

V O L V O

*For life. Att ge människor frihet  
att färdas på ett personligt,  
hållbart och säkert sätt.*



**VOLVO CAR GROUP**

FÖRSTA KVARTALET 2023

## Volvo Cars inledde 2023 stabilt och levererar ett förbättrat resultat

## JANUARI–MARS 2023

- Försäljningen ökade med 10% till 162,9 (148,3) tusen bilar.
- Intäkterna ökade med 29% till 95,7 (74,3) mdr SEK, drivet av högre volymer, stark produktmix och prissättning, valutakurser samt kontraktstillverkning.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 5,1 (6,0) mdr SEK. Rörelseresultatet, exklusive resultatandelar i JVs och intresseföretag, uppgick till 6,3 (5,9) mdr SEK och påverkades positivt av volym, valutakurser, produktmix och prisrealisering.
- EBIT-marginalen uppgick till 5,3 (8,1)%. EBIT-marginalen, exklusive resultat från andelar i JVs och intresseföretag, var 6,6 (7,9)%.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,21 (1,29) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till –17,5 (–12,2) mdr SEK och påverkades av strukturella investeringar.
- Volvo Cars emitterade 1,5 mdr SEK genom första gröna obligationer på den svenska marknaden.
- Volvo Cars tillkännagav sina planer på att öppna en ny Tech Hub i Krakow, Polen.

## HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Årsstämman hölls den 3 april. Thomas Johnstone hade meddelat att han inte ställer upp för omval. Ruby Lu valdes till ny styrelseledamot.

| mdr SEK, om inget annat anges                                                        | 3 månader    |              |     | 12 månader |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-----|------------|------------|
|                                                                                      | Jan–mar 2023 | Jan–mar 2022 | Δ%  | RTM        | Helår 2022 |
| Försäljning, tusental bilar <sup>1)</sup>                                            | 162,9        | 148,3        | 10  | 629,8      | 615,1      |
| Omsättning                                                                           | 95,7         | 74,3         | 29  | 351,6      | 330,1      |
| Forsknings- och utvecklingskostnader <sup>2)</sup>                                   | –2,9         | –3,2         | –11 | –11,2      | –11,5      |
| Rörelseresultat (EBIT) <sup>3)</sup>                                                 | 5,1          | 6,0          | –16 | 21,4       | 22,3       |
| EBIT exkl. resultat från andelar i JVs och intresseföretag <sup>3)</sup>             | 6,3          | 5,9          | 7   | 18,3       | 17,9       |
| Periodens resultat <sup>2)</sup>                                                     | 4,0          | 4,5          | –12 | 16,5       | 17,0       |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>                                | 1,21         | 1,29         | –6  | 5,15       | 5,23       |
| EBITDA <sup>3)</sup>                                                                 | 9,2          | 10,0         | –8  | 37,6       | 38,4       |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>2)</sup>                               | –2,4         | –4,2         | –44 | 35,4       | 33,6       |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>2)</sup>                               | –15,1        | –8,0         | 88  | –46,6      | –39,7      |
| Nettokassa <sup>3)</sup>                                                             | 20,7         | 33,1         | –37 | 20,7       | 38,1       |
| Bruttomarginal, % <sup>3)</sup>                                                      | 17,9         | 21,2         | –16 | 17,6       | 18,3       |
| EBIT marginal, % <sup>3)</sup>                                                       | 5,3          | 8,1          | –34 | 6,1        | 6,8        |
| EBIT marginal exkl. resultat från andelar i JVs och intresseföretag, % <sup>3)</sup> | 6,6          | 7,9          | –17 | 5,2        | 5,4        |
| EBITDA marginal, % <sup>3)</sup>                                                     | 9,6          | 13,5         | –29 | 10,7       | 11,6       |
| Avkastning på investerat kapital, ROIC, % <sup>3)</sup>                              | E/T          | E/T          | E/T | 14,1       | 16,7       |

1) Icke-finansiellt nyckeltal.

2) IFRS nyckeltal.

3) Icke-IFRS nyckeltal (alternativa nyckeltal), se Alternativa nyckeltal på sidan 27.

# Prestera och transformera

Bästa aktieägare och andra intressenter i Volvo Cars,

Vi har inlett 2023 stabilt och arbetet med vår pågående transformation har gett ökade intäkter och ökad lönsamhet i vår kärnverksamhet under första kvartalet. Medan makroekonomiska osäkerheter och pressande faktorer ökar och är en ofrånkomlig verklighet i dagens affärsvärld fortsätter vi beslutsamt resan mot att bli en ren elbilstillverkare i slutet av decenniet. Vi ökar genomförandetakten och fokuserar på våra prioriteringar för transformationen.

Jag vill först dela med mig av hur vår elbilsförsäljning har presterat under kvartalet. Vi visade återigen att vi är en av aktörerna i branschen som ställer om snabbast, samtidigt som vi är fortsatt disciplinerade inom prissättningen. Under de första tre månaderna var nästan var femte såld bil helt elektrisk, vilket motsvarar en försäljningsökning på 157 procent jämfört med samma period förra året. Detta har vi uppnått med enbart två helt elektriska modeller XC40 och C40. När vi nu lanserar fler helt elektriska bilar under de kommande åren, minst en per år fram till mitten av decenniet, som är byggda på nästa generations elektriska arkitekturer och kärndatorteknologi, är vi på en stadig kurs mot våra ambitiösa transformationsmål.

*”Vi strävar efter att leda utvecklingen av nästa generations mobilitet”*

En trend vi har sett de senaste åren är att hela bilbranschen i ökande takt går mot mer elektrifiering. I början av 2023 växte elbilsförsäljningen inom branschen med 25 procent, medan försäljningen av bilar med förbränningsmotorer minskade med 17 procent, vilket visar att fordonsbranschen snabbt rör sig mot elbilar. Eftersom vårt mål är full elektrifiering av alla våra bilar i alla regioner världen över, befinner vi oss i epicentret av denna seismiska transformation.

På tal om vår pågående transformation så tog vi förra året ett avgörande steg in i framtiden genom den globala lanseringen av vår ny helt elektriska flaggskepps-SUV, Volvo



EX90. Jag är stolt över att kundresponsen på denna bil har överträffat våra mest optimistiska och ambitiösa interna prognoser. Tack vare detta har vi nu fått stänga orderboken tills vidare eftersom årsmodellen är slutsåld, men vi öppnar den snart igen. Detta fantastiska mottagande av Volvo EX90 ger oss förnyat förtroende för vår strategi och färdplan för framtiden.

För att uppfylla ambitionen att bli ledande inom ny teknik skapar vi även Tech Hubs på strategiskt viktiga platser och rekryterar rätt personer med rätt kompetens. Som en del av strategin tillkännagav vi nyligen vår fjärde Tech Hub i Krakow, Polen. Den kompletterar de vi redan har i Stockholm och Lund samt i Bangalore, Indien. Tillsammans med våra större teknikcentra i Göteborg och Shanghai bygger vi en kraftfull global förmåga inom nästa generations teknologi med kapacitet för mjukvaruutveckling in-house när nästa generation av våra bilar blir mer hårdvarudesignade och mjukvarudefinierade.

## Q1 – operativa och finansiella resultat

Under kvartalet förbättrade vi även våra intäkter. Intäkterna för de tre första månaderna ökade med 29 procent jämfört med samma period förra året till 96 miljarder kronor. Ökningen inträffade samtidigt som vi visade tvåsiffrig tillväxt



i försäljningen för kvartalet jämfört med motsvarande period 2022.

Vår EBIT, exklusive joint ventures och intresseföretag, ökade med 7 procent under första kvartalet jämfört med motsvarande period förra året. Den uppgick till 6,3 miljarder kronor vilket motsvarar en EBIT-marginal på 6,6 procent. Detta trots att råmaterialpriserna låg kvar på höga nivåer. Den positiva utvecklingen var ett resultat av högre försäljningsvolymer under perioden, ökad prisrealisering per bil, en gynnsam geografisk mix och effekterna av prisåtgärder som inleds förra året, framför allt i Europa. Jag är också glad över att vårt företagsövergripande resursoptimerings- och effektivitetsinitiativ tar fart genom direkta besparingar som har bidragit till vår underliggande lönsamhet. Vi kommer att öka fokuset på detta under kommande månader.

Vårt arbete för att reducera våra koldioxidutsläpp per bil fortsätter enligt plan. Under första kvartalet var CO<sub>2</sub>-utsläppen 20 procent lägre i förhållande till jämförelseåret 2018. Detta stödjer våra ambitioner till mitten av decenniet om 40 procent CO<sub>2</sub>-minskning per bil.

### 2023 – en framåtblick mot resten av året

2023 blir ännu ett avgörande år i vår transformation. Om några månader presenterar vi en ny, helt elektrisk, liten SUV för världen. Den tar oss in i en ny demografi och kommer att få ett konkurrenskraftigt pris. Denna nya bil bygger vidare på den starka kundresponsen vi har fått på Volvo EX90. Med dessa två nya toppmoderna SUV:ar täcker vi både den övre delen och instegsnivån av premiummarknaden för elbilar. Tillsammans kompletterar de vårt befintliga utbud av helt elektriska XC40 och C40. Detta ger oss förutsättningar för en framtid med stark tillväxt och ökad lönsamhet för våra helt elektriska bilar.

Vi förbereder oss också för att omvandla vår verksamhet i Storbritannien, vår tredje största marknad baserat på försäljning, från en traditionell återförsäljarmodell till en modell direkt till konsument. Detta gör vi genom att skapa en multi-kanalupplevelse för våra kunder. Med volvocars.com som bas och huvudförsäljningskanal tar vi bort administrativa bördor och ökar den totala effektiviteten i systemet, vilket förbättrar kundupplevelsen och innebär en lägre kostnad för oss över tid. Erfarenheterna från omvandlingen i Storbritannien blir avgörande då vi planerar att fler marknader ska bli direkt riktade mot konsument.

