Valutaeffekt, netto	173	313	-1	2	827	292	–	–
Redovisat värde av innehav i joint ventures och intresseföretag	**4 448**	**4 509**	**2 843**	**3 643**	**5 286**	**7 775**	**3 526**	**3 176**

1) Koncernens kapitalandel i Lynk & Co Investment-koncernen är intagen med en månads tidsförskjutning och en prognos för december.
2) Koncernens kapitalandel i Polestar Automotive Holding-koncernen är intagen med ett kvartals tidsförskjutning och en prognos för sista kvartalet.
3) Koncernens kapitalandel i Volvofinans Bank AB är intagen med ett kvartals tidsförskjutning.
4) Eget kapital och långfristiga skulder är i förekommande fall justerande med andelen av obeskattade reserver.
5) Eget kapital i Geely Financials Denmark-koncernen innehåller andel hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande med MSEK 6 127 (6 715).

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

20240711135875

14 Skatter

REDOVISNINGSPRINCIPER

Inkomstskatter

Koncernens skattekostnader utgörs av aktuell skatt vilket inkluderar källskatt på bl.a. sålda licenser främst 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 företag eller en grupp av företag har för avsikt att nettoreglera dem och det berörda företaget 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.

I maj 2023 ändrade IASB regelverket IAS 12 som svar på OECD:s Pillar 2-regler. Ändringen av IAS 12 innehåller ett obligatoriskt tillfälligt undantag att inte redovisa eller upplysa om uppskjutna skattefordringar och skatteskulder relaterade till OECD:s Pillar 2-regler som koncernen har tillämpat. Information om koncernens initiala bedömning avseende exponering mot de antagna men ej ännu gällande reglerna presenteras i noten.

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	2023	2022
Aktuell inkomstskatt för perioden	-4 569	-3 287
Aktuell inkomstskatt hänförlig till tidigare år	-206	179
Uppskjuten skatt	-1 504	-677
Källskatt[1)]	-597	-561
Övriga skatter	71	129
Summa	**-6 805**	**-4 217**

1) Källskatt på bl.a. royalty- och licensintäkter, främst Kina.

Avstämning mellan gällande skattesats i Sverige och effektiv skattesats	2023	2022
Periodens resultat före skatt	21 424	21 478
Skatt enligt gällande svensk skattesats, 20,6% (20,6%)	-4 413	-4 425
Rörelseinkomster/kostnader, ej beskattningsbara	149	189
Källskatt	-597	-561
Övriga skatter, ej beskattningsbara	71	129
Resultatandelar från joint ventures och intresseföretag, beskattade	-861	1 106
Kapitalvinster/förluster, ej beskattningsbara/ avdragsgilla	-722	-8
Skillnad i verksamhetsländers skattesatser	-30	-290
Omvärdering av uppskjuten skatt på grund av ändrad skattesats	-14	-27
Ej redovisad skattefordran hänförlig till skattemässiga underskott	-182	-42
Utnyttjande av tidigare oredovisade skattemässiga förluster	21	246
Omprövning av tidigare ej värderade underskott och övriga temporära skillnader	-172	-177
Övrigt	-55	-357
Summa	**-6 805**	**-4 217**

Inkomstskatt redovisad direkt över övrigt totalresultat	2023	2022
Uppskjuten skatt		
Skatteeffekt på kassaflödessäkringar	408	466
Skatteeffekt på grund av omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-424	998
Skatteeffekt på omräkningsdifferens avseende säkringsredovisning för nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	27	-147
Summa	**11**	**1 317**

20240711135876

Specifikation av uppskjutna skattefordringar	31 dec 2023	31 dec 2022
Goodwill som uppkommer ur förvärvet av nettotillgångar i verksamheten	67	103
Pensionsavsättningar	1 047	828
Outnyttjade underskottsavdrag	7 325	6 978
Upplupna kostnader	7 197	6 260
Reserv för orealiserade vinster i varulager	1 938	1 633
Garantiavsättningar	1 475	1 355
Omvärdering till verkligt värde finansiella instrument	–	5
Övriga temporära skillnader [1]	3 048	2 960
Summa uppskjutna skattefordringar	**22 097**	**20 122**
Kvittning av tillgångar/skulder[1]	-11 962	-10 253
Summa uppskjutna skattefordringar, netto	**10 135**	**9 869**

Specifikation av uppskjutna skatteskulder	31 dec 2023	31 dec 2022
Anläggningstillgångar[1]	16 578	13 471
Obeskattade reserver	42	52
Leasingobjekt	2 872	2 650
Omvärdering till verkligt värde finansiella instrument	546	–
Övriga temporära skillnader	217	181
Summa uppskjutna skatteskulder	**20 255**	**16 354**
Kvittning av tillgångar/skulder[1]	-11 962	-10 253
Summa uppskjutna skatteskulder, netto	**8 293**	**6 101**

1) Jämförelsetal har omräknats på grund av tillämpningen av tillägg till IAS 12 Inkomstskatter. Tillämpningen av detta tillägg har ingen väsentlig effekt på koncernen.

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. Av de aktiverade uppskjutna skattefordringarna avseende underskottsavdrag, MSEK 7 325 (6 976), är MSEK 6 804 (6 150) hänförliga till Sverige med obegränsad nyttjandetid. MSEK 378 (239) är hänförligt till Kina 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.

Koncernen hade totalt ej redovisade outnyttjade uppskjutna skattefordringar om MSEK 2 616 (2 111) hänförligt till underskottsavdrag samt avräkning för källskatt och dessa har inte redovisats på grund av osäkerhet om framtida vinster.

Den 13 december 2023 antog Riksdagen i Sverige, där moderföretaget är registrerat, Lag (2023:875) om tilläggsskatt enligt Pillar 2 som trädde i kraft den 1 januari 2024.

Koncernen är i begrepp att bedöma potentiell exponering till följd av tilläggsskatten. Den bedömning som hittills har gjorts bygger på den senast tillgängliga land-för-land-rapporteringen för 2022. Enligt denna bedömning har koncernen identifierat potentiell exponering för tilläggsskatt avseende ett fåtal länder. Den potentiella exponeringen förväntas härröra från de enheter som finns i dessa fåtal jurisdiktioner (främst rörelsedrivande dotterföretag).

Baserat på de initiala bedömningar som hittills gjorts är dock förväntan att de nya regelverken, utöver den tillkommande administrationsbördan, endast kommer att ha begränsad påverkan på koncernen och att eventuell tilläggsskatt till följd av de nya reglerna inte kommer att vara materiell ur ett koncernperspektiv.

Koncernen fortsätter kontinuerligt att utvärdera effekterna av påverkan av Pillar 2-reglerna på koncernens framtida finansiella prestation.

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och skulder under rapportperioden	31 dec 2023	31 dec 2022
Redovisat värde för uppskjutna skatter, netto 1 januari	3 768	5 420
Uppskjutna skatteintäkter/kostnader redovisade via resultaträkningen	-1 504	-677
Förändringar i uppskjutna skatter redovisade direkt över övrigt totalresultat	-11	-1 317
Förändringar i uppskjutna skatter, tillämpning av tillägg till IAS 12 Inkomstskatter	-19	19
Valutakurspåverkan	-392	323
Redovisat värde för uppskjutna skatter, netto 31 december	**1 842**	**3 768**

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 2023 uppgick dessa underskottsavdrag till MSEK 35 153 (33 203). Skatteeffekten av dessa underskottsavdrag redovisas som en tillgång. Underskottsavdragens förfalloperiod framgår i nedanstående tabell.

Förfallodatum	Förfalloår för underskottsavdrag 31 dec 2023	31 dec 2022
2024	–	–
2025	4	–
2026	–	82
2027	882	937
2028	600	–
2029-	33 667	32 184
Summa	**35 153**	**33 203**

20240711135877

15 Immateriella tillgångar

REDOVISNINGSPRINCIPER

En immateriell anläggningstillgång redovisas när tillgången är identifierbar, koncernen kan kontrollera tillgången, den förväntas generera framtida ekonomiska fördelar och anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Immateriella anläggningstillgångar omfattar internt upparbetade produkter, licenser och patent, varumärken, goodwill, återförsäljarnätverk och investeringar i IT-system och mjukvara.

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. Låneutgifter inkluderas i anskaffningsvärdet om en tillgång tar mer än 12 månader i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, en så kallad kvalificerad tillgång. Goodwill och varumärken redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten efter avdrag för eventuella tillkommande ackumulerade nedskrivningar.

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.

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. Kostnader för produktutveckling 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 av linjärt över dess nyttjandeperiod. Ledningen utvärderar regelbundet tillgångarnas nyttjandeperiod. När nyttjandeperioden för en immateriell tillgång minskar, påskyndas avskrivningen och ökas i framtida perioder för att återspegla den minskning av tiden under vilken koncernen kommer dra nytta av tillgången. En kortare beräknad nyttjandeperiod är inte alltid en indikator på nedskrivningsbehov eftersom nedskrivningar kännetecknas av en förändring i de uppskattade framtida kassaflödena som kan härledas från tillgången.

I bedömningen av nyttjandeperioden beaktas även klimatrelaterade risker vilket framför allt haft en påverkan på nyttjandeperioden för tillgångar relaterade till produktionen av bilar med förbränningsmotorer vilket är i linje med koncernens planer om att tillverka helt elektriska bilar till 2030.

Immateriella tillgångar med bestämda nyttjandeperioder prövas för nedskrivning om det föreligger en indikation på en värdeminskning. Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, såsom varumärken, goodwill och andra immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga att tas i bruk, skrivs inte av utan prövas årligen för nedskrivning eller när det föreligger en indikation på en värdeminskning.

Vid en nedskrivningsprövning beräknas tillgångens eller den kassagenererande enhetens återvinningsvärde. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen ner till tillgångens återvinningsvärde om detta belopp är lägre än det redovisade värdet. Återvinningsvärde är det högsta av en tillgångs eller en kassagenererande enhets verkliga värde, med avdrag för försäljningskostnader, och nyttjandevärde. Nyttjandevärde definieras som nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången eller den kassagenererande enheten förväntas generera. De uppskattade kassaflödena baseras på antaganden som representerar ledningens bästa uppskattningar av de ekonomiska förhållanden som kommer att råda under tillgångens återstående livslängd och dessa baseras på interna affärsplaner och prognoser. Planerna avser förväntningar på framtida marknadsandelar, tillväxt och produktlönsamhet.

Tidigare redovisade nedskrivningar återförs, förutom vad gäller goodwill, om skälen till nedskrivningarna 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 nedskrivning inte hade gjorts, med beaktande av de avskrivningar som skulle ha gjorts.

Då merparten av de immateriella tillgångarna med obestämbar nyttjandeperiod i Geely Sweden Holdings (99,9 procent) härrör från Volvo Cars har nedskrivningsprövning utförts på nivån för Volvo Cars.

20240711135878

	Aktiverad produktutvecklingskostnad[1]	Mjukvara och systemapplikationer	Pågående projekt	Varumärken och goodwill[2]	Övriga immateriella tillgångar[3]	Summa
Anskaffningsvärden						
Ingående balans per 1 januari 2022	51 241	4 158	13 158	4 451	8 296	**81 304**
Nyanskaffningar under året	847	2 988	15 275	–	16	**19 126**
Avyttringar av verksamheter	–	-131	–	-95	-103	**-329**
Försäljning och utrangering	-9 107	-73	–	-6	-41	**-9 227**
Omklassificeringar	1 832	-925	-714	–	7	**200**
Omräkningsdifferens	–	2	6	–	111	**119**
Utgående balans per 31 december 2022	**44 813**	**6 018**	**27 725**	**4 350**	**8 286**	**91 192**
Nyanskaffningar under året	1 688	58	19 883	–	28	**21 657**
Avyttringar av verksamheter	–	-4	-1	-76	–	**-81**
Försäljning och utrangering	-1 478	-41	–	-36	–	**-1 555**
Omklassificeringar	6 416	1 979	-10 104	–	1 851	**142**
Omräkningsdifferens	2	30	-37	–	-113	**-118**
Utgående balans per 31 december 2023	**51 441**	**8 040**	**37 466**	**4 238**	**10 052**	**111 237**
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar						
Ingående balans per 1 januari 2022	-30 368	-2 315	–	-6	-4 867	**-37 556**
Årets avskrivningar	-4 579	-470	–	–	-786	**-5 834**
Avyttringar av verksamheter	–	83	–	–	63	**146**
Försäljning och utrangering	9 282	46	–	6	9	**9 343**
Omklassificeringar	–	-84	–	–	-64	**-148**
Omräkningsdifferens	–	20	–	–	-98	**-79**
Utgående balans per 31 december 2022	**-25 665**	**-2 720**	**–**	**–**	**-5 743**	**-34 128**
Årets avskrivningar	-4 853	-683	–	–	-921	**-6 457**
Avyttringar av verksamheter	–	1	–	–	–	**1**
Försäljning och utrangering	1 451	23	–	–	–	**1 474**
Omklassificeringar	–	-48	–	–	8	**-40**
Omräkningsdifferens	-1	-34	–	–	123	**88**
Utgående balans per 31 december 2023	**-29 068**	**-3 461**	**–**	**–**	**-6 533**	**-39 062**
Redovisat värde per 31 december 2022	**19 148**	**3 298**	**27 725**	**4 350**	**2 543**	**57 064**
Redovisat värde per 31 december 2023	**22 373**	**4 579**	**37 466**	**4 238**	**3 519**	**72 175**

1) Aktiverad produktutveckling inkluderar kapitaliserade låneutgifter om MSEK 1 055 (418). En räntesats på 3,4 (2,4) procent har tillämpats vid beräkning av kapitaliserade låneutgifter.
2) Av det redovisade värdet per 31 december 2023, uppgår goodwill till MSEK 640 (752).
3) Övriga immateriella tillgångar avser licenser, återförsäljarnätverk och patent.

Vid nedskrivningsprövning av tillgångar grupperas dessa tillgångar per plattform. Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod allokeras inte till plattformar utan testas istället på koncernnivå för Volvo Cars. Företagsledningens affärsplan för 2024–2027 används som grund för beräkningen av Volvo Cars kassagenererande enheter. I beräkningen förväntas koncernen 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 företagets 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. Ett känslighetstest har utförts för att bedöma huruvida en negativ justering med en procentenhet avseende marginalutvecklingen eller diskonteringsräntan skulle påverka resultatet av nedskrivningstestet. Diskonteringsräntan före skatt var 12,4 (12,3) procent. För 2023 föreligger inget nedskrivningsbehov då återvinningsvärdet inklusive variabler beskrivna för känslighetstestet överstiger det redovisade värdet på tillgångarna.

För ytterligare information – se not 16 Immateriella tillgångar i Volvo Cars Års- och Hållbarhetsredovisning 2023.