Vi har en tydlig färdriktning, men vi navigerar samtidigt i en allt mer turbulent omvärld. Efterfrågan på våra bilar är god på global nivå, med vissa regionala skillnader och fluktuationer. Totalt sett är vår orderbok stabil och ligger på historiskt

starka nivåer. Men vår omvärld är fortfarande utmanande och volatil varpå vi bevakar efterfrågan och pristrender noga.

Genom att vi har varit en av pionjärerna i branschens övergång mot elektrifiering och kärndatorteknik, har vi träffats hårdare av ökade kostnader för litium som har skjutit i höjden med 800 procent under de senaste två åren. Litiumpriserna har börjat sjunka vilket bör gynna vår underliggande lönsamhet på elbilar. Det tar fortfarande några månader innan nedgången slår igenom fullt ut på grund av tidsfördröjning och prisindexering. Den nedåtgående trenden i litiumpriserna är dock positiv.

Vår tillverkning har också fortsatt att förbättras från fjärde kvartalet förra året och framåt. Under de tre första månaderna 2023 producerade vi 9 procent fler bilar, inklusive Polestar-bilar, än motsvarande kvartal förra året. Även om det fortfarande är viss komponentbrist som kommer att påverka produktionen under andra kvartalet i år, är vi försiktigt optimistiska inför 2023. Om det inte uppstår några oväntade störningar i leverantörskedjan förväntar vi oss en stabil tvåsiffrig försäljningsökning för året och en fortsatt tillväxt för elektriska bilar till en ännu större andel än fjolårets 11 procent.

Den makroekonomiska miljön är fortsatt utmanande men vi är övertygade om att vi kan navigera genom denna motvind och leverera vår transformation. Våra ansträngningar för kostnadseffektivitet- och resursoptimering har fått genomslag inom olika områden, inklusive ett större fokus på kompetenser och kostnadsstrukturer som krävs för vår framtida transformation. Givet den långsiktiga motvind vår industri troligen kommer att möta utvärderar vi också behovet av ytterligare riktade kostnadsåtgärder som är hållbara över tid och bidrar till vår tillväxt. Vi är fast beslutna att våra initiativ för effektivitet och produktivitet, med målet att stärka den generella kostnadsmedvetenheten i bolaget och vår leverantörsbas.

Sammanfattningsvis ökar vi farten i vår transformation på resan mot att bli en ledare inom nästa generations mobilitet. Framtidens Volvobil är helt elektrisk, säkrare än någonsin, säljs i allt större utsträckning online, drivs av toppmoderna kärndatorer, styrs av egenutvecklad mjukvara och förbättras med tiden tack vare regelbundna trådlösa uppdateringar. Med vårt resultat för första kvartalets lägger vi en stark grund för resten av 2023, men vi förblir vaksamma i den fortsatta turbulensen runt om i världen. Vårt fokus är på genomförande.

Tack för ditt fortsatta stöd.

### Jim Rowan

Koncernchef och verkställande direktör, Volvo Cars

# Fastest transformer-strategi – utveckling

Vår bransch förändras, och vi strävar efter att vara en ledare i den förändringen. Vår "fastest transformer"-strategi stakar ut planen för hur vi ska nå våra ambitioner till mitten av decenniet. Syftet med detta avsnitt är att informera omvärlden om utvecklingen.

## AMBITIONER TILL MITTEN AV DECENNIET



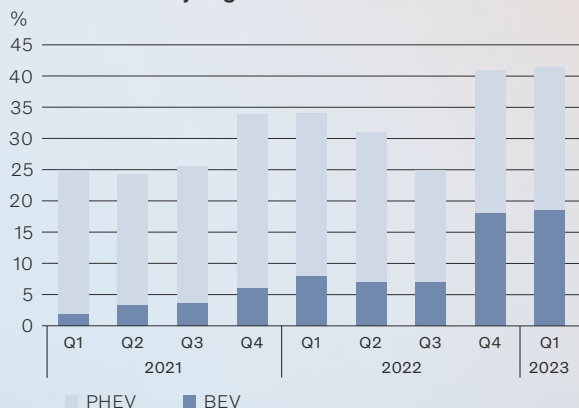
## ETT SNABBVÄXANDE PREMIUMBILMÄRKE

### Marknadsposition

Andelen helt elektriska bilar ökade till 18% från 8% samma kvartal föregående år. Under samma period har Recharge-försäljningen ökat till en total andel på 41% från 34%. Den totala globala efterfrågan på Volvobilar är fortsatt god, men vi ser regionala skillnader. På aggregerad nivå har den absoluta orderingången i Europa dock varit stabil under de senaste kvartalen.

Brasilien, Uruguay, Thailand och Indonesien hade samtliga 100% försäljning av laddningsbara bilar under första kvartalet, tätt följt av Norge 99%, Danmark 93%, Irland 91%, Frankrike 87%, Nederländerna 86% och Finland 84%.

### Volvo Cars försäljningsandel av elektrifierade bilar



| Volvo Cars marknadsandel per typ av drivlina <sup>1) 2)</sup> | Jan-feb 2023 | Jan-feb 2022 |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| BEV                                                           | 1,56%        | 0,83%        |
| PHEV                                                          | 5,91%        | 7,87%        |
| ICE (inkl. mildhybrider)                                      | 0,75%        | 0,70%        |
| Total                                                         | 1,06%        | 0,93%        |

| Total marknadsvolym, andel och tillväxt per typ av drivlina <sup>1) 2)</sup> | Jan-feb 2023 | Årlig tillväxt |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| BEV                                                                          | 11,0%        | 24,8%          |
| PHEV                                                                         | 4,2%         | 24,4%          |
| ICE (inkl. mildhybrider)                                                     | 84,8%        | -16,8%         |
| Total                                                                        | 100%         | -12,3%         |

1) Volvo Cars är och kommer fortsatt att vara positionerat i premiumsegmentet på fordonsmarknaden. I takt med att elektrifiering och digitalisering förändrar marknaden kommer definitionen av premium att ändras. För att förenkla och undvika risken att exkludera viktiga delar av marknaden redovisar vi vår marknadsandel i förhållande till totalmarknaden.

2) Källa: Inkluderar innehåll från IHS Markit Automotive; Copyright© MarketInsight, april 2023. Med ensamrätt.

### Hållbarhet

Volvo Cars har som ambition att minska koldioxidutsläppen i genomsnitt per fordon med 40% till 2025, jämfört med 2018 års nivåer, och vi fortsätter att göra framsteg. Våra mål och ambitioner beskrivs närmare i vår års- och hållbarhetsredovisning. För helåret 2022 nådde vi en minskning med 15%. Under första kvartalet 2023 nådde vi en minskning med 20%.

Vi är mycket stolta över att ha fått höga ESG-betyg för vårt hållbarhetsarbete. Det här är andra året vi finns med på CDP Climate Change A-listan och CSA-bedomningen placerar oss bland de 5% bästa i branschen.

Volvo Cars har framgångsrikt emitterat gröna obligationer på SEK-marknaden, vilka tillförde 1,5 miljarder kronor, som är öronmärkta för att ställa om företaget till att enbart tillverka elbilar till 2030, vara klimatneutralt 2040 och bli en cirkulär verksamhet.

Volvo Cars har också gått samman med partners i Orcelleprojektet och bidragit till att utveckla världens första vind-drivna oceangående biltransportfartyg. Det tas i drift i slutet av 2026 eller början av 2027 och utnyttjar vinden för hållbara biltransporter till havs.

Slutligen uttryckte Volvo Cars VD Jim Rowan oro efter att några EU-medlemsstater har försökt hindra processen att förbjuda försäljning av nya fossil-bränslefordon. Han uppmanade EU:s regeringar att respektera det historiska EU-avtal som undertecknades förra året, vilket aviserades av EU som en del av ett globalt ledarsvar vid en kritisk tidpunkt för mänskligheten och vår planet.

| CO <sub>2</sub> -reduktion per bil | Totala CO <sub>2</sub> -utsläpp under livscykeln per bil (ton) | Minskning (%) |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------|
| 2018                               | 54,9                                                           | —             |
| 2023 jan–mar <sup>1)</sup>         | 43,7                                                           | –20,4         |
| 2025 ambition                      | 32,9                                                           | –40           |
| 2040 ambition                      | 0                                                              | Klimatneutral |

1) Resultaten för växthusgasutsläpp (GHG) under Q1 2023 inkluderade inte produktion och distribution av bränsle och el.

## HELT ELEKTRISKA BILAR

### BEV/Icke-BEV lönsamhet och andel av investeringar

Jämfört med första kvartalet 2022 har bruttoresultatet per bil för helt elektriska bilar påverkats av högre råmaterialkostnader, spotinköp av halvledare samt högre logistikkostnader.

Som tidigare kommunicerats har det höga priset på litium höjt produktionskostnaderna för BEV markant. Trots att priset på litium har börjat sjunka, påverkar det inte kostnaderna förrän senare i år. Detta till trots, bidrog en bättre marknadsmix och effekter från europeiska prishöjningar under 2022 till en högre bruttomarginal jämfört med det fjärde kvartalet 2022.

|                                                                     | Jan–mar 2023 |              |                | Helår 2022 |              |                |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|------------|--------------|----------------|
|                                                                     | BEV          | Icke-<br>BEV |                | BEV        | Icke-<br>BEV |                |
| Försäljning (tusental)                                              | 30           | 133          |                | 67         | 548          |                |
|                                                                     |              |              |                |            |              |                |
| Omsättning per bil (tSEK/bil) <sup>1)</sup>                         | 456          | 447          |                | 449        | 415          |                |
| Bruttoresultat per bil (tSEK/bil) <sup>1)</sup>                     | 34           | 104          |                | 37         | 89           |                |
| Bruttomarginal (%)                                                  | 7            | 23           |                | 8          | 21           |                |
|                                                                     | BEV          | Icke-<br>BEV | Gemen-<br>samt | BEV        | Icke-<br>BEV | Gemen-<br>samt |
| Andel av kassaflöde från investeringsverksamheten (%) <sup>2)</sup> | 75           | 6            | 19             | 68         | 6            | 26             |

1) Intäkter och bruttoresultat avser nya bilar, inklusive emissionskrediter, exklusive eftermarknad, abonnemang och effekt av valutakurssäkring. Arbetskraft och omkostnader sätts till standardkostnad och fasta tillverkningskostnader fördelade på volym.

2) Investeringar omfattar anläggningar, materiella inventarier och aktiverad produktutveckling. Gemensamma investeringar består av investeringar som inte kan hänföras till BEV eller icke-BEV. Dessa avser till exempel investeringar som leder till ökad effektivitet, ersättningar och underhåll samt utveckling av infotainment.

## LEDANDE INOM NY TEKNIK

### Google HD-karta

I vår kommande Volvo EX90 samverkar lidar, kameror och radar för att tolka bilens omgivning och bidra till din säkerhet. I Volvo EX90 introducerar vi Google HD-kartor som ett ytterligare komplement till vår förarassisterande teknik och vi kommer på sikt att introducera autonom körning. Informationen om vägen i kombination med data från Volvo EX90:s lidar och andra sensorer bearbetas av bilens centraldatorsystem som drivs av NVIDIA DRIVE AI-plattformarna Xavier och Orin. Genom att kombinera data från Googles HD-karta med information som samlas in från utvändiga sensorer, inklusive lidar och mjukvara som har utvecklats av vårt dotterbolag för säkerhetsmjukvara Zenseact, strävar vi efter att skapa en mer förutsägbar, säker och bekväm körning.

## Krakow Tech Hub

Den 24 mars tillkännagav vi att vi öppnar en ny Tech Hub i Krakow. Målet är att den ska vara i drift i slutet av det här året och ha cirka 120 ingenjörer på plats till dess. Till mitten av decenniet siktar vi på att sysselsätta mellan 500 och 600 personer. Denna Tech Hub bär hela ansvaret för utvecklingen av kompletta nyckelfunktioner i våra nya bilar. Ingenjörerna i Krakow kommer att bidra till att öka vår innovationstakt genom att utveckla mjukvara för flera nyckelområden – från grundläggande säkerhetsteknik som bygger på vår djupgående kunskap om vad som orsakar olyckor, till vår perception samt förar-assistansalgoritmer och mjukvara för autonom körning.

## DIREKTA KONSUMENTRELATIONER

Vår strategi är att etablera direkta relationer med våra kunder, något som vi gör genom att använda en omni-kanal-strategi med onlineförsäljning som en viktig del. Affärsmodellen online/direkt finns på 10 marknader\* och definieras som en bil beställd online från vår Volvo.com-plattform med ett transparent onlinepris och direktkontrakt/faktura med kunden. För USA och Kanada sker den faktiska transaktionen av våra återförsäljarparters enligt avtal med återförsäljare och helt i linje med franchiselagar.

För första kvartalet 2023 uppgick andelen av online-/direktförsäljning på de marknader där erbjudandet är tillgängligt till 8 (10)%. Uttryckt som andel av totala globala försäljningen var andelen 5 (6)%. Framöver kommer andelen av den totala globala försäljningen att vara de rapporterade måtvärdena. Efterfrågan är fortsatt robust och den lägre andelen online/direktförsäljning var, som för tidigare kvartal, en konsekvens av låga lager som inte stödjer den del av online-/direktverksamhet som är relaterad till prenumerationserbjudanden. Av den anledningen prioriterades andra försäljningskanaler.

## FASTEST TRANSFORMER – VÅRT ARBETSSÄTT

### Ny designchef

Den 31 januari tillkännagavs att Jeremy Offer får rollen som Head of Design. Jeremy Offer ledde senast Arrivals design-team som Senior Vice President och Chief Design Officer. I denna roll arbetade han med fordonsprogram, komponenter, varumärke och användarupplevelse.

## China Continuous Integration (CI) Centre

Volvo Cars lanserade nyligen China Continuous Integration (CI) Centre vid huvudkontoret för Asien-Stillahavsområdet. Detta är vår senaste strategiska investering för att ytterligare förbättra vår mjukvaruutveckling, eftersom bilarna blir allt smartare och mer uppkopplade till föraren än någonsin. CI är en praxis för mjukvaruutveckling där varje kodändring eller ny funktion automatiskt testas på alla relevanta integrationsnivåer för att upptäcka och åtgärda fel så snabbt som möjligt. CI är kärnan i agil mjukvaruutveckling och gör att vi kan uppnå snabb utveckling, integration, verifiering och återkoppling av vår mjukvara med bibehållen hög kvalitet.

\* Online/direktförsäljning är tillgänglig i Storbritannien, Sverige, Nederländerna, Norge, Tyskland, USA, Kanada, Kina, Malaysia och Indien.



# Första kvartalet sammanfattning

## FÖRSÄLJNING OCH MARKNAD

Den globala personbilsmarknaden förbättrades jämfört med föregående år. Tillväxten understöddes av en låg jämförelsebas för samma period föregående år, med anledning av brist på halvledare och en tidig effekt från kriget i Ukraina.

Volvo Cars försäljning ökade med 10% jämfört med första kvartalet 2022, medan BEV ökade med 157% och stod för 18% av det totala antalet sålda bilar. Wholesale ökade med 17% och produktionen ökade med 7%. Den starka försäljningen möjliggjordes av en förbättrad produktionstakt under kvartalet, trots vissa störningar på grund av halvledare.

Den totala efterfrågan på våra bilar var fortsatt god på global nivå med regionala skillnader, samtidigt som prisdisciplinen bibehölls. Volvo Cars Recharge-utbud fortsatte att vara populärt, med 30,1 tusen helt elektriska bilar som stod för 18% av det totala antalet sålda bilar. Försäljningen av laddningsbara bilar stod för 41% av det totala antalet sålda bilar.

### Europa

Den totala europeiska bilmaknaden ökade med 17% och det traditionella premiumsegmentet ökade med 17% jämfört med föregående år. Regionen fortsatte att ha en orderbok som väntar på att levereras.

Volvo Cars försäljning ökade med 12%. Orderboken förblev stabil trots geografiska skillnader i ny orderingång. Försäljningen av laddningsbara bilar stod för 62 (52)% av antalet sålda bilar, varav BEV-försäljningen utgjorde 29 (12)%.

### Kina

Den kinesiska personbilsmarknaden minskade med 14%, och det traditionella premiumsegmentet minskade med 3%. Försäljningen påverkades främst av utfasningen av incitament för alla bilar i slutet av 2022.

Volvo Cars försäljning ökade med 2%. Andelen laddningsbara bilar utgjorde 11 (9)% under kvartalet, varav BEV-försäljningen bidrog till 3 (1)% av försäljningen.

### USA

Den totala amerikanska bilmaknaden ökade med 8%. Det traditionella premiumsegmentet ökade med 12%. Trots höga räntor fortsatte efterfrågan att vara stark och rabatterna var fortsatt låga.

Volvo Cars försäljning ökade med 16%. Andelen laddningsbara bilar utgjorde 29 (26)% under kvartalet, varav BEV-försäljningen bidrog till 11 (7)% av försäljningen.

### Övriga

Försäljningen på övriga marknader ökade med 11%. De största marknaderna var Japan, Korea och Australien, som rapporterade en ökning med 9%, 19% respektive 4%. Andelen laddningsbara bilar utgjorde 40 (26)%, varav BEV-försäljningens andel var 19 (8)%.

### Försäljning per bilmodell

Volvo Cars fortsatte att styra produktionen mot elektriska modeller. SUV:arna, inklusive Volvo Cars XC- och C-modeller, ökade sin andel till 82 (76)% av den totala försäljningen, främst drivet av de två BEV-modellerna, C40 och XC40. Sedan- och kombimodellernas andel av den totala försäljningen minskade till 11 (15)% respektive 7 (9)%. XC60 förblev den mest sålda modellen tätt följd av XC40.