20240711135879

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)5)6)]	Maskiner och inventarier[1)2)]	Pågående arbeten[5)]	Nyttjanderätts-tillgångar[3)]	Tillgångar under operationell leasing[4)]	Summa
Anskaffningsvärden						
Ingående balans per 1 januari 2022	27 050	110 103	5 199	10 337	8 594	**161 283**
Nyanskaffningar under året	1 367	2 879	5 207	988	7 135	**17 576**
Avyttringar av verksamheter	-595	-3 793	-30	-248	-30	**-4 696**
Försäljning och utrangering	-351	-2 541	-46	-524	-24	**-3 486**
Omklassificeringar	937	5 151	-2 747	35	-3 582	**-206**
Omräkningsdifferens	1 315	2 852	230	338	281	**5 016**
Utgående balans per 31 december 2022	**29 723**	**114 651**	**7 813**	**10 926**	**12 374**	**175 487**
Nyanskaffningar under året	2 620	4 526	9 178	3 240	7 641	**27 205**
Avyttringar av verksamheter	-4	-2	–	-108	–	**-114**
Försäljning och utrangering	-398	-7 307	-87	-1 269	-143	**-9 204**
Omklassificeringar	1 143	2 450	-3 764	–	-6 570	**-6 741**
Omräkningsdifferens	-464	-1 421	-385	-240	-120	**-2 630**
Utgående balans per 31 december 2023	**32 620**	**112 897**	**12 755**	**12 549**	**13 182**	**184 003**
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar						
Ingående balans per 1 januari 2022	-11 304	-71 565	–	-3 397	-623	**-86 889**
Årets avskrivningar	-1 128	-6 865	–	-1 580	-733	**-10 306**
Avyttringar av verksamheter	198	1 101	–	36	7	**1 342**
Försäljning och utrangering	324	1 994	–	342	2	**2 662**
Omklassificeringar	-130	-1 061	–	-5	556	**-640**
Omräkningsdifferens	-409	-1 325	–	-117	-21	**-1 872**
Utgående balans per 31 december 2022	**-12 449**	**-77 721**	**–**	**-4 721**	**-812**	**-95 703**
Årets avskrivningar	-1 143	-7 046	–	-1 632	-1 232	**-11 053**
Avyttringar av verksamheter	1	1	–	38	–	**40**
Försäljning och utrangering	131	6 118	–	777	41	**7 067**
Omklassificeringar	–	50	–	–	1 171	**1 221**
Omräkningsdifferens	141	750	–	111	18	**1 020**
Utgående balans per 31 december 2023	**-13 319**	**-77 848**	**–**	**-5 427**	**-814**	**-97 408**
Redovisat värde per 31 december 2022	**17 274**	**36 930**	**7 813**	**6 205**	**11 562**	**79 784**
Redovisat värde per 31 december 2023	**19 301**	**35 049**	**12 755**	**7 122**	**12 368**	**86 595**

1) Inkluderar nedskrivningar om MSEK -195 (-29).
2) Koncernen har inga inteckningar i Byggnader och mark eller Maskiner och inventarier. För mer information, se Not 29 – Ställda säkerheter.
3) För mer information om Nyttjanderättstillgångar, se Not 7 – Leasing.
4) Tillgångar under operationell leasing avser främst bilar sålda med återköpsavtal samt kontrakt under Care by Volvo.
5) MSEK – (-92) av redovisade anskaffningsvärden tillika nettovärde har omklassificerats till tillgångar som innehas för försäljning. För mer information, se Not 34 – Tillgångar och skulder som innehas för försäljning.
6) MSEK – (-540) av redovisade anskaffningsvärden har omklassificerats till förvaltningsfastigheter. För mer information, se Not 17 – Förvaltningsfastigheter.

20240711135880

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Materiella anläggningstillgångar som har bestämd nyttjandeperiod skrivs av systematiskt. Ledningen utvärderar regelbundet väsentliga tillgångars nyttjandeperiod och restvärden och justeringar görs i förekommande fall. När nyttjandeperioden för en materiell anläggningstillgång minskar, påskyndas avskrivningen och ökas i framtida perioder för att återspegla den minskning av tiden under vilken koncernen kommer att dra nytta av tillgången. En kortare beräknad nyttjandeperiod är inte alltid en indikator på nedskrivningsbehov, eftersom nedskrivningar kännetecknas av en förändring i de uppskattade framtida kassaflödena som ska härledas från tillgången. I bedömningen av nyttjandeperiod och restvärde beaktas även klimatrelaterade risker vilket framför allt haft en påverkan på nyttjandeperioden för tillgångar relaterade till produktionen av bilar med förbränningsmotorer vilket är i linje med koncernens planer om att tillverka helt elektriska bilar till 2030.

Om det föreligger indikationer som visar på att framtida ekonomiska fördelar för en tillgång har minskat, genomförs en nedskrivningsprövning. En nedskrivning redovisas om en tillgångs redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. För att beräkna en tillgångs 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 lönsamhet.

För ytterligare information – se not 17 Materiella anläggningstillgångar i Volvo Cars Års- och Hållbarhetsredovisning 2023.

17 Förvaltningsfastigheter

REDOVISNINGSPRINCIPER

Förvaltningsfastigheter utgörs av fastigheter som koncernen hyr ut till hyrestagare enligt operationella leasingavtal. Förvaltningsfastigheter värderas och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och i förekommande fall nedskrivningar. Tillkommande utgifter som är värdehöjande aktiveras. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Utgifter för reparation och underhåll kostnadsförs i den period de uppkommer.

Hyresintäkter från förvaltningsfastigheter redovisas i resultaträkningen baserat på villkoren i hyresavtalen.

Kriteriat för att särskilja mellan förvaltningsfastigheter och rörelsefastigheter är baserat på dess användningsområde men också huruvida sidotjänster är väsentliga. När tjänster är mer väsentliga klassificeras fastigheten som rörelsefastighet.

	Fastighet som ägs av koncernen
Anskaffningsvärden	
Ingående balans per 1 januari 2022	–
Omklassificeringar	540
Utgående balans per 31 december 2022	**540**
Utgående balans per 31 december 2023	**540**
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar	
Ingående balans per 1 januari 2022	–
Årets avskrivningar	-3
Utgående balans per 31 december 2022	**-3**
Årets avskrivningar	-11
Utgående balans per 31 december 2023	**-11**
Redovisat värde per 31 december 2022	**537**
Redovisat värde per 31 december 2023	**526**

Förvaltningsfastigheter – påverkan på periodens resultat	2023	2022
Hyresintäkter	29	2
Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter som genererat hyresintäkter under perioden (drift- och underhållskostnader, fastighetsskatt och tomträttsavgäld)	-2	-2
Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter som ej genererat hyresintäkter under perioden	–	–

Information om verkligt värde på förvaltningsfastigheter

Ackumulerade verkliga värden	31 dec 2023	31 dec 2022
Vid årets början	550	–
Vid årets slut	550	550

Det föreligger inga begränsningar gällande intäkter eller intäkter från avyttring och inte heller några väsentliga avtalsenliga skyldigheter.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Förvaltningsfastigheter skrivs av systematiskt under bestämd nyttjandeperiod. Ledningen utvärderar regelbundet tillgångarnas 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 varaktig nedgång av förvaltingsfastigheternas verkliga värde, genomförs en nedskrivningsprövning. En nedskrivning redovisas om en tillgångs redovisade värde överstiger dess verkliga värde. Verkligt värde har bedöms av externa, oberoende fastighetsvärderare, med relevanta, professionella kvalifikationer och med erfarenhet av området samt kategori av fastigheter som värderas.

20240711135881

18 Övriga långfristiga fordringar

	31 dec 2023	31 dec 2022
Spärrade bankmedel	397	292
Kapitalförsäkringar	357	352
Deposition av hyra	82	90
Övriga fordringar	11 489	9 339
Summa	**12 325**	**10 073**

19 Varulager

REDOVISNINGSPRINCIPER

Varulager inkluderar lager av råvaror, förbrukningsmaterial och förrådsartiklar, utsläppsrätter, halvfabrikat, varor under tillverkning, färdigvaror och handelsvaror. Varulager inkluderar även tillgångar under operationell leasing med en löptid som är kortare eller lika med 12 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. Den initiala värderingen av utsläppsrätter i varulager sker till verkligt värde det datum de intjänas.

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 2023	31 dec 2022
Råmaterial och förbrukningsmaterial	135	135
Varor under tillverkning	11 598	13 502
Tillgångar under operationell leasing	5 228	3 474
Färdiga varor och handelsvaror	38 977	29 338
Utsläppsrätter	1 120	505
Summa	**57 058**	**46 954**
Varav inkuransreserv:	-793	-554

Kostnad för sålda varor avseende varulagerförändringar som redovisas i resultaträkningen uppgår till MSEK 307 684 (257 747). Tillgångar under operationell leasing består av sålda bilar med återköpsavtal där löptiden är kortare än eller lika med 12 månader.

20 Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar

REDOVISNINGSPRINCIPER

Kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde minskat med avsättning 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 generel reserv som baseras på en multipel beräknad på ett genomsnitt av historiska nedskrivningar 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 2023	31 dec 2022
Externa kundfordringar	12 702	8 890
Kundfordringar på närstående företag	7 020	16 608
Mervärdesskattefordringar	4 949	3 196
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 713	5 970
Övriga finansiella fordringar	754	376
Spärrade bankmedel	752	736
Övriga fordringar[1)]	3 928	7 589
Summa[2)]	**39 818**	**43 365**

1) Varav räntebärande fordringar uppgick till MSEK 47 (4 260).
2) MSEK 0 (16) har omklassificerats till tillgångar som innehas för försäljning. För mer information, se Not 34 - Tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

20240711135882

Kundfordringar på MSEK 19 721 (25 498) inkluderar avsättningar för osäkra kundfordringar på MSEK 126 (128) samt avsättningar för potentiella framtida kreditförluster på MSEK 31 (43). Per den 31 december 2023 uppgick reserven för kreditförluster för kundfordringar inklusive framtida kreditförluster till 0,65 (0,50) procent av totala kundfordringar.

Kundfordringarnas storlek och geografiska spridning är tätt sammankopplad med fördelningen av koncernens försäljning och förutom kundfordringar och upplupna intäkter gentemot Polestar innehåller de ej någon markant koncentration av kreditrisk hänförlig till enskilda kunder eller marknader.

Förändringar i reserven för osäkra fordringar specificeras nedan:	2023	2022
Ingående balans 1 januari	128	127
Nya avsättningar	30	40
Återföringar	-25	-28
Nedskrivningar	-6	-14
Omräkningsdifferens	-1	3
Utgående balans 31 december	**126**	**128**

Åldersanalys av kundfordringar och kundfordringar på närstående företag	Kundfordringar ännu ej förfallna	1-30 dagar förfallna	30-90 dagar förfallna	>90 dagar förfallna	Summa
2023					
Kundfordringar brutto	18 029	737	317	765	19 847
Avsättningar för osäkra kundfordringar	-92	–	-4	-30	-126
Kundfordringar netto	**17 937**	**737**	**313**	**735**	**19 721**
2022					
Kundfordringar brutto	24 502	488	-121	757	25 626
Avsättningar för osäkra kundfordringar	-93	–	-4	-31	-128
Kundfordringar netto	**24 409**	**488**	**-125**	**726**	**25 498**

21 Finansiella instrument och finansiella risker

REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisning i samt borttagande ur balansräkningen av finansiella instrument

Finansiella instrument är någon form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller egetkapitalinstrument i ett annat företag. Finansiella tillgångar och skulder redovisas i balansräkningen när koncernen blir part av de avtalsmässiga villkoren, nämligen på transaktionsdagen.

Finansiella tillgångar redovisas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader, förutom vad gäller de finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultatet. I dessa fall kostnadsförs transaktionskostnader i resultaträkningen och klassificeras som finansiella kostnader.

Finansiella skulder redovisas initialt till verkligt värde med avdrag för transaktionskostnader, förutom vad gäller de finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultatet. Vad gäller dessa finansiella skulder kostnadsförs transaktionskostnader i resultaträkningen som finansiella kostnader.

Derivat med positiva verkliga värden, ackumulerade orealiserade vinster, redovisas som lång- eller kortfristiga derivattillgångar. Derivat med negativa verkliga värden, ackumulerade orealiserade förluster, redovisas som lång- eller kortfristiga derivatskulder.

En finansiell tillgång eller en del av en finansiell tillgång tas bort från balansräkningen vid förfallodagen, när den har reglerats eller när alla väsentliga risker och förmåner som kan kopplas till tillgången har överförts till en tredje part. I de fall alla väsentliga risker och förmåner inte har överförts, redovisas tillgången alltjämt i balansräkningen till den del det motsvarar de risker och förmåner som koncernen bibehåller. En finansiell skuld eller en del av en finansiell skuld tas bort från balansräkningen när åtagandet enligt kontrakt har reglerats, blivit avbrutet eller har upphört.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen tillämpar olika affärsmodeller för respektive finansiellt instrument. Finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde beroende på deras ursprungliga klassificering vid initial redovisning.

Finansiella tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar under den här klassificeringen har en affärsmodell vars mål är att inneha de finansiella tillgångarna i syfte för att samla in avtalsenliga kassaflöden. Den här klassificeringen inkluderar finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta. Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde består av kundfordringar, likvida medel, placeringslån i bank samt övriga finansiella tillgångar.

Kundfordringar redovisas till det värde som förväntas erhållas, det vill säga inklusive avdrag för befarade kundförluster, se Not 20 – Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar.

Kundfakturor är ibland föremål för factoring med en tredje part, såsom bank eller annan finansiell institution. Detta möjliggör för koncernen att erhålla betalning för dess fordringar inom några få dagar efter fakturering och därmed frigör likviditet i ett tidigare skede än vad som annars hade varit fallet. Om kriterierna för borttagande av fordran från balans-

20240711135883

räkningen inte är uppfyllda, så kvarstår fordringarna i balansräkningen.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde omfattar emitterade obligationer, skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder och övriga finansiella skulder.

Realiserade samt orealiserade vinster och förluster vad gäller dessa instrument redovisas i resultaträkningen, beroende på avtalets syfte redovisas värdeförändringar antingen inom rörelseresultatet eller inom finansnettot.

Finansiella tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde via resultatet

Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultaträkningen, utgörs av derivatinstrument ej avsedda för säkringsredovisning, räntebärande värdepapper, konvertibla lånefordringar och egetkapitalinstrument. Derivatinstrument inkluderar terminskontrakt, valutaoptioner och swappar. Räntebärande värdepapper omfattar företagscertifikat, för ytterligare information se Not 22 – Kortfristiga placeringar och likvida medel. Konvertibla lånefordringar och egetkapitalinstrument presenteras som andra långfristiga värdepappersinnehav. I den konvertibla lånefordran ingår en konverteringsrätt, som ger innehavaren en möjlighet att konvertera lånebalansen till egetkapitalinstrument, såsom aktier i företaget. Egetkapitalinstrument omfattar noterade och onoterade egetkapitalinstrument, också onoterade teckningsoptioner och earn-out-rättigheter. För ytterligare information om utgivna teckningsoptioner vad gäller aktierelaterade ersättningar, se Not 9 – Aktierelaterade ersättningar.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen omfattar derivat som inte är avsedda för säkringsredovisning samt finansiella skulder som identifieras som säkringsinstrument, nämligen för verkligt värdesäkring.

Realiserade samt orealiserade verkligt värdeförändringar vad gäller dessa instrument redovisas i resultaträkningen, beroende på avtalets syfte redovisas värdeförändringar antingen inom rörelse-resultatet eller inom finansnettot.

Finansiella tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde via resultatet – identifierade säkringsinstrument

Finansiella instrument under följande klassificering avser derivatinstrument som identifieras som säkringsinstrument. Derivatinstrument inkluderar terminskontrakt och swappar. Orealiserade vinster och förluster från fluktuationer i verkligt värde på dessa instrument redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i övriga reserver i eget kapital tills den underliggande transaktionen inträffar. Den ackumulerade vinsten eller förlusten på dessa säkringsinstrument återvinns sedan till resultaträkningen och redovisas i rörelseresultatet.

Värdering av finansiella instrument

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 värderingsdatumet. Upplupet anskaffningsvärde beräknas med hjälp av effektivräntemetoden, där eventuella premier eller rabatter och direkt hänförliga kostnader och intäkter aktiveras under kontraktsperioden. Värdering av finansiella instrument till verkligt värde fastställs i normalfallet utifrån gällande allmänt vedertagna marknadsnoteringar genom att estimera framtida kassaflöden via relevant forwardkurva och diskontera med relevant diskonteringskurva för respektive derivat och valuta. Valutaoptioner värderas med hjälp av Garman-Kohlhagen-modellen som är en anpassning av Black-Scholes-modellen. Onoterade teckningsoptioner och så kallade earn-out-rättigheter värderas genom Black-Scholes modellen respektive Monte Carlo-simulering.

Det verkliga värdet av en finansiell tillgång eller skuld återspeglar risken för utebliven fullgörelse inklusive motpartens kreditrisk vad gäller tillgång och koncernens egen kreditrisk vad gäller skulder. Derivat med positivt verkligt värde och räntebärande värdepapper justeras för sannolikheten att motparten fallerar härlett från motpartens Credit Default Swap-kurva. Samma justering görs för derivat med negativt verkligt värde med koncernens egen sannolikhet för fallissemang genom att använda Volvos Car ABs (publ.) Credit Default Swap-kurva. De konvertibla lånen justeras för sannolikheten att motparten fallerar, genom skillnaden mellan aktuella marknadsspreadar (härledda från jämförbara/referensvärdepapper med liknande löptid och kreditriskprofil) och kreditspreadar för utestående låneaffärerna.

Finansiella instrument är indelade i tre olika nivåer beroende på vilken information som finns från marknaden för verklig värdevärdering:

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

Värderingsnivåerna är illustrerade i tabellen finansiella instrument per kategori och värderingsnivå i denna not.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

- **Eget kapitalinstrument – redovisning av verkligt värdeförändringar:** Vid värdering av de onoterade teckningsoptionerna och earn-out-rättigheterna är den mest relevanta bedömningen som görs om koncern kommer att uppfylla intjänandekriterierna och när i tiden kommer detta att ske samt att bedöma den riskfria räntan och volatiliteten hos den underliggande aktiekursen. Innehavet i AB Volvo-aktier avses vara långsiktigt (strategiskt), det initiala valet gjordes därav att redovisa värdeförändringar i det aktuella innehavet i övrigt totalresultat.

20240711135884

Tabellen nedan visar finansiella instrument per kategori samt värderingsnivå.

		31 december 2023		31 december 2022	
	Värderings nivå	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultatet					
Andra långfristiga värdepappersinnehav[1)2)]	1, 2, 3	14 579	14 579	4 353	4 353
Derivat för säkring av valutarisker	2	411	411	315	315
Derivat för säkring av ränterisker	2	4	4	–	–
Räntebärande värdepapper[3)]	2	50	50	1 760	1 760
		15 044	**15 044**	**6 428**	**6 428**
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat					
Andra långfristiga värdepappersinnehav[4)]	1	36 568	36 568	32 374	32 374
Derivat för säkring av valutarisker	2	3 557	3 557	2 149	2 149
Derivat för säkring av råvaruprisrisker	2	110	110	434	434
		40 235	**40 235**	**34 957**	**34 957**
Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde					
Kundfordringar	–	19 721	19 721	25 366	25 366
Övriga långfristiga och kortfristiga finansiella tillgångar	–	15 335	15 335	21 645	21 645
Placeringslån i bank[5)]	–	16 533	16 533	26 204	26 204
Likvida medel	–	44 857	44 857	42 860	42 860
		96 446	**96 446**	**116 075**	**116 075**
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde via resultatet					
Derivat för säkring av valutarisker	2	56	56	1 244	1 244
Derivat för säkring av ränterisker	2	297	297	599	599
		353	**353**	**1 843**	**1 843**
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat					
Derivat för säkring av valutarisker	2	865	865	1 816	1 816
Derivat för säkring av råvaruprisrisker	2	261	261	202	202
		1 126	**1 126**	**2 018**	**2 018**
Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde					
Leverantörsskulder	–	62 314	62 314	69 109	69 109
Långfristiga och kortfristiga obligationslån och övriga skulder till kreditinstitut[6)]	–	56 682	56 241	63 553	62 133
Övriga långfristiga och kortfristiga finansiella skulder	–	17 237	17 237	15 332	15 332
		136 233	**135 792**	**147 994**	**146 574**

1) Varav konvertibel lånefordran till Polestarkoncernen på nivå 2 uppgick till MSEK 12 783 (–), konverteringsrätten värderades till noll.
2) Inklusive investeringar i egetkapitalinstrument uppgick till MSEK 1 796 (4 353) varav MSEK 166 (252) är innehav kategoriserade som nivå 1 och MSEK 1 630 (4 101) är kategoriserade som nivå 3. Egetkapitalsintrument till nivå 3 inkluderar earn-out-rättigheterna i Polestarkoncernen som uppgick till MSEK 577 (3 225) och onoterade teckningsoptioner och earn-out-rättigheter i Luminar Technologies Inc (Luminar) uppgick till MSEK 42 (108).
3) Varav MSEK – (450) redovisade som kortfristiga placeringar i balansräkningen och MSEK 50 (1 310) redovisade som likvida medel. För ytterligare information, se i Not 22 – Kortfristiga placeringar och likvida medel.
4) Verkligt värdeförändring för året uppgår till MSEK 10 871 och då avyttring av andelar har skett har MSEK 1 170 redovisat som förskjutning inom eget kapital.
5) Varav MSEK 9 918 (2 965) redovisade som kortfristiga placeringar i balansräkningen och MSEK 6 615 (23 239) redovisade som likvida medel. För ytterligare information, se i Not 22 – Kortfristiga placeringar och likvida medel.
6) Det redovisade värdet av obligationerna inkluderar justering till verkligt värde som uppgår till MSEK –46 (–287), avseende säkring av verkligt värde.

20240711135885

Tabellen nedan visar nominellt belopp och verkligt värde på utestående derivatinstrument.

	31 december 2023		31 december 2022	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument för säkring av valutarisk hänförlig till finansiella tillgångar och skulder				
Valutaswappar och terminskontrakt				
– fordran	18 660	411	16 977	293
– skuld	6 506	-47	2 522	-1 238
Delsumma		**364**		**-945**
Derivatinstrument för säkring av valutarisker i framtida kommersiella kassaflöden				
Valutaswappar och terminskontrakt				
– fordran	71 061	3 557	52 809	2 136
– skuld	23 099	-865	36 150	-1 815
Valutaoptioner				
– fordran	–	–	749	34
– skuld	1 693	-9	1 161	-7
Delsumma		**2 683**		**348**
Derivatinstrument för säkring av ränterisk				
Ränteswappar				
– fordran	1 112	4	–	–
– skuld	13 905	-297	11 672	-599
Delsumma		**-293**		**-599**
Derivatinstrument för säkring av råvarupriser				
Terminskontrakt				
– fordran	1 234	110	1 327	434
– skuld	2 280	-261	940	-202
Delsumma		**-151**		**232**
Summa		**2 603**		**-964**

20240711135886

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

	2023			2022		
	Vinster/ Förluster	Ränte-intäkter	Ränte-kostnader	Vinster/ Förluster	Ränte-intäkter	Ränte-kostnader
Redovisat i rörelseresultatet						
Finansiella tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde via resultatet – identifierade säkringsinstrument						
Derivat för säkring av valutarisker och råvaruprisrisker	-1 288	–	–	-3 914	–	–
Finansiella tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde via resultatet						
Derivat för säkring av valutarisker	29	–	–	96	–	–
Finansiella tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde						
Kundfordringar och leverantörsskulder	-1 527	–	–	1 012	–	–
Resultateffekt i röreselseresultatet	**-2 786**	–	–	**-2 806**	–	–
Redovisat i finansnettot						
Finansiella tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde via resultatet						
Andra långfristiga värdepappersinnehav[1]	-154	626	–	-877	–	–
Räntebärande värdepapper	29	14	–	-24	12	–
Derivat för säkring av valutarisker och ränterisker	744	-51	-1 346	689	–	153
Finansiella tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde						
Likvida medel och placeringslån i bank	-714	1 902	-19	1 482	703	-19
Finansiella tillgångar och skulder[2]	-369	801	-2 568	-3 759	246	-1 456
Resultateffekt i finansnettot	**-464**	**3 292**	**-3 933**	**-2 489**	**961**	**-1 322**

1) Total förändring i verkligt värde på Luminar uppgick till MSEK -152 (-822). För ytterligare information om utgivna teckningsoptioner vad gäller aktierelaterade ersättningar, se Not 9 – Aktierelaterade ersättningar.
2) Finansiella skulder identifierade till verkligt värdesäkring ingår med MSEK -241 (287).

20240711135887

2. SÄKRINGSREDOVISNING

Säkringsredovisning tillämpas när ett finansiellt derivat är inkluderat i ett dokumenterat säkringsförhållande. För att kunna tillämpa säkringsredovisning ska det finnas en direkt koppling mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten. När ett säkringsförhållande ingås, dokumenterar koncernen förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom koncernens riskhanteringsstrategi och mål för att genomföra olika säkringstransaktioner. Koncernen dokumenterar också sin bedömning, både vid ingången av säkringsförhållandet och på löpande basis, huruvida derivatinstrumenten som används i säkringsförhållandet är effektiva vad gäller att matcha förändringar i verkligt värde eller kassaflöde avseende den säkrade posten.

Säkring av verkligt värde

Säkringsredovisning är applicerad för en specifik del av en finansiell skuld, som är redovisad till upplupet anskaffningsvärde. För säkring av verkligt värde bör villkoren uppfyllas vid start, där den betydande redovisningsmässiga obalansen bör elimineras av en skuld till fast ränta som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och tillhörande derivatkontrakt, såsom ränteswappar som redovisas till verkligt värde via resultatet.

Det redovisade värdet av det säkrade objektet, nämligen en specifik del av en emitterad obligation i utländsk valuta till fast ränta redovisas initialt till upplupet anskaffningsvärde. Efterföljande förändringar relaterade till de säkrade riskerna återspeglas i skuldens redovisade värde som en justering av verkligt värde där kvittningsposten går till resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde för det säkrade objektet och säkringsinstrumentet redovisas i resultaträkningen och därigenom elimineras den redovisningsmässiga obalansen. 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 övriga finansiella intäkter och kostnader.

Framåtblickande effektivitetstest görs när ett säkringskontrakt ingås och övervakas regelbundet. Testet görs genom att jämföra kritiska villkor, vilka är nominellt belopp, kassaflöden och förfallodatum för det säkrade objektet och säkringsinstrumentet. Om villkoren matchar och kreditrisken vad avser motparten inte har ändrats väsentligt är säkringsförhållandet alltjämt effektivt.

Om säkringen inte längre uppfyller kraven för säkringsredovisning löses verkligt värdejusteringen av bokfört värde upp över resultaträkningen över kvarvarande löptid med hjälp av effektivräntemetoden. Ineffektivitet har påverkat nettoresultatet för 2023.

Säkring av en nettoinvestering

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. Nettoinvesteringar i utlandsverksamheter utgörs av värdet av koncenens andel av det utländska dotterföretagens nettotillgångar. Koncernen säkrar valutarisken förknippad med omräkningen av nettotillgångarna inklusive goodwill i utländska dotterföretag med funktionell valuta EUR och USD.

Tabellen nedan visar säkring av verkligt värde efter förfallodatum.

					Redovisat värde		
31 december 2023 Förfallodatum	Nominellt belopp	Verkligt värde, säkrat objekt	Verkligt värde, derivat	Ineffektivitet redovisat i resultaträkningen	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Rörlig referensränta
2024	400	12	-12	0	–	-12	Euribor 3m
2025	400	32	-31	1	4	-35	Euribor 3m
2027	250	-49	52	3	61	-9	Euribor 3m
2028	200	51	-58	-7	–	-58	Euribor 3m
Summa		**46**	**-49**	**-3**	**65**	**-114**	

					Redovisat värde		
31 december 2022 Förfallodatum	Nominellt belopp	Verkligt värde, säkrat objekt	Verkligt värde, derivat	Ineffektivitet redovisat i resultaträkningen	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Rörlig referensränta
2024	200	33	-34	-1	–	-34	Euribor 3m
2025	300	68	-66	2	–	-66	Euribor 3m
2027	100	47	-47	–	–	-47	Euribor 3m
2028	200	139	-151	-12	–	-151	Euribor 3m
Summa		**287**	**-298**	**-11**	**–**	**-298**	

20240711135888

Tabellen nedan visar de utestående derivaten inom säkringsredovisning.

	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Netto	Skatt	Säkringsreserv efter skatt	Återförda från övrigt total-resultat	Ineffektivitet redovisat i resultatet
31 december 2023							
Kassaflödessäkringar							
Valutarisker	3 557	-865	2 692	-554	2 138	505	–
Elprisrisker	46	-76	-30	6	-24	-263	–
Råvaruprisrisker	64	-185	-121	25	-96	86	–
Delsumma	**3 667**	**-1 126**	**2 541**	**-523**	**2 018**	**328**	**–**
Säkring av nettoinvesteringar							
Valutarisker	–	-1 093	-1 093	225	-868	73	–
Summa	**3 667**	**-2 219**	**1 448**	**-298**	**1 150**	**401**	
Verkligt värdesäkring							
Ränterisker	65	-114	-49	–	–	–	-3

	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Netto	Skatt	Säkringsreserv efter skatt	Återförda från övrigt total-resultat	Ineffektivitet redovisat i resultatet
31 december 2022							
Kassaflödessäkringar							
Valutarisker	2 149	-1 816	333	-67	266	1 682	–
Elprisrisker	373	-38	335	-69	266	-102	–
Råvaruprisrisker	61	-164	-103	21	-82	-23	–
Delsumma	**2 583**	**-2 018**	**565**	**-115**	**450**	**1 557**	**–**
Säkring av nettoinvesteringar							
Valutarisker	–	-1 224	-1 224	252	-972	11	–
Summa	**2 583**	**-3 242**	**-659**	**137**	**-522**	**1 568**	**–**
Verkligt värdesäkring							
Ränterisker	–	-298	-298	–	–	–	-11

Koncernen använder MEUR 920 av den externa skulden i EUR och MUSD 117 av den externa skulden i USD som säkringsinstrument, för att reducera omräkningsexponeringen i nettoinvesteringen i EUR och USD. Säkringsreserven avseende nettoinvestering i utlandsverksamhet ingår i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital. I händelse av avyttring, överförs det ackumulerade resultatet från säkringen direkt från säkringsreserven till resultaträkningen som en del av finansiella intäker eller kostnader.

Ingen ineffektivitet har påverkat nettoresultatet för 2023.