| Försäljning (tusental)                        | 3 månader    |              |           | 12 månader   |              |          |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|--------------|--------------|----------|
|                                               | Jan-mar 2023 | Jan-mar 2022 | Δ%        | RTM          | 2022         | Δ%       |
| Europa                                        | 72,6         | 65,1         | 12        | 254,8        | 247,4        | 3        |
| Kina                                          | 36,5         | 35,7         | 2         | 163,1        | 162,3        | 0        |
| USA                                           | 26,5         | 22,8         | 16        | 105,8        | 102,0        | 4        |
| Övriga                                        | 27,3         | 24,7         | 11        | 106,0        | 103,3        | 3        |
| <b>Försäljning</b>                            | <b>162,9</b> | <b>148,3</b> | <b>10</b> | <b>629,8</b> | <b>615,1</b> | <b>2</b> |
| Recharge-modeller                             | 67,4         | 49,8         | 35        | 223,0        | 205,4        | 9        |
| varav BEV                                     | 30,1         | 11,7         | 157       | 85,1         | 66,7         | 27       |
| Recharge-modellers andel av total försäljning | 41%          | 34%          | —         | 35%          | 33%          | —        |
| varav BEV                                     | 18%          | 8%           | —         | 14%          | 11%          | —        |
| Wholesale                                     | 174,1        | 156,7        | 11        | 649,1        | 631,7        | 3        |
| Produktionsvolym                              | 181,1        | 169,0        | 7         | 661,0        | 648,9        | 2        |



| Topp 10<br>Försäljning per marknad (tusental) | 3 månader       |                 |     | 12 månader |       |    |
|-----------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----|------------|-------|----|
|                                               | Jan-mar<br>2023 | Jan-mar<br>2022 | Δ%  | RTM        | 2022  | Δ% |
| Kina                                          | 36,5            | 35,7            | 2   | 163,1      | 162,3 | 0  |
| USA                                           | 26,5            | 22,8            | 16  | 105,8      | 102,0 | 4  |
| Storbritannien                                | 11,8            | 11,1            | 6   | 37,2       | 36,5  | 2  |
| Tyskland                                      | 10,3            | 8,9             | 16  | 37,2       | 35,8  | 4  |
| Sverige                                       | 9,3             | 12,3            | -24 | 42,7       | 45,7  | -7 |
| Belgien                                       | 5,9             | 4,3             | 36  | 16,2       | 14,6  | 11 |
| Italien                                       | 4,8             | 3,5             | 38  | 17,3       | 16,0  | 8  |
| Nederländerna                                 | 4,8             | 3,9             | 22  | 13,8       | 13,0  | 7  |
| Japan                                         | 4,1             | 3,8             | 9   | 16,5       | 16,2  | 2  |
| Norge                                         | 4,0             | 1,8             | 131 | 13,4       | 11,1  | 21 |

| Försäljning per modell (tusental) | 3 månader       |                 |           | 12 månader   |              |          |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|--------------|--------------|----------|
|                                   | Jan-mar<br>2023 | Jan-mar<br>2022 | Δ%        | RTM          | 2022         | Δ%       |
| XC40 BEV                          | 21,1            | 8,1             | 161       | 55,6         | 42,5         | 31       |
| C40                               | 9,0             | 3,6             | 146       | 29,5         | 24,2         | 22       |
| XC60                              | 50,1            | 44,8            | 12        | 200,6        | 195,3        | 3        |
| XC40 PHEV/ICE                     | 28,9            | 34,4            | -16       | 121,2        | 126,7        | -4       |
| XC90                              | 24,4            | 22,0            | 11        | 99,6         | 97,1         | 2        |
| S90                               | 10,4            | 9,5             | 9         | 43,8         | 42,9         | 2        |
| S60                               | 8,1             | 12,2            | -33       | 35,5         | 39,5         | -10      |
| V60                               | 7,7             | 9,2             | -16       | 30,6         | 32,1         | -5       |
| V90                               | 3,2             | 4,5             | -29       | 13,4         | 14,7         | -9       |
| <b>Summa</b>                      | <b>162,9</b>    | <b>148,3</b>    | <b>10</b> | <b>629,8</b> | <b>615,1</b> | <b>2</b> |

V60 och V90 inkluderar cross-country modeller.



## RESULTATUTVECKLING

Jämförelsesiffrorna avser det konsoliderade resultatet för det första kvartalet 2022, där inget annat anges.

Koncernens omsättning uppgick till 95,7 (74,3) mdr SEK, en ökning på 29%. Wholesale ökade med 11% till 174,1 (156,7) tusen bilar. Ökningen i volym bidrog med 9,0 mdr SEK. Produktmixen och prisutvecklingen bidrog med 4,2 mdr SEK, även valutakurseffekter inklusive säkringar, bidrog till en positiv effekt på omsättningen med 5,3 mdr SEK. Intäkter från kontraktstillverkning ökade med 2,7 mdr SEK.

Bruttoresultatet ökade med 9% till 17,1 (15,7) mdr SEK, vilket resulterade i en bruttomarginal om 17,9 (21,2)%. Minskningen i bruttomarginal beror främst på högre kostnader för råmaterial samt kontraktstillverkning för tredje part vilken har en lägre bruttomarginal än övrig försäljning. En högre mix av helt elektriska bilar var också en bidragande faktor men detta motverkades delvis av såld volym, prisutvecklingen och positiv försäljningsmix. Valutakurseffekter inklusive säkringar, i kostnad för sålda varor, var negativ och uppgick till – 3,6 mdr SEK. Nettoeffekten från valutakurseffekter inklusive säkringar i bruttoresultatet var positiv och uppgick till 1,7 mdr SEK.

Forsknings- och utvecklingskostnader minskade med 11% till –2,9 (–3,2) mdr SEK, vilket främst var hänförligt till en högre andel av kapitaliserbara projekt. För detaljer avseende forsknings- och utvecklingskostnader se tabellen Forskning och utveckling på sidan 10.

Administrationskostnaderna uppgick till –2,8 (–2,6) mdr SEK. Försäljningskostnaderna ökade med 26% till –5,8 (–4,6) mdr SEK, främst relaterat till en effekt av ökade marknadsföringskostnader hänförliga till lanseringen av Volvo EX90.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader uppgick till 0,6 (0,6) mdr SEK. Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag minskade till –1,2 (0,2) mdr SEK, till följd av negativa resultat i strategiska intresseföretag som drivs av kostnader som uppstått i deras tidiga utvecklingsfas.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 5,1 (6,0) mdr SEK, vilket resulterade i en rörelsemarginal om 5,3 (8,1)%. Exkluderat resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag, ökade EBIT till 6,3 (5,9) mdr SEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,6 (7,9)%. Valutakurseffekten inklusive säkringar hade en positiv effekt på EBIT om 1,2 mdr SEK, se tabell nedan.

Finansnettot ökade till 0,3 (–0,3) mdr SEK, huvudsakligen drivet av högre ränteintäkt och marknadsomvärderingen av investeringen i Lumina baserat på aktuell aktiekurs.

Den effektiva skattesatsen ökade till 26,2 (22,1)%, främst på grund av ej skattemässigt avdragsgilla redovisade förluster kopplade till resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag. Nettoresultatet var 4,0 (4,5) mdr SEK och i förhållande till intäkterna 4,2 (6,1)%.

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,21 (1,29) SEK.

| Förändringar i omsättning, mdr SEK | Jan–mar     |
|------------------------------------|-------------|
| <b>Omsättning Q1 2022</b>          | <b>74,3</b> |
| Volym                              | 9,0         |
| Försäljningsmix och prissättning   | 4,2         |
| Försäljning av licenser            | –0,4        |
| Effekt av förändrade valutakurser  | 5,3         |
| Kontraktstillverkning              | 2,7         |
| Övrigt <sup>1)</sup>               | 0,6         |
| <b>Omsättning Q1 2023</b>          | <b>95,7</b> |
| Förändring %                       | 29          |

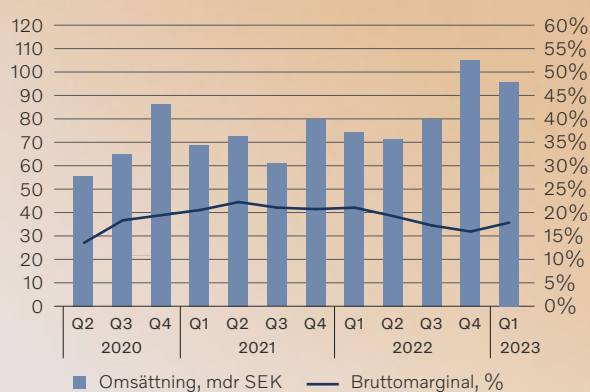
1) Inkluderar begagnade bilar, intjänade utsläppsrätter, reservdelar och tillbehör.

| Förändringar i rörelseresultat, mdr SEK         | Jan–mar    |
|-------------------------------------------------|------------|
| <b>EBIT Q1 2022</b>                             | <b>6,0</b> |
| Volym                                           | 2,9        |
| Försäljningsmix och prissättning                | 0,9        |
| Försäljning av licenser                         | –0,4       |
| Statliga bidrag                                 | –0,1       |
| Effekt av förändrade valutakurser               | 1,2        |
| Resultat från andelar i JVs och intresseföretag | –1,4       |
| Övrigt <sup>2)</sup>                            | –4,0       |
| <b>EBIT Q1 2023</b>                             | <b>5,1</b> |
| Förändring %                                    | –16        |

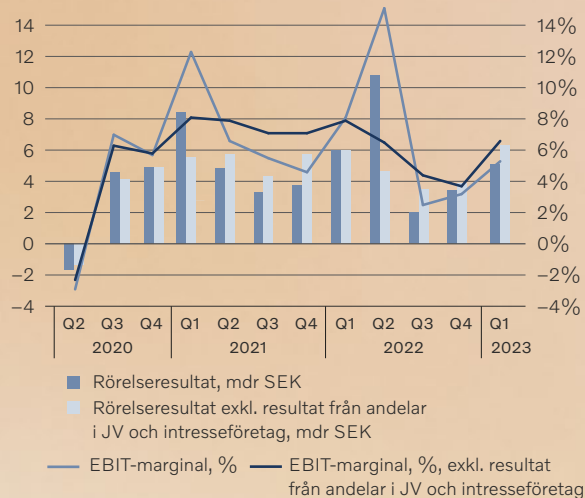
2) Inkluderar främst ökning av råmaterial, fasta kostnader, begagnade bilar, utsläppsrätter, reservdelar och tillbehör, kostnadseffektiviseringar och tullavgifter.

| Forskning och utveckling, MSEK                   | 3 månader       |                 |              | Helår          |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|----------------|
|                                                  | Jan-mar<br>2023 | Jan-mar<br>2022 | Δ%           | 2022           |
| Utgifter för forskning och utveckling            | -6 504          | -4 788          | 35,8         | -22 123        |
| Aktiverade utvecklingskostnader                  | 4 786           | 2 742           | 74,5         | 15 188         |
| Avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader | - 1 160         | -1 184          | -2,0         | -4 579         |
| <b>Forsknings- och utvecklingskostnader</b>      | <b>-2 878</b>   | <b>-3 230</b>   | <b>-10,9</b> | <b>-11 514</b> |

## Omsättning och bruttomarginal



## Rörelseresultat och EBIT-marginal



## KASSAFLÖDE

De presenterade jämförelsesiffrorna för kassaflödesposterna avser koncernens siffror för det första kvartalet 2022 där inget annat anges. Jämförelsetalen för balansräkningsposterna avser koncernens balansräkning per den 31 december 2022, där inget annat anges.

Totala likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar, minskade till 50,3 (67,2) mdr SEK. Nettokassan minskade till 20,7 (38,1) mdr SEK. Den totala likviditeten uppgick till 67,2 (83,8) mdr SEK, inklusive outnyttjade kreditfaciliteter om 16,9 (16,7) mdr SEK.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –2,4 (–4,2) mdr SEK. Detta belopp består av rörelseresultatet om 5,1 (6,0) mdr SEK, justerat för avskrivningar om 4,1 (4,0) mdr SEK tillsammans med betald inkomstskatt om –1,2 (–1,4) mdr SEK.

Förändring av rörelsekapitalet hade en negativ effekt om –11,1 (–11,8) mdr SEK, främst relaterat till normala säsongsfluktuationer. Ökningen av färdiga bilar i transit innebar också en negativ påverkan av kassaflödet från råvaruvarulager vilket minskade med –3,9 (–4,0) mdr SEK. Leverantörsskulder minskade med –8,9 (–4,8) mdr SEK, vilket delvis uppvägdes av att kundfordringarna ökade med 4,2 (–) mdr SEK.

### Kassaflöde från investeringsverksamheten

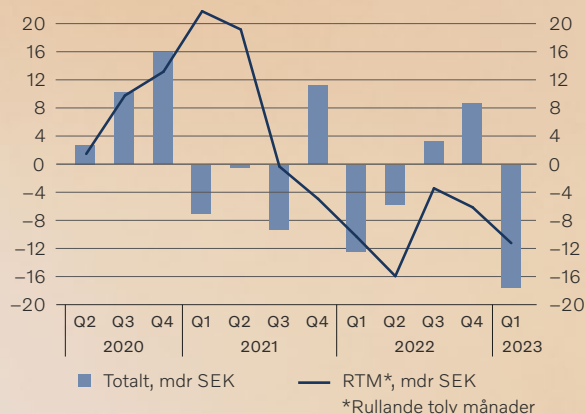
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –15,0 (–8,0) mdr SEK. Kassaflödet från investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till –6,0 (–3,8) mdr SEK, främst drivet av förvärvet av mark och byggnader i Taizhou, samt den industriella omställningen för att förbereda för framtida produkter. Investeringar i immateriella tillgångar

uppgick till –5,5 (–3,1) mdr SEK till följd av kontinuerliga investeringar i nya och kommande bilmodeller samt ny teknik, såsom elektrifieringsteknik och autonom körning. Kassaflödet från lån till intresseföretag uppgick till –3,1 (–) mdr SEK, främst relaterat till det lån till Polestar som offentliggjordes i november 2022.

### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3,9 (0,5) mdr SEK och var främst relaterat till förändring av kortfristiga placeringar, vilken uppgick till 3,4 (0,8) mdr SEK. Emissionen av nya gröna obligationer om 1,5 (–) mdr SEK uppvägdes delvis av planerade återbetalningar och av en obligation om –2,0 (–) mdr SEK. Förändring i återbetalningar av räntebärande skulder uppgick till –0,4 (–0,4) mdr SEK.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten



| Kassaflödesanalys, mdr SEK                                                   | 3 månader    |              | Helår       |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
|                                                                              | Jan–mar 2023 | Jan–mar 2022 | 2022        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                     | –2,4         | –4,2         | 33,6        |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                     | –15,0        | –8,1         | –39,7       |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten</b> | <b>–17,4</b> | <b>–12,3</b> | <b>–6,1</b> |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                    | 3,9          | 0,5          | 5,0         |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                  | <b>–13,5</b> | <b>–11,8</b> | <b>–1,1</b> |

## EGET KAPITAL

Totalt eget kapital ökade till 121,3 (117,3) mdr SEK, vilket resulterade i en soliditet på 37,2 (35,4)%. Förändringen är främst hänförlig till den positiva effekten av nettoresultatet om 4,0 mdr SEK samt mindre positiva effekter i aktierelaterade ersättningar och övrigt totalresultat.



# Övrig information

## **MODERBOLAGET**

Moderbolaget bedriver ingen verksamhet och har inga anställda. Resultat- och balansräkning för moderbolaget presenteras på sidan 19.

## **RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

För att säkerställa att Volvo Cars kan uppnå kort- och långsiktiga mål är koncernövergripande riskhantering en del av Volvo Cars dagliga verksamhet. För en mer djupgående beskrivning av risker relaterade till Volvo Cars, se Volvo Cars årsredovisning 2022 sidan 54. Vi bedömer att risk- och osäkerhetsfaktorerna inte ändrats i förhållande till beskrivningen i årsredovisningen med undantag för följande uppdateringar:

### **Global halvledarbrist**

Halvledarbristen fortsatte att gradvis förbättras. Den underliggande globala bristen på halvledare kvarstod dock, vilket resulterade i högre produktionskostnader och medförde risker för ytterligare produktionsstörningar.

Volvo Cars fortsätter att följa utvecklingen noga och samarbetar med leverantörer och partners för att lösa eventuella störningar i produktionen för att kunna leverera fordon till kunder så snart som möjligt. I vilken grad detta kommer att påverka Volvo Cars försäljning, intäkter och lönsamhet är ännu osäkert. Överblicken har förbättrats, men risken för ytterligare störningar i produktionen kvarstår.

### **Makroekonomisk osäkerhet**

Den makroekonomiska osäkerheten kvarstår vilket inkluderar hög inflation, stigande räntor, volatila råmaterialpriser och en pågående geopolitisk kris. Osäkerheten på de finansiella marknaderna är fortfarande stor. Riskerna för potentiell påverkan på efterfrågan från högre räntenivåer och lägre konsumentförtroende har ökat.

## **Kriget i Ukraina**

Kriget i Ukraina fortsätter att ha en negativ inverkan på Europa. Kriget har lett till kraftigt höjda kostnader för råmaterial, energi, frakter samt ökat inflationstryck i den globala ekonomin. En upptrappning av kriget i varaktighet och omfattning skulle kunna innebära ännu fler risker.

Volvo Cars avbröt sin verksamhet i Ryssland under 2022, utan betydande ekonomiska effekter.

## **ANSTÄLLDA**

Under de första tre månaderna 2023 sysselsatte Volvo Cars 43,4 (41,9) tusen heltidsanställda (FTE) och 4,0 (4,2) tusen konsulter. Ökningen berodde på fler arbetare och nyrekrytering för att stödja transformationen.



## Resultaträkning – Koncernen

| MSEK                                                       | Not | Jan–mar<br>2023 | Jan–mar<br>2022 | Helår<br>2022 |
|------------------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|---------------|
| Omsättning                                                 | 2   | 95 705          | 74 269          | 330 145       |
| Kostnad för sålda varor                                    |     | –78 606         | –58 555         | –269 813      |
| <b>Bruttoresultat</b>                                      |     | <b>17 099</b>   | <b>15 714</b>   | <b>60 332</b> |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                       |     | –2 878          | –3 230          | –11 514       |
| Försäljningskostnader                                      |     | –5 789          | –4 586          | –21 000       |
| Administrationskostnader                                   |     | –2 765          | –2 600          | –11 485       |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader <sup>1)</sup>  |     | 648             | 579             | 1 556         |
| Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag |     | –1 215          | 161             | 4 443         |
| <b>Rörelseresultat</b>                                     |     | <b>5 100</b>    | <b>6 038</b>    | <b>22 332</b> |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter <sup>1)</sup>    |     | 499             | 165             | 852           |
| Räntekostnader och liknande resultatposter <sup>1)</sup>   |     | –200            | –205            | –837          |
| Övriga finansiella intäkter och kostnader <sup>1)</sup>    | 3   | –15             | –215            | –1 532        |
| <b>Resultat före skatt</b>                                 |     | <b>5 384</b>    | <b>5 783</b>    | <b>20 815</b> |
| Inkomstskatt                                               |     | –1 409          | –1 280          | –3 812        |
| <b>Periodens resultat</b>                                  |     | <b>3 975</b>    | <b>4 503</b>    | <b>17 003</b> |
| <b>Periodens resultat hänförligt till</b>                  |     |                 |                 |               |
| Moderbolagets aktieägare                                   |     | 3 611           | 3 853           | 15 577        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                        |     | 364             | 650             | 1 426         |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK)                   | 5   | 1,21            | 1,29            | 5,23          |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK)                  | 5   | 1,21            | 1,29            | 5,23          |

1) Under fjärde kvartalet 2022 ändrade koncernen presentationen av Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader samt Finansiella intäkter och Finansiella kostnader. Presentationen av siffrorna för Q1 2022 har ändrats på motsvarande sätt. Ändringen har ingen påverkan på periodens resultat. För mer information, se årsredovisningen 2022.