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkringar är säkringar av högst sannolika prognostiserade kommersiella transaktioner i utländsk valuta som förväntas inträffa under de närmaste 48 månaderna där risk för valutakursförändringar finns. Säkringsredovisning tillämpas också vad avser prognosticerad råvarukonsumtion där risk för förändringar i råvarupriser finns. För att hantera exponeringen använder koncernen såväl terminskontrakt som optionskontrakt och swappar som säkringsinstrument. Förändringar av säkringsinstrumentens verkliga värde redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i övriga reserver i eget kapital. Dessa reserver återförs till resultaträkningen under samma period som den säkrade prognostiserade transaktionen påverkar resultaträkningen. Effekterna från realiserade kassaflödessäkringar klassificeras som intäkt och kostnad för sålda varor, beroende på transaktionens underliggande substans.

Framåtblickande effektivitetstest görs när ett säkringskontrakt ingås. Testet görs genom att jämföra kritiska villkor, vilka är nominellt belopp, förfallodatum och valuta eller råvara för säkringsinstrumentet och för det säkrade flödet. Om villkoren matchar och kreditrisken vad avser motparten inte har ändrats väsentligt är säkringsförhållandet alltjämt effektivt.

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 inom övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader.

Ingen ineffektivitet har påverkat nettoresultatet för 2023.

20240711135889

NOTE 5 FINANSIELLA RISKER

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

Koncernens treasuryfunktion är ansvarig för hantering och uppföljning av de finansiella riskerna, att säkerställa att lämplig finansiering finns på plats genom kapitalmarknadstransaktioner, lån och kreditfaciliteter samt hantering av koncernens likviditet.

Hanteringen av finansiella risker regleras i koncernens finanspolicy som är antagen av styrelsen och är föremål för översyn vartannat år eller vid behov. Policyn beskriver de mandat som ges för att minimera påverkan från fluktuerande finansmarknader på koncernens finansiella resultat. Efterlevnaden följs upp kontinuerligt och resultatet rapporteras månadsvis till CFO och ingår i treasuryfunktionens rapportering till styrelsen. Det finns ett larmsystem i det dagliga arbetet som säkerställer att givna mandat efterlevs.

Valutarisker

Valutaexponering uppstår som en effekt av att produktion sker i olika länder och att inköp och försäljning sker i olika valutor. Relativa valutakursförändringar 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)

Transaktionsrisk

Koncernens finanspolicy

Valutatransaktionsrisken uppkommer på grund av kassaflöden i funktionella valutor som skiljer sig från koncernvalutan, som är svensk krona. Försäljning och inköp i andra valutor än svensk krona utgör transaktionsexponeringen för koncernen.

Koncernens finanspolicy 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 såsom valutaoptioner, terminskontrakt, valutaswappar 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. Hanteringen av valutarisker inom ovan nämnda intervall har delegerats från styrelsen till Group Treasury via CFO.

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, marknadsvolatilitet, valutakurser och korrelationer.

Group Treasury föreslår mandat som godkänns av CFO. Mandaten avser hur stor andel av CFaR som ska säkras och hur stora avvikelser från mandatet som kan göras. Syftet med avvikelsemandatet är att skapa utrymme med avseende på säkringstidpunkt. Mandaten revideras minst kvartalsvis.

Status vid årets slut

Koncernens totala inflöde och utflöde i valutor fördelade sig enligt nedanstående tabell:

	Inflöde, %		Utflöde, %	
	2023	2022	**2023**	2022
CNY	25	30	35	38
EUR	26	21	37	34
GBP	6	6	1	1
JPY	2	3	3	4
USD	21	22	20	19
Övrigt	20	18	4	4

Terminskontrakt, valutaoptioner och valutaswappar används för att reducera valutarisken vad gäller de förväntade framtida kassaflödena från försäljning och inköp i utländsk valuta. Transaktionsexponeringen i de kinesiska industriföretagen kan säkras i Kina.

CFaR vid årsskiftet för det kommande årets kassaflöden, exklusive valutasäkringar, uppgick till cirka MSEK 5 847 (9 461). Tabellen nedan visar andelen av de prognosticerad kassaflödena i utländsk valuta som är säkrade, uttryckt i både nominella termer och i CFaR.

	0-12 månader		13-24 månader		25-48 månader	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
Nominell säkring, %	35	42	12	15	4	3
CFaR säkring, %	36	50	24	25	9	8

Tabellen nedan visar löptider för kassaflödessäkringar för de 10 största valutaexponeringarna, nominella belopp i miljoner, lokal valuta[1]

Löptider	BRL	CAD	CNH	EUR	GBP	KRW	MXN	PLN	TRY	USD	Totalt verkligt värde av derivat[2]
Genomsnittlig säkringskurs	–	7,90	1,48	11,19	12,76	0,008	0,63	2,57	–	10,57	
1-12 månader	–	-311	5 950	837	-1 223	-122 797	-300	-700	–	-1 849	**671**
13-24 månader	–	-60	–	171	-429	–	–	–	–	-985	**999**
25-36 månader	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-960	**652**
37-48 månader	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-550	**361**

1) Den genomsnittliga löptiden i portföljen var 13 (12) månader.
2) Totalt verkligt värde av utestående derivat för säkring av valutaprisrisk i framtida kassaflöden uppgick till MSEK 2 683 (348) den 31 december 2023.

20240711135890

Omräkningsrisker

Koncernens finanspolicy

Koncernens omräkningsrisk är hänförlig till nettoinvesteringar i utlandsverksamhet och tillgångar och skulder i utländsk valuta som är hänförlig till den operativa verksamheten. Omräkning hänförlig till nettoinvesteringar i utlandsverksamhet kan generera en positiv eller negativ omräkningsdifferens som redovisas i eget kapital via övrigt totalresultat. Vid omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta som är hänförlig till den operativa verksamheten, såsom kundfordringar, leverantörsskulder och garantiavsättningar, uppstår en valutakurseffekt som påverkar rörelseresultatet. All omräkning av finansiella poster påverkar finansnettot.

Omräkningsriskerna säkras huvudsakligen genom att matcha skuldernas och tillgångarnas valutasammansättning eller genom att använda finansiella derivat.

Den totala omräkningseffekten på nettoinvesteringar i utlandsverksamheter var MSEK -1 709 (3 870) , effekterna redovisas i övrigt totalresultat. En förändring på tio procent i den svenska kronan i förhållande till de större valutorna har en nettopåverkan på övrigt totalresultat om cirka MSEK 6 339 (5 590). En andel av investeringarna i utlandsverksamheter inom Euroområdet och Amerika säkras med finansiella instrument. Den kvarvarande omräkningsrisken är en del av den strategiska riskhanteringen och säkras inte med finansiella instrument.

Status vid årets slut

Tabellen nedan visar exponeringen avseende omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet den 31 december 2023.

Valuta	Investeringar i utlandsverksamhet
CNY	24 165
EUR	28 962
USD	4 867
BRL	1 145
JPY	796
MYR	431
Övrigt	3 023
Summa	**63 389**

Finansierings - och likviditetsrisker

Kapitalstruktur

Koncernen strävar efter att alltid ha en optimal kapitalstruktur. Kapitalstrukturen analyseras kontinuerligt, och olika alternativ utvärderas. Koncern ska ha en stark balansräkning och har som mål att upprätthålla en soliditet på cirka 30 procent. Definitionen av soliditet är eget kapital i förhållande till totala tillgångar. Soliditeten per 31 december 2023 uppgick till 38,7 (34,6) procent, varav eget kapital uppgick till MSEK 160 711 (132 951).

Koncernen strävar efter att över tid nå en kreditvärdighet i linje med "Investment Grade" och kapitalstrukturen kommer att optimeras för att stödja detta; för närvarande har koncernen ett kreditbetyg från Moody's på Ba1 och från Standard & Poor's på BB+.

Finansieringsrisker

Koncernens finanspolicy

Finansieringsrisk är risken att koncernen inte kommer att 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 12 månaderna. För att begränsa refinansieringsrisken bör inte skulder som förfaller de närmaste 12 månaderna överstiga 25 procent av den totala skulden.

Status vid årets slut

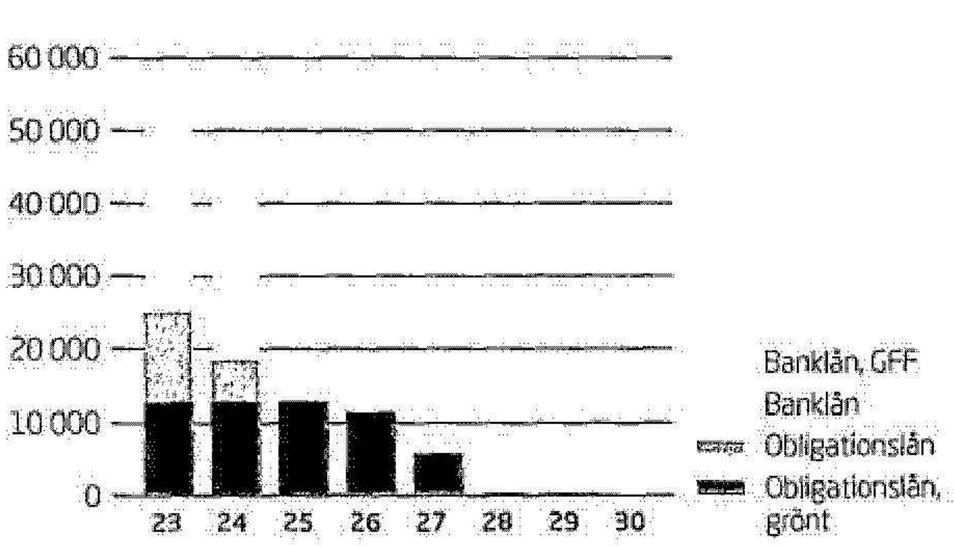
Koncernens utestående obligationslån och skulder till kreditinstitut, exklusive skulder hänförliga till leasingavtal och kapitaliserade transaktionskostnader, uppgick vid årsskiftet 2023 till MSEK 56 851 (64 118). Återstående genomsnittlig löptid för utestående kreditfaciliteter var 1,9 (2,7) år. Skulder som förfaller inom de närmaste 12 månaderna uppgick vid årets slut till 14 procent av den totala skulden.

Nedanstående tabell visar utestående skuld.

Externa lån	Valuta	Nominellt belopp i lokal valuta	MSEK
Banklån	USD	117	1 173
Banklån	SEK	1 354	1 354
Banklån	EUR	2 339	26 015
Banklån, GFF[1]	SEK	1 000	1 000
Banklån, GFF[1]	EUR	200	2 225
Obligationslån	EUR	1 100	12 236
Obligationslån, grönt	SEK	1 500	1 500
Obligationslån, grönt	EUR	1 000	11 124
Övrigt	PLN	35	91
Övrigt	TRY	390	133
Summa			**56 851**

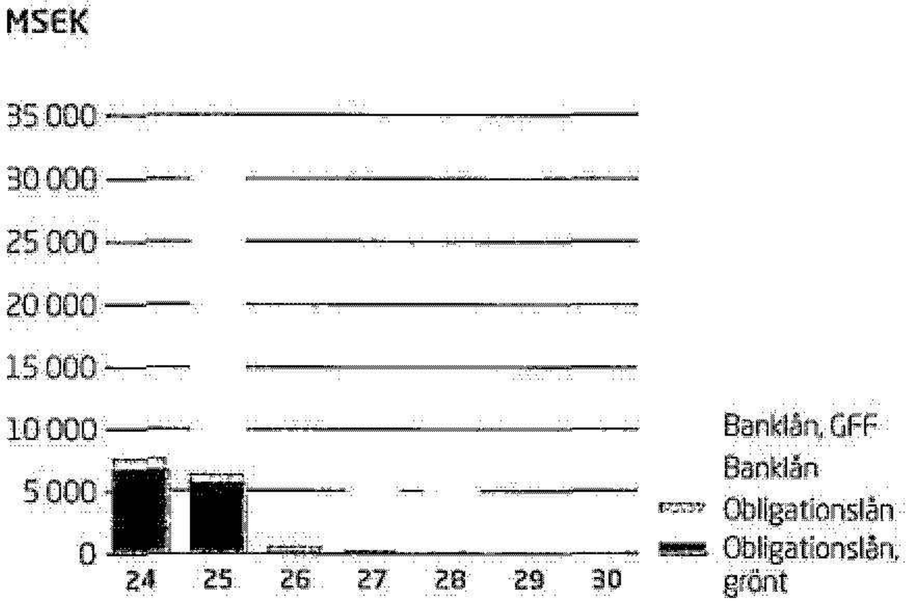
1) Lån som finansierar projekt inom ramen för Green Financing Framework.

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



20240711135891

Obligationer och skulder till kreditinstitut - amorteringsschema



I februari 2023 utfärdade koncernen ett grönt obligationslån om MSEK 1 500. Det underliggande beloppet med fast ränta uppgår till MSEK 650 och det underliggande beloppet med rörlig ränta uppgår till MSEK 850. I november 2023 utnyttjades dessutom den bilaterala kreditfacilitet som ingåtts under 2022, genom att koncernen tog upp ett lån om MEUR 200 med löptid till 2030. I februari 2023 återbetalade koncernen ett obligationslån om MSEK 2 000, vilket utfärdats i februari 2019. I slutet av 2023 reglerade koncernen "zero-interest rate exchange bond" om nominellt MEUR 400.

I senare delen av 2023 ingicks ett nytt 10-årigt bilateralt kreditfacilitet om MEUR 250, vars syfte är att finansiera investeringar som uppfyller kriterier som fastslagits i Green Financing Framework. Denna kreditfacilitet är inte utnyttjad under 2023.

För all extern finansiering föreligger det informationsåtaganden och avtalsenliga nyckeltal enligt Loan Market Association (LMA) och kapitalmarknadsstandard. Kvartalvis beräknas nyckeltal såsom EBITDA och nettoskuld, i syfte att bedöma huruvida villkoren i de finansiella avtalen är uppfyllda. Vid årsskiftet 2023 är samtliga villkor uppfyllda med god marginal.

Likviditetsrisker

Koncernens finanspolicy

Likviditetsrisk är risken 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 12 månaderna ligger till grund för bedömningen avseende likviditetsriskhanteringen.

Outnyttjade avtalade kreditfaciliteter	31 dec 2023	31 dec 2022
Löper ut inom ett år	–	2 223
Löper ut efter ett år men inom fem år	14 461	14 451
Löper ut efter fem år	2 781	–
Summa	**17 242**	**16 674**

Status vid årets slut

Den 31 december 2023 hade koncernen avtalade kreditfaciliteter, likvida medel och kortfristiga placeringar uppgående till MSEK 78 681 (87 498), vilket utgör cirka 20 (27) procent av omsättningen. Koncernens likviditet är stark beaktat förfallostrukturen för externa skulder, balansen i likvida medel och kortfristiga placeringar samt avtalade kreditfaciliteter.

Ränterisker

Ränteförändringar påverkar koncernens finansnetto och värdet på finansiella tillgångar och skulder. Avkastningen på likvida medel och kortfristiga placeringar samt kostnader för skulder till kreditinstitut och utfärdade obligationslån 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 ska riktvärdet för ränterisken i koncernens nettoposition vara en löptid på 12 månader. Policyn tillåter en avvikelse på -9/+12 månader från det fastställda riskvärdet. Group Treasury föreslår mandat för säkringar som ska godkännas av CFO. Mandaten revideras minst kvartalsvis.

Status vid årets slut

Per 31 december 2023 bestod koncernens räntebärande tillgångar av likvida medel som fördelades mellan bankmedel, placeringslån i bank och företagscertifikat. Den genomsnittliga räntebindningstiden på dessa tillgångar var en (en) månad. Den genomsnittliga räntebindningstiden på utestående lån uppgick till 13 (18) månader. Vid årsskiftet var genomsnittlig löptid på nettopositionen 10 (17) månader. Den genomsnittliga lånekostnaden uppgick till 5,47 (2,56) procent.

I syfte att hantera ränterisken använder koncernen ränteswappar.

Tabellen nedan visar uppskattad effekt av en parallellförskjutning av räntekurvorna upp eller ned med en procent (100 punkter) på alla externa skulder och ränteswappar där exponering finns.

Räntekänslighet, effekt på finansnettot	2023	2022
Marknadsränta +1%	-419	-426
Marknadsränta -1%	420	431

Effekten från likvida medel och kapitalplaceringar är immateriell då räntebindningstiden för tillgångsportföljen är kort, eftersom den till övervägande del består av bankmedel.

Referensräntereformen

Referensräntereformen avser övergången från den befintliga referensräntan – Interbank Offered Rates (IBOR) – till nya riskfria räntor.

Koncernen är exponerad för extern ränterisk i EUR, SEK och USD från EURIBOR, STIBOR respektive SOFR referensräntor.

För EUR och SEK finns ingen förväntad förändring (risk för konvertering) i de relaterade rörliga referensräntorna på kort till medellång sikt och därför påverkas inte kassaflödesrisken. Referensräntorna för dessa valutor är för närvarande inte planerade att upphöra och kommer således fortsättningsvis att ligga till grund för kassaflöden relaterade till finansiella tillgångar och skulder samt derivat i dessa valutor. Dock förväntas finansmarknaden övergå till att använda referensräntorna ESTR (EUR) och SWESTR (SEK) och koncernen förväntar sig framtida påverkan på finansiella tillgångar och skulder och derivatinstrument. Lämpliga instrument finns redan tillgängliga för att tillgodose dessa nya referensräntor och kan implementeras när behov uppstår.

20240711135892

Koncernen förväntar sig fortsatt 100 procents effektivitet av berörda säkringar och ingen räntenettoeffekt.

Råvaruprisrisker

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

Strategisk råvaruprisrisk uppkommer från inköpsmixen av råvaror och hanteras främst genom prishantering i inköpsavtalen med hjälp av prisklausuler eller liknande konstruktioner såsom fastprisavtal 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 mandat avseende säkringen som godkänns av CFO. Mandaten revideras minst kvartalsvis.

Status vid årets slut

Råmaterial

Koncernen hanterar risken för prisförändringar avseende prognostiserade kassaflöden från råmaterialinköp med terminskontrakt. Under 2023 uppgick koncernens kostnader för råmaterial till MSEK 24 355 (33 544). En förändring på tio procent i råvarupriserna har en påverkan på rörelseresultatet på cirka MSEK 1 736 (2 002).

Följande tabell visar förfallostrukturen för koncernens finansiella tillgångar och skulder. Siffrorna som visas är kontraktuella odiskonterade kassaflöden som koncernen är skyldig att betala eller berättigade att erhålla.

	31 december 2023				31 december 2022			
	Upp till 3 månader	3 månader till 1 år	1-5 år	Över 5 år	Upp till 3 månader	3 månader till 1 år	1-5 år	Över 5 år
Tillgångar								
Andra långfristiga värdepappersinnehav[1]	–	–	13 420	–	–	–	3 333	–
Långfristiga derivattillgångar	–	–	2 094	–	–	–	1 128	–
Övriga långfristiga fordringar	–	–	9 674	330	–	–	12 615	179
Summa finansiella anläggningstillgångar	**–**	**–**	**25 188**	**330**	**–**	**–**	**17 076**	**179**
Kundfordringar[2]	18 824	898	–	–	24 536	830	–	–
Kortfristiga derivattillgångar	483	1 505	–	–	722	1 048	–	–
Övriga omsättningstillgångar	3 919	1 430	–	–	6 192	2 660	–	–
Kortfristiga placeringar	278	9 640	–	–	3 415	–	–	–
Likvida medel	51 521	–	–	–	67 409	–	–	–
Summa finansiella omsättningstillgångar	**75 025**	**13 473**	**–**	**–**	**102 274**	**4 538**	**–**	**–**
Summa finansiella tillgångar	**75 025**	**13 473**	**25 188**	**330**	**102 274**	**4 538**	**17 076**	**179**
Skulder								
Obligationslån, långfristiga	–	–	18 087	–	–	–	21 952	5 363
Skulder till kreditinstitut, långfristiga	–	–	29 296	1 801	–	–	24 196	996
Långfristiga derivatskulder	–	–	424	–	–	–	1 901	151
Övriga långfristiga räntebärande skulder	–	–	3 598	1 191	–	–	3 587	1 258
Övriga långfristiga skulder	–	–	6 639	105	–	–	4 723	3
Summa långfristiga finansiella skulder	**–**	**–**	**58 044**	**3 097**	**–**	**–**	**56 359**	**7 771**
Obligationslån, kortfristiga	–	6 660	–	–	2 000	–	–	–
Skulder till kreditinstitut, kortfristiga	214	722	–	–	14	9 032	–	–
Leverantörsskulder	59 918	2 397	–	–	63 925	5 184	–	–
Kortfristiga derivatskulder	518	537	–	–	656	1 153	–	–
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	350	892	–	–	386	1 114	–	–
Övriga kortfristiga skulder	5 776	4 714	–	–	4 155	6 451	–	–
Summa kortfristiga finansiella skulder	**66 766**	**15 922**	**–**	**–**	**71 136**	**22 934**	**–**	**–**
Summa finansiella skulder	**66 766**	**15 922**	**58 044**	**3 097**	**71 136**	**22 934**	**56 359**	**7 771**

1) Åldersanalys av andra långfristiga värdepappersinnehav täcker inte in noterade och onoterade egetkapitalinstrument såsom innehav av andelar i andra företag.
2) Åldersanalys av kundfordringar, se Not 20 – Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar.

20240711135893

Elektricitet

Koncernen hanterar risken för prisförändringar på elektricitet genom att använda terminskontrakt. Säkringen avser elektricitetsbehov för de europeiska fabrikerna och hanteras genom rådgivande kontrakt. De högst sannolika prognostiserade elektricitetstransaktionerna som förväntas inträffa i ett givet kalenderkvartal under de kommande 48 månaderna kan säkras.

En förändring på tio procent i spotpriset på elektriciteten har en resultatpåverkan uppgående till MSEK 41 (94).

Kreditriskhantering

Koncernens kreditrisk kan delas in i finansiell och kommersiell kreditrisk. Riskerna beskrivs nedan.

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 bankmedel, räntebärande värdepapper, placeringslån i bank eller derivattransaktioner. Alla investeringar måste uppfylla kraven på låg kreditrisk, hög likviditet och att exponeringen mot en enskild motpart skall vara begränsad. Alla externa motparter för investeringar och derivattransaktioner har kreditvärdering A- eller bättre från ett av de etablerade kreditvärderingsinstituten och ISDA-avtal krävs för motparter med vilka derivatkontrakt ingåtts. För treasuryfunktionens motparter fastställs limiter utifrån dess kreditvärdering och utnyttjandet av limiterna följs upp och placeringar fördelas mellan banker. För att sprida kreditrisken är dotterföretagens banktillgodohavanden diversifierade.

Ovanstående kan inte appliceras för kreditrisken hos närstående parter där koncernen har riskexponering genom sitt innehav av konvertibel lånefordran. Denna risk följs upp månadsvis och marknadsvärdet för denna lånefordran justeras i linje med detta.

Status vid årets slut

Maximal exponering för kreditrisk på finansiella motparter uppgår per den 31 december 2023 till MSEK 75 791 (73 721). Detta omfattar likvida medel MSEK 51 521 (67 409), kortfristiga placeringar MSEK 9 918 (3 415), konvertibel lånefordran MSEK 12 783 (–) MSEK och derivattillgångar MSEK 4 082 (2 897). Den maximala exponeringen för kreditrisk i finansiella instrument representeras bäst genom det verkliga värdet, se tabell Finansiella instrument per kategori samt värderingsnivå, i denna not.

Koncernen använder den generella modellen för att bedöma kreditriskreserven avseende placeringslån i bank bokförda till upplupet anskaffningsvärde. Modellen baseras på motpartens kreditvärdering, uppskattad exponering vid fallissemang, sannolikheten för fallissemang samt förlust vid fallissemang. Den reserv som beräknats avseende placeringslån i bank anses vara immateriell.

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).

Nettoposition för derivatinstrument	Brutto	Reducerat i balansräningen	Netto i balansräningen	Netting avtal	Nettoposition
31 december 2023					
Derivattillgångar	4 096	–	4 096	–1 227	2 869
Derivatskulder	1 391	–	1 391	–1 227	164
31 december 2022					
Derivattillgångar	2 855	–	2 855	–1 710	1 145
Derivatskulder	3 758	–	3 758	–1 710	2 048

Marknadsrisk

Värdet av AB Volvo-aktier är löpande utsatt för marknadsrisk. Värdeförändringar redovisas, i och med dess strategiska betydelse, i övrigt totalresultat.

Kommersiell kreditrisk

Den kommersiella 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 samt värderingsnivå i denna not. För kvantifiering av kreditrisk i kundfordringar se Not 20 – Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar.

Egetkapitalinstrument

Status vid årets slut

Earn-out-rättigheterna och onoterade teckningsoptionerna kommer att tillfalla koncernen om ett antal kriterier uppfylls under särskilda framtida tidsperioder. Simuleringen gällande koncernens earn-out-rättigheter i Polestarkoncernen bygger på en antagen volatilitet uppgående till 70,0 procent och en riskfri ränta uppgående till 3,9 procent. Volatiliteten varierade inom intervallet +/–10 procent, vilket resulterar i ett värdeförändringsintervall om MSEK 371–767. Vidare, i basscenariot för volatiliteten, en glidning av den riskfria räntan i intervallet om +/–2 procent, resulterar i ett värdeförändringsintervall om MSEK 540–614.

Den underliggande aktiens volatilitet gällande koncernens onoterade teckningsoptioner i Luminar har satts till 87,0 procent. Den bedömda riskfria räntan har bestämts till 5,0 procent och 4,3 procent för de olika löptiderna.

Tabellen nedan visar känslighetsanalysen för teckningsoptionerna i Luminar.

	Sannolikhet för att utlösa händelse				
Volatilitet	**-10%**	**-5%**	**0%**	**5%**	**10%**
-10%	33	35	38	40	42
-5%	34	37	40	42	44
87%	36	39	42	44	46
5%	38	40	44	46	49
10%	39	42	46	48	51

20240711135894

22 Kortfristiga placeringar och likvida medel

REDOVISNINGSPRINCIPER

Kortfristiga placeringar
Kortfristiga placeringar är mycket likvida räntebärande värdepapper som enkelt kan konverteras till likvida medel. I koncernen består kortfristiga placeringar av företagscertifikat och placeringslån i bank vilka har en löptid som överstiger tre månader och understiger ett år från anskaffningstidpunkten.

Likvida medel
Likvida medel består av banktillgodohavanden, placeringslån i banker och räntebärande värdepapper som enkelt kan konverteras till likvida medel såsom företagscertifikat som har en löptid på maximalt tre månader från anskaffningstidpunkten.

Kortfristiga placeringar	31 dec 2023	31 dec 2022
Placeringslån i bank	9 918	2 965
Företagscertifikat	–	450
Summa	**9 918**	**3 415**

Likvida medel	31 dec 2023	31 dec 2022
Banktillgodohavanden	44 857	42 860
Placeringslån i bank	6 615	23 239
Företagscertifikat	50	1 310
Summa	**51 522**	**67 409**

Likvida medel inkluderar MSEK 4 261 (5 711) där begränsningar förekommer, huvudsakligen är det likvida medel i vissa länder där valutarestriktioner eller andra rättsliga restriktioner tillämpas. Därmed är det inte möjligt att direkt använda dessa likvida medel i andra delar av koncernen, däremot kan dessa likvida medel i normalfallet användas inom respektive lands verksamhet.

23 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.

Aktierelaterade ersättningar
Aktierelaterade ersättningar i samband med incitamentsprogram för anställda redovisas i eget kapital. För ytterligare information, se Not 9 – Aktierelaterade ersättningar.

Koncernbidrag och ovillkorade aktieägartillskott
Lämnade koncernbidrag till moderföretaget redovisas i eget kapital, tillsammans med skatteeffekten. Erhållna koncernbidrag från moderföretag och skatteeffekten på dessa bidrag redovisas i eget kapital i enlighet med de principer som gäller för aktieägartillskott. Erhållna ovillkorade aktieägartillskott från moderföretaget redovisas direkt i eget kapital.

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.

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 företag med en annan redovisningsvaluta än den rapporteringsvaluta som tillämpas i koncernen. Moderföretagets och koncernens finansiella rapporter är presenterade i SEK.

Övriga reserver består av förändringar i marknadsvärdet på säkringsinstrument för kassaflöden i de fall där säkringsredovisning tillämpas samt förändringar i verkligt värde avseende andra långfristiga värdepappersinnehav. För ytterligare information, se Not 21 - Finansiella instrument och finansiella risker.

20240711135895

Balanserade vinstmedel utgörs av årets och tidigare års resultat, omvärderingar relaterade till ersättningar till anställda efter avslutad anställning samt aktierelaterad ersättning. Balanserade vinstmedel innefattar även effekt av förvärvad verksamhet under gemensamt bestämmande inflytande inom Geelykoncernen, transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande samt 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 företag: Daqing Volvo Car Manufacturing Co., Ltd, Shanghai Volvo Car Research and Development Co., Ltd och, till och med till slutet av januari 2022, Zhangjiakou Volvo Car Engine Manufacturing Co., Ltd och har bedömts ha ett bestämmande inflytande över verksamheten. I koncernens finansiella rapporter är dessa företag klassificerade som dotterföretag och således fullt konsoliderade med ett minoritetsintresse på 50 procent.

I januari 2022 avyttrade koncernen sitt 50 procentiga innehav i Zhangjiakou Volvo Car Engine Manufacturing Co., Ltd, vilket resulterade i en avyttring av innehav utan bestämmande inflytande om MSEK -1 245. För ytterligare information, se Not 8 – Innehav i dotterföretag (moderföretaget).

Innehav utan bestämmande inflytande minskade år 2022 genom utdelningar om MSEK – (840) från Daqing Volvo Car Manufacturing Co., Ltd, MSEK – (6) från Shanghai Volvo Car Reasearch and Development Co., Ltd till dess aktieägare Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd.

I juli 2022 förvärvade koncernen den 21 procentiga minoritetsandelen i PSINV AB, vilket resulterade i en avyttring av innehav utan bestämmande inflytande om MSEK -37. I december 2022 förvärvade koncernen den 13,5 procentiga minoritetsandelen i Zenseact AB, vilket resulterade i en avyttring av innehav utan bestämmande inflytande om MSEK -432.