# Övrigt totalresultat – Koncernen

| MSEK                                                                                   | Jan–mar<br>2023 | Jan–mar<br>2022 | Helår<br>2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                                              | <b>3 975</b>    | <b>4 503</b>    | <b>17 003</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                            |                 |                 |               |
| <i>Poster som inte ska återföras via resultaträkningen:</i>                            |                 |                 |               |
| Omvärdering av ersättningar till anställda efter avslutad anställning                  | –324            | 1 814           | 4 560         |
| Skatt på poster som inte skall återföras via resultaträkningen                         | 115             | –387            | –998          |
| <i>Poster som har eller kan komma att återföras via resultaträkningen:</i>             |                 |                 |               |
| Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet                                       | 248             | 764             | 3 872         |
| Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet                              | –118            | –71             | –710          |
| Förändring i verkligt värde avseende kassaflödessäkringar av valuta och råvaruprisrisk | 81              | –38             | 2 289         |
| Skatt på poster som har eller kan komma att återföras via resultaträkningen            | 7               | 20              | –319          |
| <b>Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatt</b>                                  | <b>9</b>        | <b>2 102</b>    | <b>8 694</b>  |
| <b>Summa periodens totalresultat</b>                                                   | <b>3 984</b>    | <b>6 605</b>    | <b>25 697</b> |
| <b>Hänförligt till</b>                                                                 |                 |                 |               |
| Moderbolagets aktieägare                                                               | 3 627           | 5 833           | 24 150        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                                    | 357             | 772             | 1 547         |
|                                                                                        | <b>3 984</b>    | <b>6 605</b>    | <b>25 697</b> |

## Balansräkning – Koncernen

| MSEK                                                                | Not | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2022 |
|---------------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                                   |     |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                        |     |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar                                  |     | 61 150         | 56 994         |
| Materiella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>                      |     | 81 382         | 77 252         |
| Innehav i joint ventures och intresseföretag                        | 4   | 16 408         | 15 599         |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav                              | 3   | 6 408          | 4 353          |
| Uppskjutna skattefordringar                                         |     | 9 457          | 9 131          |
| Övriga långfristiga räntebärande fordringar                         |     | 4 259          | 3 354          |
| Långfristiga derivattillgångar                                      | 3   | 1 028          | 1 128          |
| Övriga långfristiga fordringar                                      |     | 3 593          | 3 994          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                                  |     | <b>183 685</b> | <b>171 805</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                        |     |                |                |
| Varulager                                                           |     | 50 819         | 46 951         |
| Kundfordringar                                                      | 4   | 21 067         | 25 239         |
| Aktuella skattefordringar                                           |     | 1 994          | 1 763          |
| Kortfristiga derivattillgångar                                      | 3   | 1 544          | 1 769          |
| Övriga omsättningstillgångar <sup>1)</sup>                          |     | 16 983         | 16 239         |
| Övriga placeringar                                                  | 3   | —              | 3 415          |
| Likvida medel                                                       | 3   | 50 323         | 63 743         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                                  |     | <b>142 730</b> | <b>159 119</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                             |     | <b>326 415</b> | <b>330 924</b> |
| <b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>                                   |     |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                                                 |     |                |                |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare <sup>1)</sup> |     | 117 592        | 113 947        |
| Innehav utan bestämmande inflytande <sup>1)</sup>                   |     | 3 689          | 3 331          |
| <b>Summa eget kapital</b>                                           |     | <b>121 281</b> | <b>117 278</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                         |     |                |                |
| Ersättning till anställda efter avslutad anställning                |     | 6 100          | 6 883          |
| Uppskjutna skatteskulder                                            |     | 6 203          | 5 392          |
| Övriga långfristiga avsättningar                                    |     | 8 104          | 8 398          |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut                            | 3   | 3 277          | 3 096          |
| Långfristiga obligationslån                                         | 3   | 24 828         | 22 959         |
| Långfristiga skulder avseende kundkontrakt                          |     | 7 833          | 7 144          |
| Övriga långfristiga räntebärande skulder                            |     | 4 783          | 4 845          |
| Långfristiga derivatskulder                                         | 3   | 791            | 825            |
| Övriga långfristiga skulder                                         |     | 4 819          | 4 726          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                                   |     | <b>66 738</b>  | <b>64 268</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                         |     |                |                |
| Kortfristiga avsättningar                                           |     | 11 340         | 9 051          |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut                            | 3   | 1 298          | 755            |
| Kortfristiga obligationslån                                         | 3   | —              | 2 000          |
| Kortfristiga skulder avseende kundkontrakt                          |     | 24 464         | 26 094         |
| Leverantörsskulder                                                  | 4   | 59 644         | 68 913         |
| Aktuella skatteskulder                                              |     | 1 405          | 1 566          |
| Övriga kortfristiga räntebärande skulder                            |     | 1 411          | 1 500          |
| Kortfristiga derivatskulder                                         | 3   | 1 576          | 1 809          |
| Övriga kortfristiga skulder                                         | 4   | 37 258         | 37 690         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                                   |     | <b>138 396</b> | <b>149 378</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>                             |     | <b>326 415</b> | <b>330 924</b> |

1) Rättelser har gjorts för jämförelseperioden som presenteras. För mer information, se Not 10 – Statliga stöd i årsredovisningen 2022.

## Förändringar i eget kapital – Koncernen

| MSEK                                                                         | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2022 |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ingående eget kapital (tidigare rapporterat)</b>                          | <b>117 278</b> | <b>94 978</b>  |
| Rättelse av fel <sup>1)</sup>                                                | —              | –466           |
| Effekt av hyperinflation <sup>2)</sup>                                       | —              | 49             |
| <b>Ingående eget kapital (omräknat)</b>                                      | <b>117 278</b> | <b>94 561</b>  |
| Periodens resultat                                                           | 3 975          | 17 003         |
| Övrigt totalresultat                                                         | 9              | 8 694          |
| <b>Summa periodens resultat</b>                                              | <b>3 984</b>   | <b>25 697</b>  |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>                                          |                |                |
| Kapitaltillskott från innehav utan bestämmande inflytande <sup>3)</sup>      | —              | 17             |
| Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande <sup>4)</sup>               | —              | –1 196         |
| Avyttring av verksamhet under gemensamt bestämmande inflytande <sup>5)</sup> | —              | –978           |
| Nyemission                                                                   | —              | –1             |
| Aktierelaterad ersättning                                                    | 19             | 24             |
| Utdelning till aktieägare <sup>6)</sup>                                      | —              | –846           |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>                                          | <b>19</b>      | <b>–2 980</b>  |
| <b>Utgående eget kapital</b>                                                 | <b>121 281</b> | <b>117 278</b> |
| <b>Hänförligt till</b>                                                       |                |                |
| Moderbolagets aktieägare                                                     | 117 592        | 113 947        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                          | 3 689          | 3 331          |
| <b>Utgående eget kapital</b>                                                 | <b>121 281</b> | <b>117 278</b> |

1) För mer information se Not 10 - Statliga stöd i årsredovisningen 2022.

2) För mer information se Not 1 - Generell information för finansiell rapportering av Volvo Cars koncernen i årsredovisningen 2022.

3) Avser kapitaltillskott från ECARX Technology Ltd till HaleYTEK AB — (17) MSEK.

4) Avser avyttring av innehav utan bestämmande inflytande i Zenseact AB.

5) Avser avyttring av Zhangjiakou Volvo Engine Manufacturing Co., Ltd till Zhejiang Aurobay Powertrain Co., Ltd.

6) Utdelning till aktieägare med innehav utan bestämmande inflytande — (–846) MSEK.



## Kassaflödesanalys – Koncernen

| MSEK                                                                              | Jan–mar<br>2023 | Jan–mar<br>2022 | Helår<br>2022  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>                                                   |                 |                 |                |
| Rörelseresultat                                                                   | 5 100           | 6 038           | 22 332         |
| Avskrivningar                                                                     | 4 129           | 3 985           | 16 091         |
| Erhållna utdelningar från joint ventures och intresseföretag                      | 4               | —               | 72             |
| Erhållna räntor och liknande poster                                               | 499             | 165             | 1 065          |
| Erlagda räntor och liknande poster                                                | –276            | –239            | –1 351         |
| Övriga finansiella poster                                                         | 154             | 101             | 206            |
| Betalda inkomstskatter                                                            | –1 243          | –1 360          | –4 223         |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                               | 332             | –1 096          | –7 135         |
|                                                                                   | <b>8 699</b>    | <b>7 594</b>    | <b>27 057</b>  |
| <b>Förändring av rörelsekapital</b>                                               |                 |                 |                |
| Förändring av varulager                                                           | –3 932          | –3 981          | –7 348         |
| Förändring av kundfordringar                                                      | 4 178           | –5              | –776           |
| Förändring av leverantörsskulder                                                  | –8 948          | –4 773          | 18 533         |
| Förändring i avsättningar                                                         | 711             | –1 764          | –4 640         |
| Förändring av skulder avseende kundkontrakt                                       | –172            | –1 487          | 5 941          |
| Övriga förändringar i rörelsekapital                                              | –2 916          | 177             | –5 168         |
| <b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>                                | <b>–11 079</b>  | <b>–11 833</b>  | <b>6 542</b>   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>–2 380</b>   | <b>–4 239</b>   | <b>33 599</b>  |
| <b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>                                                   |                 |                 |                |
| Förvärv av aktier och andelar                                                     | –533            | –1 760          | –9 597         |
| Avyttring av aktier och andelar                                                   | —               | 600             | 2 290          |
| Lån till/återbetalningar från joint ventures och intressebolag                    | –3 114          | —               | —              |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                     | –5 545          | –3 136          | –18 328        |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                       | –5 962          | –3 758          | –13 784        |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                     | 85              | 21              | 161            |
| Övrigt inom investeringsverksamheten                                              | —               | —               | –400           |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   | <b>–15 069</b>  | <b>–8 033</b>   | <b>–39 658</b> |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten</b>      | <b>–17 449</b>  | <b>–12 272</b>  | <b>–6 059</b>  |
| <b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>                                                  |                 |                 |                |
| Upptagna lån från kreditinstitut                                                  | 776             | 65              | 1 040          |
| Erhållna medel från obligationslån                                                | 1 500           | —               | 5 260          |
| Återbetalning av obligationslån                                                   | –2 000          | —               | —              |
| Amortering av skulder till kreditinstitut                                         | —               | –4              | –4 530         |
| Amortering av räntebärande skulder                                                | –429            | –407            | –1 711         |
| Lämnad utdelning till aktieägare och/eller innehavare utan bestämmande inflytande | —               | —               | –846           |
| Investeringar i kortfristiga placeringar                                          | –360            | –9 256          | –21 127        |
| Återbetalning av kortfristiga placeringar                                         | 3 781           | 10 074          | 26 157         |
| Övrigt inom finansieringsverksamheten <sup>1)</sup>                               | 638             | 28              | 726            |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  | <b>3 906</b>    | <b>500</b>      | <b>4 969</b>   |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                       | <b>–13 543</b>  | <b>–11 772</b>  | <b>–1 090</b>  |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                         | <b>63 743</b>   | <b>62 265</b>   | <b>62 265</b>  |
| Kursdifferenser i likvida medel                                                   | 123             | 925             | 2 568          |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                           | <b>50 323</b>   | <b>51 418</b>   | <b>63 743</b>  |

1) För jan-mar är Övrigt hänförligt till realiserat resultat från finansiella instrument om 401 (29) MSEK och förändring i övriga långfristiga skulder om –237 (–1) MSEK.

# Resultaträkning och övrigt totalresultat – Moderbolaget

| MSEK                                                      | Jan–mar<br>2023 | Jan–mar<br>2022 | Helår<br>2022 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Administrationskostnader                                  | –6              | –5              | –27           |
| <b>Rörelseresultat</b>                                    | <b>–6</b>       | <b>–5</b>       | <b>–27</b>    |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter <sup>1)</sup>   | 332             | 176             | 942           |
| Räntekostnader och liknande resultatposter <sup>1)</sup>  | –195            | –126            | –640          |
| Övriga finansiella intäkter och kostnader <sup>1)2)</sup> | –6              | –7              | 1 472         |
| <b>Resultat före skatt</b>                                | <b>125</b>      | <b>38</b>       | <b>1 747</b>  |
| Inkomstskatt                                              | –26             | –8              | 889           |
| <b>Periodens resultat</b>                                 | <b>99</b>       | <b>30</b>       | <b>2 636</b>  |

1) Under fjärde kvartalet 2022 ändrade koncernen presentationen av Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader samt Finansiella intäkter och Finansiella kostnader. Presentationen av siffrorna för Q1 2022 har ändrats på motsvarande sätt. Ändringen har ingen påverkan på periodens resultat. För mer information, se årsredovisningen 2022.

2) I december 2022 mottogs utdelning om 1 500 MSEK från dotterbolag.

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

## Balansräkning – Moderbolaget

| MSEK                                    | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2022 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                       |                |                |
| Anläggningstillgångar                   | 47 084         | 45 263         |
| Omsättningstillgångar                   | 15 879         | 22 234         |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                 | <b>62 963</b>  | <b>67 497</b>  |
| <b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>       |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                     |                |                |
| Bundet eget kapital                     | 61             | 61             |
| Fritt eget kapital                      | 36 372         | 36 254         |
| <b>Summa eget kapital</b>               | <b>36 433</b>  | <b>36 315</b>  |
| Långfristiga skulder                    | 26 072         | 24 242         |
| Kortfristiga skulder                    | 458            | 6 940          |
| <b>Summa skulder</b>                    | <b>26 530</b>  | <b>31 182</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b> | <b>62 963</b>  | <b>67 497</b>  |

I december 2022 gav moderbolaget ett koncernbidrag till Volvo Car Corporation som uppgick till 4 530 MSEK.

## NOT 1 – Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av Europeiska Unionen. Moderbolaget tillämpar RFR 2 – Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen (1995:1554). Redovisningsprinciperna i denna rapport är, i alla väsentliga aspekter, konsekventa med de som presenteras i Volvo Cars årsredovisning 2022 (tillgänglig på [www.volvocars.com](http://www.volvocars.com)).

IASB har publicerat ändringar i vissa standarder som skall tillämpas från och med 1 januari 2023 eller senare. Dessa ändringar har ingen signifikant påverkan på de finansiella rapporterna.

## NOT 2 – Intäkter

Omsättningen fördelar sig mellan följande geografiska marknader:

| MSEK                        | Jan–mar<br>2023 | Jan–mar<br>2022 | Helår<br>2022  |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Kina                        | 16 585          | 17 409          | 70 924         |
| USA                         | 19 490          | 11 321          | 62 070         |
| Europa                      | 44 102          | 34 139          | 144 150        |
| varav Sverige <sup>1)</sup> | 11 574          | 10 401          | 44 923         |
| varav Tyskland              | 5 434           | 4 127           | 19 015         |
| varav Storbritannien        | 4 575           | 3 494           | 16 159         |
| Övriga marknader            | 15 528          | 11 400          | 53 001         |
| varav Japan                 | 2 286           | 1 860           | 8 339          |
| varav Sydkorea              | 2 176           | 1 463           | 6 024          |
| <b>Summa</b>                | <b>95 705</b>   | <b>74 269</b>   | <b>330 145</b> |

Omsättningen fördelar sig mellan följande kategorier:

| MSEK                                                            | Jan–mar<br>2023 | Jan–mar<br>2022 | Helår<br>2022  |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Försäljning av nya bilar                                        | 73 875          | 56 913          | 252 747        |
| Försäljning av begagnade bilar                                  | 3 774           | 4 258           | 16 405         |
| Försäljning av reservdelar och tillbehör                        | 8 671           | 7 233           | 30 778         |
| Intäkter från prenumerationstjänster, leasing- och biluthyrning | 1 207           | 971             | 4 473          |
| Försäljning av licenser och royalties                           | —               | 399             | 887            |
| Kontraktstillverkning                                           | 6 482           | 3 530           | 20 288         |
| Utsläppsrätter                                                  | 186             | —               | 505            |
| Övrig omsättning                                                | 1 510           | 965             | 4 062          |
| <b>Summa</b>                                                    | <b>95 705</b>   | <b>74 269</b>   | <b>330 145</b> |

1) Inkluderar försäljningen avseende kontraktstillverkning.



## NOT 3 – Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas och klassificeras på det vis som beskrivs i Volvo Cars årsredovisning 2022, Not 20 – Finansiella instrument och finansiella risker, och dessa metoder har tillämpats konsekvent under hela rapportperioden.

Verkligt värde på de finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde kortare än tolv månader motsvarar deras redovisade värden. Bokfört värde av de långfristiga och kortfristiga emitterade obligationslånen och skulder till kreditinstitut uppgick till 29 403 (28 810) MSEK och dess verkliga värden uppgick till 28 220 (27 390) MSEK.

Koncernens finansiella instrument på nivå 2 redovisade till verkligt värde via resultaträkningen och identifierade säkringsinstrument består av derivat, företagscertifikat och konvertibla obligationer, det positiva verkliga värdet för dessa poster uppgick till 6 546 (4 658) MSEK (inkluderar konvertibel obligation till Polestarkoncernen) och det negativa verkliga värdet för dessa poster uppgick till 2 368 (2 634) MSEK.

Placeringar i andra långfristiga värdepapper utgörs av finansiella instrument kategoriserade som nivå 1 och nivå 3 instrument och de består av aktieplaceringar, teckningsoptioner och earn-outs rättigheter. Investeringar i eget kapitalinstrument uppgick till 3 369 (4 353) MSEK, varav 329 (252) MSEK utgörs av innehav kategoriserade som finansiella instrument på nivå 1 och 3 040 (4 101) MSEK utgörs av innehav kategoriserade som finansiella instrument på nivå 3.

Earn-outs rättigheterna i Polestarkoncernen kommer att tillfalla koncernen om ett antal kriterier uppfylls under särskilda framtida tidsperioder. Dessa earn-outs rättigheter tillhör kategorin nivå 3 och de värderas i enlighet med en Monte Carlo simulering. Simuleringen bygger på en antagen volatilitet uppgående till 75% och en riskfri ränta uppgående till 3,6%. En förändring i volatilitet  $\pm 10\%$  resulterar i en värdeförändring uppgående till ett värdeintervall om 1 572–2 154 MSEK. Vidare, en förändring i den riskfria räntan om  $\pm 2\%$  resulterar i en värdeförändring i ett värdeintervall om 1 837–1 963 MSEK. Kvarvarande innehav av så kallade nivå 3 instrument utgörs av onoterade teckningsoptioner i det noterade bolaget Luminar Technologies Inc (Luminar). Dessa instrument är värderade i enlighet med Black-Scholes modellen baserat på:

- Sannolikheten huruvida koncernen kommer uppfylla de kontraktuella kraven samt när i tiden som detta kommer att ske.
- Riskfri ränta har satts till 4,7% och 3,6%.
- Den underliggande aktiens volatilitet som har satts till 96%.