Innehav utan bestämmande inflytande ökade genom kapitaltillskott till HaleyTek AB om MSEK – (17) från ECARX Technology Co., Ltd.

I november 2023 minskade koncernen sitt innehav i Volvo Car AB (publ.) till följd av försäljning av aktier vilket gjorde att innehav utan bestämmande inflytande ökade från 18.0 procent till 21.35 procent, MSEK 26 980 (20 510).

Vid utgången av 2023 uppgick innehav utan bestämmande inflytande till MSEK 31 096 (23 843). Sammandragen finansiell information om dotterföretag med innehav utan bestämmande inflytande presenteras i Not 8 – Innehav i dotterföretag (moderföretaget).

Totalt eget kapital består av eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare och eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande. Vid utgången av 2023 uppgick koncernens totala egna kapital till MSEK 160 711 (132 951).

20240711135896

24 Ersättning 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 redovisas 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 avskilts i bland annat pensionsstiftelser. Förmånsbestämda pensionsplaner klassificeras och redovisas i balansräkningen och värdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen utgörs av de framtida betalningarnas 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. De väsentliga aktuariella åtagandena 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 avse- ende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen.

Räntekostnaden, netto har beräknats genom att den förmånsbestämda nettobalansen av den förmånsbestämda pensionsförpliktel- sen 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 avgångsvederlaget kommer att utbetalas.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Värdet av förmånsbestämda planer fastställs genom aktuariella beräkningar som baseras på antaganden avseende diskonterings- ränta, framtida löneökningar, inflation, dödlighetstal samt demogra- fiska omständigheter. Varje förändring i dessa antaganden påverkar det beräknade värdet på pensionsförpliktelserna. Diskonteringsräntan, som är det mest väsentliga antagandet, grundar sig på mark- nadsmässig avkastning på högkvalitativa företags- eller statsobligationer noterade i den valuta i vilken förmånen kommer att betalas och med löptider som motsvarar pensionsförpliktelsen. 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 sju pensionsplaner, varav fyra 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 2023 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 2024 betala premier till Alecta om cirka MSEK 167. Koncernens andel av totala sparpremier för ITP2 i Alecta uppgick per den 31 december 2023 till 0,33 (0,29) procent och koncernens andel av totalt antal aktiva försäkrade uppgick till 1,45 (1,43) procent.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilket inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 175 procent. Om konsolideringsnivån under- eller 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 2023 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 157 (172) procent.

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

20240711135897

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 kassabalansplan (en avgiftsbestämd plan med karaktärsdrag av en förmånsbestämd 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 2023	31 dec 2022
Ersättningar efter avslutad anställning	7 610	6 883
Övriga avsättningar (Not 25)	341	352
Vid årets slut	**7 951**	**7 235**

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 7 951 (7 235). I beloppet ingår kapitalförsäkringar och liknande åtaganden om MSEK 341 (352) avseende premiebestämda pensioner i Sverige.

Räkenskapsår som avslutas den	Summa 31 dec 2023	varav Sverige 31 dec 2023	varav Belgien 31 dec 2023	Summa 31 dec 2022	varav Sverige 31 dec 2022	varav Belgien 31 dec 2022
Belopp redovisade i balansräkningen						
Nuvärde på helt eller delvis fonderade förpliktelser	25 116	18 220	4 092	22 221	15 341	4 049
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	17 506	11 918	3 594	15 338	9 913	3 432
Underskott (överskott) på fonderade planer	**7 610**	**6 302**	**498**	**6 883**	**5 428**	**617**
Avsättning (tillgång) redovisad i balansräkningen	**7 610**	**6 302**	**498**	**6 883**	**5 428**	**617**
Huvudsakliga aktuariella antaganden						
Viktade genomsnittliga antaganden för fastställandet av förpliktelserna						
Diskonteringsränta, %	3,57	3,45	3,50	4,07	3,95	4,12
Löneökningstakt, %	3,34	3,40	3,16	3,34	3,40	3,16
Inflationstakt, %	2,06	2,00	2,00	2,08	2,00	2,00
Pensionsindexeringstakt, %	2,06	2,00	N/A	2,07	2,00	N/A

De aktuariella antagandena utgör de mest väsentliga antaganden som tillämpats vid beräkning av förmånsbaserade åtagande på balansdagen. Vid bestämmande av diskonteringsräntan utgår företaget 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.

Antagandet om livslängd baserar sig på rådgivning hos aktuarier i enlighet med publicerad statistik och erfarenhet inom respektive land. Antaganden om livslängd i Sverige bygger på dödlighetsundersökningen DUS23 för tjänstemän. DUS23 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.

20240711135898

Räkenskapsår som avslutas den	Summa 31 dec 2023	varav Sverige 31 dec 2023	varav Belgien 31 dec 2023	Summa 31 dec 2022	varav Sverige 31 dec 2022	varav Belgien 31 dec 2022
Förändringar av förpliktelsens nuvärde						
Förpliktelsens nuvärde vid årets början	22 221	15 341	4 049	28 167	19 891	4 266
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	464	260	150	747	518	166
Räntekostnader	887	598	158	512	394	46
Utbetalda ersättningar	-893	-409	-306	-753	-357	-138
Omvärderingar	2 437	2 430	39	-6 965	-5 105	-606
Valutakursdifferenser	–	–	2	513	–	315
Förmånsförpliktelser vid årets slut	**25 116**	**18 220**	**4 092**	**22 221**	**15 341**	**4 049**
Förändring av förvaltningstillgångarna						
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets början	15 338	9 913	3 432	16 206	9 760	3 379
Ränteintäkter	648	411	137	303	205	38
Utbetalda ersättningar	874	1 000	-46	882	1 000	62
Omvärderingar	643	594	73	-2 443	-1 052	-308
Valutakursdifferenser	3	–	-2	390	–	261
Förvaltningstillgångarna vid årets slut	**17 506**	**11 918**	**3 594**	**15 338**	**9 913**	**3 432**
Pensionskostnad						
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	464	260	150	747	518	166
Räntekostnad	239	187	20	209	189	7
Omvärderingar av övriga långfristiga personalersättningar	-10	–	-10	41	–	41
Administrativa kostnader och skatter	28	–	25	24	–	21
Summa kostnad för förmånsbestämda planer	**721**	**447**	**185**	**1 021**	**707**	**235**
Pensionskostnad för avgiftsbestämda planer	4 114	3 277	378	3 768	3 041	342
Summa pensionskostnad redovisad i resultaträkningen	**4 835**	**3 724**	**563**	**4 789**	**3 748**	**577**
Omvärderingar (redovisat i Övrigt totalresultat) relaterade till förmånsbestämda planer	1 815	1 836	-19	-4 560	-4 053	-337
Effekter av ändrade demografiska antaganden	113	148	–	378	379	–
Effekter av ändrade finansiella antaganden	2 317	2 024	205	-8 079	-5 638	-1 066
Erfarenhetsbaserade justeringar	18	257	-156	695	154	420
Avkastning på förvaltningstillgångar (undantaget ränteintäkter)	-633	-593	-68	2 446	1 052	309
Summa kostnad för förmånsbestämda planer redovisad i resultaträkning och Övrigt totalresultat	**2 536**	**2 283**	**166**	**-3 539**	**-3 346**	**-102**

20240711133899

Räkenskapsår som avslutas den	Summa 31 dec 2023	varav Sverige 31 dec 2023	varav Belgien 31 dec 2023	Summa 31 dec 2022	varav Sverige 31 dec 2022	varav Belgien 31 dec 2022
Avstämning förmånsbestämd pensionsavsättning (tillgång) (netto)						
Netto förmånsbestämd pensionsavsättning (tillgång) vid årets början	6 883	5 428	617	11 961	10 131	887
Total kostnad för förmånsbestämda planer redovisad i resultaträkningen	721	447	185	1 021	707	235
Omvärderingar avseende förmånsbestämda planer redovisad i övrigt totalresultat	1 815	1 836	-19	-4 560	-4 053	-337
Avgifter	-1 805	-1 409	-289	-1 661	-1 357	-222
Arbetsgivaren	-1 296	-1 000	-255	-1 225	-1 000	-184
Utbetalda ersättningar	-509	-409	-34	-436	-357	-38
Valutakursdifferenser	-4	–	4	122	–	54
Netto förmånsbestämd pensionsavsättning (tillgång) vid årets slut	**7 610**	**6 302**	**498**	**6 883**	**5 428**	**617**
Förmånsbestämd pensionsförpliktelse per kategori						
Anställda	12 249	8 252	3 364	11 189	7 174	3 325
Intjänade uppskjutna ersättningar	5 645	4 219	573	4 928	3 533	532
Pensionärer	7 222	5 749	155	6 104	4 634	192
Summa	**25 116**	**18 220**	**4 092**	**22 221**	**15 341**	**4 049**

Förvaltningstillgångar

Förvaltningstillgångarnas verkliga värde per kategori	2023	2022	varav marknadsnoterade 2023	varav marknadsnoterade 2022
Likvida medel	466	331	375	113
Egetkapitalinstrument	1 474	1 034	952	664
Skuldinstrument	7 412	7 000	6 532	6 429
Fastigheter	690	577	82	13
Investeringsfonder	5 463	4 306	5 423	4 306
Övriga tillgångar	2 001	2 090	66	30
Vid årets slut	**17 506**	**15 338**	**13 430**	**11 555**

Ansvaret för handhavandet av flertalet pensionsplaner åligger koncernen och därför har pensionsstiftelser bildats i olika länder. Tillgångar i dessa pensionsstiftelser innehas av en fond 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. Pensionsstiftelerna 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 invsteringspolicies. I Sverige bestäms miniminivån på värdet av förvaltningstillgångana av PRI Pensionsgaranti.

Avkastning på förvaltningstillgångar var MSEK 1 291 (-2 140).

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%	-1 575	-157
Diskonteringsränta-0,5%	1 769	171
Inflationstakt +0,5 %	1 769	112
Inflationstakt -0,5%	-1 575	-105

Vägd genomsnittlig längd på den förmånsbestämda pensionsavsättningen uppgår till 16,2 år för Sverige och 8,3 år för Belgien.

20240711135900

25 Kortfristiga och långfristiga avsättningar

REDOVISNINGSPRINCIPER

Avsättningar

Avsättningar redovisas i balansräkningen när en legal eller informell förpliktelse föreligger, den 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. Avsättningar regleras vanligtvis inom 2–3 år.

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. Generellt regleras garantiavsättningar inom 2–4 år och avsättningar för batterigarantier regleras vanligtvis inom 8 år.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR

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.

Det finns en risk att förändringar i statliga krav och miljöpolicies även får en effekt på koncernens verksamhet samt på dess redovisningsmässiga uppskattningar och bedömningar kopplade till CO_2-utsläpp. Baserat på nuvarande produkter och produktionsplaner, samt med nuvarande kunskap om globala utsläppsbestämmelser, ser koncernen fram tills idag inga väsentliga finansiella risker eller uppskattningar på kort till medellång sikt relaterade till att inte uppnå globala, regionala eller nationella lagkrav för CO_2-utsläpp.

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 produktgarantikostnader redovisas när sannolikheten för att de kommer erhållas bedöms vara så gott som säker, baserat på historiska erfarenheter. För innevarande år uppgår avsättningar för återbetalningar från leverantörer till MSEK 2 040 (1 853).

	Garantiavsättningar	Övriga avsättningar[1)]	Summa
Ingående balans 1 januari 2022	**11 087**	**6 167**	**17 254**
Ökning i avsättningar	9 378	5 414	**14 792**
Under året ianspråktagen avsättning	-6 917	-5 630	**-12 547**
Återföring av outnyttjad avsättning	-2 796	-171	**-2 967**
Omräkningsdifferens och övrigt	742	199	**941**
Utgående balans 31 december 2022	**11 494**	**5 979**	**17 473**
Varav kortfristig avsättning	4 224	4 827	**9 051**
Varav långfristig avsättning	7 270	1 152	**8 422**

20240711135901

	Garantiavsättningar	Övriga avsättningar[1]	Summa
Ingående balans 1 januari 2023	**11 494**	**5 979**	**17 473**
Ökning i avsättningar	11 571	10 411	**21 982**
Under året ianspråktagen avsättning	-9 104	-6 687	**-15 791**
Återföring av outnyttjad avsättning	-2 539	-33	**-2 572**
Omräkningsdifferens och övrigt	-300	-68	**-368**
Utgående balans 31 december 2023	**11 122**	**9 602**	**20 724**
Varav kortfristig avsättning	4 617	8 500	**13 117**
Varav långfristig avsättning	6 505	1 102	**7 607**

1) Övriga avsättningar inkluderar personalrelaterade avsättningar om MSEK 3 068 (1 792).

26 Kortfristiga och långfristiga skulder avseende kundkontrakt

REDOVISNINGSPRINCIPER

Skulder avseende kundkontrakt avser samtliga åtaganden som är direkt hänförliga till försäljningstransaktioner. 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 där ett åtagande om en rörlig ersättning eller en ersättning som ska betalas till kund, exempelvis en volymrabatt, kvarstår att betalas ut eller regleras.

En skuld avseende kundkontrakt tas bort och en intäkt redovisas när en vara eller tjänst överförts och koncernen därmed uppfyllt sitt prestationsåtagande. När koncernen betalar ut eller reglerar en rörlig ersättning eller en ersättning som ska betalas till kund så redovisas det mot likvida medel. För mer information om sambandet mellan intäkter och skulder avseende kundkontrakt hänvisas till Not 2 – Intäkter.

	Försäljnings-genererade åtaganden	Restvärdes-garantier	Förutbetalda intäkter - utökat serviceprogram	Förutbetalda intäkter - försäljning med återköpsavtal	Förskotts-betalningar från kunder	Summa
Ingående balans 1 januari 2022	**14 075**	**4 928**	**5 954**	**1 535**	**3 404**	**29 896**
Ökning av reserv	44 977	1 045	7 175	1 272	101 438	**155 907**
Under året ianspråktagen reserv	-42 965	-2 492	-6 030	-1 403	-101 965	**-154 855**
Omräkningsdifferenser och övrigt	946	617	525	8	194	**2 290**
Utgående balans 31 december 2022	**17 033**	**4 098**	**7 624**	**1 412**	**3 071**	**33 238**
Varav kortfristig skuld	17 033	2 166	2 620	1 205	3 070	**26 094**
Varav långfristig skuld	—	1 932	5 004	207	1	**7 144**

Ingående balans 1 januari 2023	**17 033**	**4 098**	**7 624**	**1 412**	**3 071**	**33 238**
Ökning av reserv	58 187	2 502	7 368	4 520	103 828	**176 405**
Under året ianspråktagen reserv	-53 013	-2 565	-5 395	-3 920	-104 859	**-169 752**
Omräkningsdifferenser och övrigt	-504	-93	-150	-8	-171	**-926**
Utgående balans 31 december 2023	**21 703**	**3 942**	**9 447**	**2 004**	**1 869**	**38 965**
Varav kortfristig skuld	21 703	2 255	3 239	1 751	1 869	**30 817**
Varav långfristig skuld	—	1 687	6 208	253	—	**8 148**

Försäljningsgenererade åtaganden

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

Restvärdesgarantier

Koncernen erbjuder på vissa marknader restvärdesgarantier till kunder, som i de flesta fall är finansiella institutioner. Dessa arrangemang garanterar kunden ett specifikt värde för bilen när den säljs vid en framtida tidpunkt då

20240711135902

koncernen kompenserar kunden med skillnaden mellan bilens framtida försäljningspris och det garanterade restvärdet. Beräknade förluster från restvärdesgarantier redovisas vid försäljningstillfället som en skuld avseende kundkontrakt och vinster redovisas först när de realiseras vid avtalets slut och bilen säljs av kunden.

Förutbetalda intäkter - utökat serviceprogram
Koncernen erbjuder på en del marknader tjänster i form av ett utökat serviceprogram, där kunderna betalar för servicetjänsterna i förskott.

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 koncernen har erhållit ett förskott innan kontrollen över varan eller tjänsten har överförts.

27 Övriga långfristiga skulder

	31 dec 2023	31 dec 2022
Skulder hänförliga till återköpsavtal	1 659	695
Övriga skulder[1)2)]	5 086	4 031
Summa	**6 745**	**4 726**

1) Internvinsteliminering avseende försäljning av licenser och teknik till Polestar uppgick till MSEK 2 117 (2 365).
2) MSEK 1 359 av redovisade Övriga långfristiga skulder har omklassificerats från Övriga kortfristiga skulder avseende skulder till de närstående företagen Geely Financials Denmark A/S och Shanghai Geely Zhaoyuan International Investment Co. Ltd.. För mer information, se Not 28 – Övriga kortfristiga skulder.

28 Övriga kortfristiga skulder

	31 dec 2023	31 dec 2022
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter[1)]	22 640	18 624
Skulder hänförliga till återköpsavtal	6 599	6 042
Upplupna löner och sociala avgifter[1)]	6 378	6 770
Mervärdesskatteskulder	5 228	3 431
Övriga skulder[2)]	3 297	3 926
Summa	**43 742**	**38 793**

1) MSEK – (15) av redovisade Övriga kortfristiga skulder har omklassificerats till skulder som innehas för försäljning. För mer information, se Not 34 – Tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

2) Skulder tidigare redovisade som Övriga kortfristiga skulder har omklassificerats till Övriga långfristiga skulder avseende skulder till de närstående företagen Geely Financials Denmark A/S och Shanghai Geely Zhaoyuan International Investment Co. Ltd.. För mer information, se Not 27 – Övriga långfristiga skulder.

29 Ställda säkerheter

	31 dec 2023	31 dec 2022
Aktier i dotterföretag[1)]	154	93
Spärrade bankmedel	1 148	1 028
Varulager	466	332
Företagsinteckningar	73	108
Övriga ställda säkerheter	385	399
Summa	**2 227**	**1 960**

1) Geely Sweden Holdings AB har pantsatt aktierna i dotterföretaget Geely Sweden Financials AB som säkerhet för externa banklån. Det koncernmässiga värdet av aktiepanten har bedömts vara MSEK 154 (93).

30 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.

20240711135903

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 2023	31 dec 2022
Garantier till försäkringsbolaget FPG	254	224
Rättsliga anspråk	6	–
Övriga tvister[1]	78	21
Borgensåtaganden	336	411
Övriga eventualförpliktelser[2]	135	466
Summa	**809**	**1 122**

1) Utöver eventualförpliktelserna som relaterar till övriga tvister förekommer det också skatterelaterade eventualtillgångar om MSEK – (71).
2) Utöver ovan eventualförpliktelser finns förpliktelser och garantier som inte redovisas i denna not då sannolikheten för ett utflöde av resurser är ytterst liten.

31 Kassaflödesanalys

	2023	2022
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Realisationsvinster/förluster vid försäljning av anläggningstillgångar	1 267	1 142
Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag	5 575	-4 496
Räntepåverkan från beräkning av återköpsåtaganden	-348	-235
Avsättning för incitamentsprogram	2 544	1 196
Övriga avsättningar	1 832	1 137
Upplupna intäkter	-666	-864
Omklassificering av restvärdesgarantier	-1 700	-2 687
Nedskrivning av lager	238	-159
Eliminering av internvinst	292	235
IFRS16-justeringar	-2 451	-1 594
Tillgångar och skulder som innehas för försäljning	–	-972
Övrigt	-536	-478
Summa	**6 047**	**-7 775**

		Kassaflöden	Icke-kassaflödespåverkande förändringar				
Förändring av nettokassa	**1 jan 2022**		Omklassificeringar	Valutakursförändringar	Marknadsvärde förändring	Övriga ickekassaflödespåverkande förändringar	**31 dec 2022**
Likvida medel	63 277	1 284	–	2 848	–	–	67 409
Kortfristiga placeringar	7 996	-5 030	–	473	-24	–	3 415
Skulder till kreditinstitut, långfristiga	-26 492	3 139	179	-1 863	–	-154	-25 192
Obligationslån, långfristiga[1]	-22 378	-5 260	1 998	-1 944	–	269	-27 315
Obligationslån, kortfristiga[1]	–	–	-1 998	–	–	-2	-2 000
Skulder till kreditinstitut, kortfristiga	-5 815	-2 408	-179	-628	–	-17	-9 047
Nettokassa	**16 588**	**-8 275**	**–**	**-1 115**	**-24**	**96**	**7 271**

Förändring av nettokassa	**1 jan 2023**						**31 dec 2023**
Likvida medel	67 409	-14 253	–	-1 634	–	–	51 522
Kortfristiga placeringar	3 415	6 677	–	-203	29	–	9 918
Skulder till kreditinstitut, långfristiga	-25 192	1 517	-7 559	-84	–	320	-30 998
Obligationslån, långfristiga[1]	-27 315	-1 481	6 751	-72	–	4 030	-18 087
Obligationslån, kortfristiga[1]	-2 000	2 000	-6 751	100	–	-9	-6 660
Övriga långfristiga räntebärande skulder	–	–	–	–	–	–	–
Skulder till kreditinstitut, kortfristiga	-9 047	-627	7 559	17	–	1 161	-937
Nettokassa	**7 271**	**-6 167**	**–**	**-1 876**	**29**	**5 502**	**4 758**

1) Obligationslånen ovan presenteras till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde risken för de EUR-dominerade obligationslånen säkras genom nyttjande av ränteswappar där fasta räntebetalningar konverterats till rörliga räntebetalningar. Delar av obligationslånen värderas till verkligt värde via resultaträkningen, MSEK -46 (-287) per den 31 december 2023, och resterande del värderas till upplupet anskaffningsvärde.

20240711135904

32 Rörelseförvärv och avyttringar

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 och avyttringar som sker under gemensamt bestämmande inflytande (så kallade common control transaktioner), innebärande att förvärvande eller avyttrande företag och förvärvat eller avyttrat företag har samma slutliga moderföretag. Rörelseförvärv under common control regleras inte i IFRS 3 Rörelseförvärv 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 företaget övertar förvärvat företags 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 förvärvsvärdet eller försäljningsvärdet (dvs. det verkliga värdet av den erlagda eller erhållna köpeskillingen) och de bokförda värdena för tillgångar och skulder redovisas direkt i eget kapital som balanserade vinstmedel.

Avyttring av verksamhet under gemensamt bestämmande inflytande

Volvo Car Group Financial Leasing (Shanghai) Co., Ltd.
Den 18 januari 2023 undertecknade Volvo Personvagnar AB och Zhejiang Genius & Guru Investment Co., Ltd ett joint ventureavtal beträffande Volvo Car Group Financial Leasing (Shanghai) Co., Ltd.

Samtidigt undertecknades även ett aktieägaravtal mellan parterna där Zhejiang Genius & Guru Investment Co., Ltd tecknade sig för samtliga nyemitterade aktier utgörande 45 procent av aktieinnehavet. Volvo Car Group Financial Leasing (Shanghai) Co., Ltd är verksam inom finansiell leasing. Avyttringen 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 det helägda dotterföretaget fram till avyttringsdagen 25 juni 2023 då det bestämmande inflytandet upphörde. Erhållen köpeskilling uppgick till MSEK 0 och vid tidpunkten för avyttringen uppgick likvida medel till MSEK 178. Redovisat värde på sålda nettotillgångar uppgick på avyttringsdagen till MSEK 774. Underskott av erhållen köpeskilling redovisad i eget kapital uppgick till MSEK 0. I koncernens finansiella rapporter har dotterföretagets tillgångar och skulder avkonsoliderats och ersatts med ett innehav i joint ventureföretag. För mer information se Not 13 – Innehav i joint ventures och intresseföretag. Det kvarvarande innehavet i Volvo Car Group Financial Leasing (Shanghai) Co., Ltd har värderats till verkligt värde vid tidpunkten när det bestämmande inflytandet upphörde.

Skillnaden mellan verkligt värde och redovisat värde har redovisats direkt i eget kapital då det är en transaktion mellan parter under gemensamt bestämmande inflytande. Anskaffningsvärdet av innehavet i joint ventureföretaget utgörs av det omvärderade värdet vid tidpunkten när det bestämmande inflytandet upphörde.

Totalt försäljningsvärde och redovisade värden har fastställts preliminärt. Avyttringsanalysen kan därför komma att justeras inom en 12 månadersperiod.

20240711135905

Avyttring av verksamhet

Geely Innovation Centre 6 AB

I december 2022 ingick Geely Europe Innovation Centre AB ett joint ventureavtal med Fastighets AB Balder avseende Geely Innovation Centre 6 AB att utgöra dotterföretag till det samägda företaget E3 Fastighetsutveckling AB. Koncernen har konsoliderat det helägda dotterföretaget Geely Innovation Centre 6 AB fram till den 13 januari 2023 då företaget avyttrades.

Erhållen köpeskilling uppgick till MSEK 95. Redovisat värde på sålda nettotillgångar uppgick på avyttringsdagen till MSEK 3. Den i resultaträkningen redovisade vinsten uppgick till MSEK 92. Vid tidpunkten för avyttringen uppgick likvida medel till MSEK 0.

Företaget var klassificerat som tillgångar och skulder som innehas för försäljning fram till avyttringsdagen.

Totalt försäljningsvärde och redovisade värden har fastställts i januari 2024.

	2023
Försäljningspris	
Erhållen köpeskilling	95
Summa försäljningsvärde	**95**
Redovisat värde på avyttrade tillgångar och skulder	
Materiella anläggningstillgångar	92
Aktuella skattefordringar	3
Övriga omsättningstillgångar	46
Likvida medel	-
Leverantörsskulder	-19
Övriga kortfristiga skulder	-119
Summa redovisat värde på avyttrade nettotillgångar	**3**
Resultat vid avyttring	**92**
Kassaflödeseffekt vid avyttring	
Erhållen köpeskilling	95
Erhållen andel i joint venture	-95
Utgivet lån till avyttrat företag	-30
Reglering av koncerninternt mellanhavande	41
Förändring i koncernens likvida medel vid avyttring	**11**

Fastställande av preliminär avyttringsanalys

En avyttringsanalys är preliminär till dess att den fastställs, vilket ska ske inom 12 månader efter avyttringen. Tidigare preliminärt redovisad avyttringsanalys för Volvo Car Bern AG, Upplands Motor Personvagnar AB, Upplands Motor Mark KB liksom inkråmsöverlåtelsen av Uppsala återförsäljarverksamhet har fastställts under 2023. Uppsala inkråmsöverlåtelse resulterade i att redovisad vinst i resultaträkningen som uppstod vid avyttringen reducerades med MSEK 81.

33 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. Koncernen bedöms därför utgöras av 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 2023			
Anläggningstillgångar	68%	12%	20%
31 dec 2022			
Anläggningstillgångar	71%	12%	17%

20240711135906

34 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 anses sannolik, skall ledningen ha fastställt en plan och de skall arbeta för att identifiera en köpare. Priset skall vara rimligt i relation till verkligt värde och det skall vara sannolikt att en försäljningstransaktion kommer att genomföras inom ett år efter omklassificering.

När kriterierna för en anläggningstillgång eller en grupp av anläggningstillgångar att klassificeras som att de innehas för försäljning är uppfyllda, 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 2022 klassificerades de tillgångar och skulder hänförliga till fastighetsföretaget Geely Innovation Centre 6 AB som tillgängliga för försäljning. Dessa nettotillgångar värderades till MSEK 76. Intäkterna vid en försäljning av nettotillgångarna i Geely Innovation Centre 6 AB förväntades överstiga dess redovisade värde. Per 31 december 2022 föreläg inget nedskrivningsbehov. Försäljningen av Geely Innovation Centre 6 AB slutfördes den 13 januari 2023 och köparen var E3 Fastighetsutveckling AB. För mer information, se Not 32 – Rörelseförvärv och avyttringar.

De mest väsentliga kategorierna av tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning utgjordes av:

	2022
Materiella anläggningstillgångar	92
Aktuella skattefordringar	3
Övriga omsättningstillgångar	16
Summa tillgångar	**111**
Leverantörsskulder	19
Övriga kortfristiga skulder	16
Summa skulder	**35**

20240711135907

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.

20240711135908

SAMMANSTÄLLNING AV KONCERNENS NYCKELTAL

Bruttomarginal	2023	2022
Bruttoresultat i % av omsättningen	**19,5**	**18,6**

EBIT-marginal	2023	2022
Rörelseresultat (EBIT) i % av omsättningen	**5,0**	**6,9**

EBITDA/EBITDA-marginal	2023	2022
Rörelseresultat	20 136	22 679
Avskrivning och nedskrivning av anläggningstillgångar	17 521	16 146
EBITDA	**37 657**	**38 825**
EBITDA i % av omsättningen	**9,4**	**11,7**

Soliditet	31 dec 2023	31 dec 2022
Totalt eget kapital	160 711	132 951
Totala tillgångar	414 902	383 914
Eget kapital i % av totala tillgångar	**38,7**	**34,6**

Nettokassa	31 dec 2023	31 dec 2022
Likvida medel	51 522	67 409
Kortfristiga placeringar	9 918	3 415
Skulder till kreditinstitut (långfristiga)	-30 998	-25 192
Obligationslån (långfristiga)[1]	-18 087	-27 315
Övriga räntebärande skulder[2]	—	—
Skulder till kreditinstitut (kortfristiga)	-937	-9 046
Obligationslån (kortfristiga)[1]	-6 660	-2 000
Nettokassa[2]	**4 758**	**7 272**

1) Verkligt värde risken för de EUR-denominerade obligationslånen säkras genom nyttjande av ränteswappar där fasta räntebetalningar konverterats till rörliga räntebetalningar. Delar av obligationslånen värderas till verkligt värde via resultaträkningen, MSEK -46 (940) per den 31 december 2023, och resterande del värderas till upplupet anskaffningsvärde.
2) Beräkningen av Nettokassa inkluderar inte finansiella skulder hänförliga till leasingstandarden IFRS 16 uppgående till MSEK -1 266 (-1 500) för kortfristiga och MSEK -4 786 (-4 845) för långfristiga.

Likviditet	31 dec 2023	31 dec 2022
Likvida medel	51 522	67 409
Kortfristiga placeringar	9 918	3 415
Outnyttjade kreditfaciliteter	17 242	16 674
Likviditet	78 682	87 498

20240711135909

Resultaträkning och övrigt totalresultat - Moderföretaget

MSEK	Not	2023	2022
Administrationskostnader	4	-73	-81
Rörelseresultat	3, 5	**-73**	**-81**
Resultat från andelar i dotterföretag	3, 8	741	156
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	467	145
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-69	-39
Övriga finansiella intäkter och kostnader	6	-60	481
Resultat före skatt		**1 006**	**662**
Inkomstskatt	7	—	—
Årets resultat		**1 006**	**662**

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

20240711135910

Balansräkning – Moderföretaget

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Innehav i dotterföretag	8	21 290	21 891
Innehav i intresseföretag[1)]		1 251	1 251
Uppskjutna skattefordringar	7	–	–
Fordringar hos koncernföretag	3	14 498	2 573
Övriga långfristiga fordringar		2	–
Summa anläggningstillgångar		**37 041**	**25 715**
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	3	1 123	8 332
Övriga kortfristiga fordringar		14	5
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader		3	2
Kassa och banktillgodohavanden		651	583
Summa omsättningstillgångar		**1 791**	**8 922**
SUMMA TILLGÅNGAR		**38 832**	**34 637**
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		23 007	22 427
Årets resultat		1 006	662
		34 215	**33 291**
Summa eget kapital		**34 215**	**33 291**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	3	2 960	124
Skulder till intresseföretag	3	1 059	–
Övriga långfristiga skulder		2	–
Summa långfristiga skulder		**4 021**	**124**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		–	2
Skulder till koncernföretag	3	521	658
Skulder till intresseföretag	3	40	529
Övriga kortfristiga skulder		5	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		30	29
Summa kortfristiga skulder		**596**	**1 222**
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		**38 832**	**34 637**

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

20240711135911

Förändringar i eget kapital – Moderföretaget

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
MSEK	Aktiekapital[1)]	Överkursfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Summa
Ingående eget kapital 1 januari 2022	–	6 509	3 693	22 645	32 847
Årets resultat				662	662
Transaktioner med ägare					
Utdelning	–	–	–	-218	-218
Transaktioner med ägare	–	–	–	-218	-218
Utgående eget kapital 31 december 2022	–	6 509	3 693	23 089	33 291
Årets resultat				1 006	1 006
Transaktioner med ägare					
Utdelning	–	–	–	-82	-82
Transaktioner med ägare	–	–	–	-82	-82
Utgående eget kapital 31 december 2023	–	6 509	3 693	24 013	34 215

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

Kassaflödesanalys – Moderföretaget

20240711135912

MSEK	Not	2023	2022
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-73	-81
Erhållna räntor		467	145
Erlagda räntor		-69	-39
Övriga finansiella poster		-56	54
		269	**79**
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av fordringar på koncernföretag	3	-1 811	-1 531
Förändring av skulder till koncernföretag	3	-151	251
Förändring av skulder till intresseföretag	3	33	–
Förändring av övriga kortfristiga fordringar		-10	-5
Förändring av övriga kortfristiga skulder		3	11
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		**-1 936**	**-1 274**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-1 667**	**-1 195**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av aktier i dotterföretag		–	-14
Förvärv av andelar i intresseföretag		–	-225
Avyttring av aktier i dotterföretag		3 682	4 581
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**3 682**	**4 342**
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten		**2 015**	**3 147**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av långfristiga fordringar på koncernföretag	3	-2 660	-778
Förändring av långfristiga skulder till koncernföretag	3	89	-2 560
Förändring av långfristiga skulder till intresseföretag	3	537	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-2 034**	**-3 338**
Årets kassaflöde		**-19**	**-191**
Likvida medel vid årets början		**583**	**716**
Kursdifferens i likvida medel		87	58
Likvida medel vid årets slut		**651**	**583**

20240711135913

Noter till moderföretagets finansiella rapporter

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

1 Väsentliga redovisningsprinciper

Grunderna för upprättande av redovisningen

Årsredovisningen för moderföretaget är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Enligt RFR 2 skall moderföretaget 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 pä moderföretagets 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 moderföretaget beskrivs nedan.

Aktier och andelar i koncernföretag

Aktier och andelar i koncernföretag redovisas i moderföretaget 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

Moderföretaget tillämpar undantaget i tillämpningen av IFRS 9 som avser redovisning och värdering av finansiella garantiavtal till förmån för dotter- och intresseföretag. Moderföretaget 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 moderföretaget.

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.

20240711135914

Transaktioner med närstående

Under året har moderföretaget haft följande transaktioner med närstående företag:

	Försäljning och finansiella intäkter från nästående företag		Inköp och finansiella kostnader till närstående företag	
	2023	2022	**2023**	2022
Företag inom koncernen	96%	*94%*	99%	*95%*

	2023	2022
Ränteintäkter från dotterföretag	442	142
Räntekostnader till dotterföretag	-28	-33
Räntekostnader till övriga koncernföretag	-41	-6

	Fordringar		Skulder	
	31 dec 2023	31 dec 2022	**31 dec 2023**	31 dec 2022
Företag inom koncernen	15 621	*10 905*	4 580	*1 311*
varav kortfristiga	*1 123*	*8 332*	*560*	*1 187*

Samtliga affärshändelser mellan moderföretaget och närstående företag sker inom den normala affärsverksamheten och bedrivs på marknadsmässiga grunder.

Utdelning från dotterföretaget Geely Sweden Investment AB om MSEK 164 (436) har erhållits. En kapitaltäckningsgaranti för dotterföretaget Geely Sweden Financials Holding AB (publ.) har utfärdats och ett aktieägartillskott om MSEK 2 531 har lämnats. Kapitaltäckningsgarantin för dotterföretagets räkning är i sin tur garanterad av koncernens toppmoderföretag, Zhejiang Geely Holding Group Co. Ltd.. Till följd av nedskrivningsprövning har anskaffningsvärdet avseende dotterföretaget Geely Sweden Financials Holding AB (publ.) skrivits ned med MSEK 2 326. Koncernbidrag om totalt MSEK 83 har erhållits från dotterföretagen Geely Sweden Financials AB, Geely Sweden Financials Holding (publ.), Geely Europe Innovation and Collaboration AB och Geely Group Motorsports International AB. Ett hundra miljoner aktier i dotterföretaget Volvo Car AB (publ.) har avyttrats vilket gav en vinst om MSEK 2 820.

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	2023	2022
Deloitte		
Revisionsuppdrag	-764	-720
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-75	-168
Summa	**-839**	**-888**

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 samt not 9 - Aktierelaterade ersättningar.

20240711135915

6 Övriga finansiella intäkter och kostnader

	2023	2022
Valutakursdifferenser, netto	-60	481
Summa	**-60**	**481**

7 Skatter

Inkomstskatt redovisad i resultaträkningen	2023	2022
Årets skatt	–	–
Summa	**–**	**–**

Information avseende kostnader för det aktuella skatteåret jämfört med skattekostnader baserade på den tillämpliga svenska skatte-satsen.

Årets resultat före skatt	1 006	662
Skatt enligt gällande svensk skattesats, 20,6% (20,6%)	-207	-136
Ej avdragsgilla kostnader	-479	-60
Skatteeffekt på räntenetto	82	22
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag redovisade som aktier i dotterföretag	3	84
Skatteeffekt av erhållna koncernbidrag från dotterföretag	-17	–
Ej skattepliktiga utdelningar	34	90
Ej skattepliktiga intäkter	581	–
Underskott vars skattevärde ej redovisas som tillgång	3	–
Summa	**–**	**–**

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.

20240711135916

8 Innehav i dotterföretag

	31 dec 2023	31 dec 2022
Vid årets ingång/förvärvat anskaffningsvärde	**21 891**	**26 023**
Förvärv	42	–
Avyttringar	-862	-4 581
Lämnade aktieägartillskott/koncernbidrag	2 545	449
Nedskrivning	-2 326	–
Summa	**21 290**	**21 891**

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, 2023	Bokfört värde 31 dec, 2022
Volvo Car AB (publ.)[1]	556810-8988	Göteborg /Sverige	2 343 396 227	78,6	20 210	21 072
Geely Sweden Automotive Investment AB[2]	559263-3035	Stockholm/Sverige	50 000	100	59	45
Geely Europe Innovation and Collaboration AB[3]	559094-6454	Göteborg /Sverige	500	100	18	18
Geely Europe Innovation Centre AB	559166-5699	Göteborg /Sverige	100 000	100	118	118
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	213	8
Geely Sweden Financials AB	559168-2157	Göteborg /Sverige	500	100	25	25
Geely Sweden Finance AB (publ.)	559171-4950	Göteborg /Sverige	501	100	8	8
Geely Sweden Investment AB	559150-4781	Göteborg /Sverige	10 000	100	557	557
GSHAB 2 AB	559263-3043	Stockholm/Sweden	50 000	100	42	–
Summa					**21 290**	**21 891**

1) För ytterligare information angående ägandeskap i Volvo Car AB (publ.), se koncernens not 23- Eget kapital.
2) Tidigare namn: GSHAB 1 AB.
3) Tidigare namn: Geely Business Center AB.

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 22 – 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 företag utanför koncernen, om försäljning av 5 procent av aktierna i Geely Financials Denmark A/S tillsammans med ett avtal avseende en option om att förvärva ytterligare 46 procent. Baserat på avyttringen, optionsavtalet samt övriga kontraktuella förhållanden, bedömer koncernen att bestämmande inflytande ej föreligger var för Geely Financials Denmark A/S, inklusive Saxo Bank A/S, ej längre konsolideras i koncernen från och med den 12 september 2018.

I augusti 2019 minskade ägandeskapet i Saxo Bank A/S från 52 procent till 50,9 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.

I juni 2023 avyttrade Geely Financials Denmark A/S 1 procent av sitt innehav i Saxo Bank A/S. Efter försäljningen äger Geely Financials Denmark A/S 49,9 procent av aktierna i Saxo Bank A/S.

I november 2023 minskade innehavet i Volvo Car AB (publ.) från 82 procent till 78,6 procent till följd av avyttring av 100 miljoner aktier.

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 ventureföretag. I koncernens finansiella rapporter, är dessa joint ventureföretag 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

20240711135917

som i sin tur innehar 100 procent av aktierna i Zhongjia Automobile Manufacturing (Chengdu) Co., Ltd och Shanghai Zhawo Auto Sales Co., Ltd.

Den 31 januari 2022 avyttrande Volvo Cars (China) Investment Co., Ltd sina andelar i det 50 procent ägda dotterföretaget Zhangjiakou Volvo Car Engine Manufacturing Co., Ltd och därmed upphörde minoritetsintresset.

Den 1 september 2021 förvärvade,ECARX Technology Co., Ltd, ett närstående företag med samma huvudaktieägare som koncernen, men utanför Geelysfären, 40 procent av aktierna i det helägda dotterföretaget HaleyTek AB. HaleyTek AB är klassificerat som dotterföretag och är fullt konsoliderat med ett innehav utan bestämmande inflytande på 40 procent eftersom koncernen fortfarande har det bestämmande inflytandet.

Den 31 december 2022 förvärvade Volvo Personvagnar AB de resterande 13,5 procent i Zenseact AB varmed minoritetsintresset upphörde.

Den 29 oktober 2021 noterades Volvo Car AB (publ.) på Nasdaq Stockholm. Geely Sweden Holdings AB är majoritetsägare och vid tidpunkten för noteringen med 82 procent av aktierna (röster samt kapital). Innehavet har därefter minskat till 78,6 procent till följd av försäljning av aktier i november 2023. Volvo Car AB (publ.) konsolideras i koncernedovisningen som ett dotterföretag med ett innehav utan bestämmande inflytande om 21,4 procent.

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

Juridisk person	Säte	Innehav utan bestämmande inflytande, %		Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		Summa innehav utan bestämmande inflytande	
		31 dec 2023	31 dec 2022	**31 dec 2023**	31 dec 2022	**31 dec 2023**	31 dec 2022
Daqing Volvo Car Manufacturing Co., Ltd.[1]	Kina	50	50	1 068	1 441	3 753	2 908
Zhangjiakou Volvo Car Engine Manufacturing Co., Ltd.[1]	Kina	–	–	–	62	–	–
Shanghai Volvo Car Research and Development Co., Ltd.[1]	Kina	50	50	3	–	114	118
HaleyTek AB	Sverige	40	40	-58	-52	247	305
Zenseact AB	Sverige	–	–	–	-25	–	–
Volvo Car AB (publ.)	Sverige	21,4	18	2 813	2 804	26 980	20 510
Summa innehav utan bestämmande inflytande				**3 826**	**4 230**	**31 094**	**23 841**

1) 50 procent innehas av Zhejiang Geely Holding Group Co., Ltd, vilket är toppmoderföretaget för koncernen.

9 Ställda säkerheter

	31 dec 2023	31 dec 2022
Aktier i dotterföretag[1]	25	25
Total	**25**	**25**

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

10 Eventualförpliktelser

	31 dec 2023	31 dec 2022
Borgensåtaganden[1]	27 035	32 274
Total	**27 035**	**32 274**

1) I ovanstående ingår att Geely Sweden Holdings AB har ett garantiåtagande avseende externa lån i dotterföretaget Geely Sweden Financials AB. Totalt lånebelopp uppgår till MSEK 25 916 (29 867). Risken att behöva uppfylla detta garantiåtagande bedöms som mycket låg.

Förslag till disposition av fritt eget kapital

20240711135918

Moderföretaget
Följande medel står till årsstämmans förfogande:

Överkursfond	SEK	6 509 200 000
Erhållna aktieägartillskott	SEK	3 693 131 899
Balanserat resultat	SEK	23 007 238 163
Årets resultat	SEK	1 005 576 835
Till stämmans förfogande	**SEK**	**34 215 146 897**

Styrelsen föreslår följande fördelning av tillgängliga medel:

I ny räkning överförs	SEK	34 215 146 897
Summa	**SEK**	**34 215 146 897**

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

Göteborg, 8 maj 2024

Eric Li (Li Shufu)
Styrelsens ordförande

Hans Oscarsson
Verkställande direktör

Lone Fønss Schrøder
Styrelseledamot

Daniel Li (Li Donghui)
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2024
Deloitte AB

Jan Nilsson
Auktoriserad revisor

Förslag till disposition av fritt eget kapital

20240711135919

Moderföretaget

Följande medel står till årsstämmans förfogande:

Överkursfond	SEK	6 509 200 000
Erhållna aktieägartillskott	SEK	3 693 131 899
Balanserat resultat	SEK	23 007 238 163
Årets resultat	SEK	1 005 576 835
Till stämmans förfogande	**SEK**	**34 215 146 897**

Styrelsen föreslår följande fördelning av tillgängliga medel:

I ny räkning överförs	SEK	34 215 146 897
Summa	**SEK**	**34 215 146 897**

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

Göteborg, 8 maj 2024

Eric Li (Li Shufu)
Styrelsens ordförande

Hans Oscarsson
Verkställande direktör

Lone Fønss Schrøder
Styrelseledamot

Daniel Li (Li Donghui)
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 8 maj 2024
Deloitte AB

Jan Nilsson
Auktoriserad revisor

20240711135920

Revisionsberättelse

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 2023-01-01–2023-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 18–90 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 2023 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 2023 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 1-17. 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

20240711135921

finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller 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 2023-01-01 -2023-12-31 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, 8 maj 2024
Deloitte AB

Jan Nilsson
Auktoriserad revisor