### Känslighetsanalys optioner i Luminar (MSEK)

| Volatilitet | Sannolikhet av uppfyllande av kontraktuella krav |     |     |     |     |
|-------------|--------------------------------------------------|-----|-----|-----|-----|
|             | –10%                                             | –5% | 0%  | 5%  | 10% |
| –10%        | 129                                              | 139 | 151 | 157 | 167 |
| –5%         | 132                                              | 141 | 153 | 160 | 170 |
| 96%         | 134                                              | 144 | 156 | 163 | 173 |
| 5%          | 136                                              | 146 | 159 | 166 | 176 |
| 10%         | 138                                              | 148 | 161 | 168 | 178 |

### 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. Volvo Cars tillämpar säkring av verkligt värde, nettoinvesteringar och kassaflöden. För mer information se Not 20 – Finansiella instrument och finansiella risker i Volvo Cars årsredovisning 2022.

Tabellen nedan visar de utestående derivaten inom säkringsredovisning.

| 31 mar 2023                                | Tillgångar   | Skulder       | Netto       | Skatt       | Säkringsreserv efter skatt | Återförda från övrigt totalresultat | Ineffektivitet redovisat i resultatet |
|--------------------------------------------|--------------|---------------|-------------|-------------|----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Kassaflödessäkringar</b>                |              |               |             |             |                            |                                     |                                       |
| – Valutarisker                             | 2 107        | –1 492        | 615         | –126        | 489                        | 176                                 | —                                     |
| – Elprisrisker                             | 158          | –42           | 116         | –24         | 92                         | 68                                  | —                                     |
| – Råvaruprisrisker                         | 80           | –165          | –85         | 18          | –67                        | 18                                  | —                                     |
| <b>Delsumma</b>                            | <b>2 345</b> | <b>–1 699</b> | <b>646</b>  | <b>–132</b> | <b>514</b>                 | <b>262</b>                          | <b>—</b>                              |
| <b>Säkring av nettoinvesteringar</b>       |              |               |             |             |                            |                                     |                                       |
| – Valutarisker                             | —            | –1 342        | –1 342      | 276         | –1 066                     | —                                   | —                                     |
| <b>Summa</b>                               | <b>2 345</b> | <b>–3 041</b> | <b>–696</b> | <b>144</b>  | <b>–552</b>                | <b>262</b>                          | <b>—</b>                              |
| <b>Verklig värdesäkring via resultatet</b> |              |               |             |             |                            |                                     |                                       |
| – Ränterisker                              | 13           | –267          | –254        | —           | —                          | —                                   | –7                                    |

## NOT 3 – Finansiella instrument – forts

| 31 dec 2022                                    | Tillgångar   | Skulder       | Netto       | Skatt       | Säkringsreserv<br>efter skatt | Återförda från<br>övrigt totalresultat | Ineffektivitet<br>redovisat i resultatet |
|------------------------------------------------|--------------|---------------|-------------|-------------|-------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Kassaflödessäkringar</b>                    |              |               |             |             |                               |                                        |                                          |
| – Valutarisker                                 | 2 149        | -1 816        | 333         | -67         | 266                           | 1 682                                  | —                                        |
| – Elprisrisker                                 | 373          | -38           | 335         | -69         | 266                           | -102                                   | —                                        |
| – Råvaruprisrisker                             | 61           | -164          | -103        | 21          | -82                           | -23                                    | —                                        |
| <b>Delsumma</b>                                | <b>2 583</b> | <b>-2 018</b> | <b>565</b>  | <b>-115</b> | <b>450</b>                    | <b>1 557</b>                           | <b>—</b>                                 |
| <b>Säkring av<br/>nettoinvesteringar</b>       |              |               |             |             |                               |                                        |                                          |
| – Valutarisker                                 | —            | -1 224        | -1 224      | 252         | -972                          | 11                                     | —                                        |
| <b>Summa</b>                                   | <b>2 583</b> | <b>-3 242</b> | <b>-659</b> | <b>137</b>  | <b>-522</b>                   | <b>1 568</b>                           | <b>—</b>                                 |
| <b>Verklig värdesäkring<br/>via resultatet</b> |              |               |             |             |                               |                                        |                                          |
| – Ränterisker                                  | —            | -298          | -298        | —           | —                             | —                                      | -11                                      |

## NOT 4 – Transaktioner med närstående

Koncernen har flertalet transaktioner med närstående parter, varav merparten avser både försäljning och inköp av bilar, licenser och teknologi, kontraktstillverkning samt inköp av komponenter. Närstående parter är företag som inte konsolideras i Volvo Cars men 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 det första kvartalet

- Den 6 januari 2023 förvärvade Volvo Cars, genom ett av sina helägda dotterbolag, Asia Euro Automobile Manufacturing (Taizhou) Co., Ltd 100% av aktierna i Taizhou Luqiao Jijin Automobile Manufacturing Co., Ltd. Det förvärvade bolaget äger byggnader och mark hänförliga till produktionsfabriken i Luqiao, Taizhou, Kina. Köpeskillingen uppgick till 2 865 MSEK.
- I november signerade Volvo Cars ett avtal med Polestar om att erbjuda en kreditfacilitet på 800 MUSD. Polestar kommer att ha möjlighet att utnyttja krediten under en period av 18 månader där utnyttjad kredit (totalt lån) ska återbetalas i maj 2024. Lånet innebär också en möjlighet för Volvo Cars att konvertera lån till aktier om Polestar under denna period väljer att finansiera sin verksamhet genom nyemission. Potentiell konvertering till aktier är begränsad av att Volvo Cars ägarandel i Polestar inte får uppgå till 50% eller mer. Den konvertibla obligationen värderas till verkligt värde via resultaträkningen med beaktande av konverteringsmöjligheten i instrumentet. Under det första kvartalet 2023 har Polestar valt att utnyttja ett totalt belopp om 300 MUSD av kreditfaciliteten, vilket klassificeras som ett långfristigt värdepappersinnehav.

### Tabell över transaktioner med närstående parter

Tabellen nedan inkluderar alla tillgångar och skulder till närstående parter. Utöver långfristiga fordringar om 4 086 (966) MSEK är samtliga tillgångar och skulder kortfristiga. För detaljerad information, se Sammanställning av väsentliga transaktioner med närstående parter på nästa sida.

#### Försäljning av varor, tjänster och övrigt

| MSEK                               | Jan–mar<br>2023 | Jan–mar<br>2022 | Helår<br>2022 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Närstående företag <sup>1)</sup>   | 7 221           | 4 617           | 24 962        |
| Joint ventures och intresseföretag | 385             | 423             | 1 627         |

#### Inköp av varor, tjänster och övrigt

| MSEK                               | Jan–mar<br>2023 | Jan–mar<br>2022 | Helår<br>2022 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Närstående företag <sup>1)</sup>   | –7 982          | –6 911          | –26 202       |
| Joint ventures och intresseföretag | –818            | –449            | –2 701        |

1) Närstående företag är företag inom Geelysfären. Joint ventures inom Geelysfären är redovisade som Närstående företag.

## NOT 4 – Transaktioner med närstående – forts

| MSEK                               | Fordringar     |                | Skulder        |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                    | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2022 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2022 |
| Närstående företag <sup>1)</sup>   | 19 319         | 21 043         | 8 260          | 13 414         |
| Joint ventures och intresseföretag | 906            | 1 377          | 309            | 466            |

1) Närstående företag är företag inom Geelysfären. Joint ventures inom Geelysfären är redovisade som Närstående företag.

### Sammanställning av väsentliga transaktioner med närstående parter

#### Polestarkoncernen

Volvo Cars redovisade försäljning till Polestarkoncernen om 6 597 (4 025) MSEK under första kvartalet.

Försäljningen avsåg främst Polestarbilar från Taizhoufabriken, teknologilicenser och utveckling av teknologi samt försäljning av övriga tjänster.

#### Powertrain Engineering Sweden AB (PES)

Totala inköp från PES uppgick till –2 988 (–2 794) MSEK under första kvartalet och avsåg framför allt förbränningsmotorer och produktutveckling och har primärt redovisats som kostnad för sålda varor.

#### Zhangjiakou Aurobay Powertrain Manufacturing Co., Ltd

Zhangjiakoufabriken är sedan 31 januari 2022 ett närstående bolag till Volvo Cars. Inköpen av förbränningsmotorer under första kvartalet uppgick till –2 485 (–1 380) MSEK 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 uppgår till –343 (–1,885) MSEK 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 uppgår till 399 (218) MSEK under första kvartalet.

#### Ningbo Geely Automobile Research & Development Co., Ltd

Inköp av forsknings- och utvecklingstjänster från Ningbo Geely Automobile Research & Development Co., Ltd uppgår till –456 (–273) MSEK under första kvartalet, primärt har beloppet redovisats som en immateriell tillgång.

#### Viridi E-Mobility Technology (Ningbo) Co., Ltd

Inköp av batterier från Viridi E-Mobility Technology (Ningbo) Co., Ltd uppgår till –421 (–242) MSEK under första kvartalet och har redovisats som kostnad för sålda varor.



## NOT 5 – Resultat per aktie

| Resultat per aktie före utspädning, MSEK                                     | Jan–mar<br>2023 | Jan–mar<br>2022 | Helår<br>2022 |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare                  | 3 611           | 3 853           | 15 577        |
| <b>Periodens resultat hänförligt till ägare av stamaktier i moderbolaget</b> | <b>3 611</b>    | <b>3 853</b>    | <b>15 577</b> |
| Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier före utspädning              | 2 979 524 179   | 2 979 524 179   | 2 979 524 179 |
| <b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>                               | <b>1,21</b>     | <b>1,29</b>     | <b>5,23</b>   |

| Resultat per aktie efter utspädning, MSEK                    | Jan–mar<br>2023      | Jan–mar<br>2022      | Helår<br>2022        |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Periodens resultat före utspädning                           | 3 611                | 3 853                | 15 577               |
| <b>Periodens resultat efter utspädning</b>                   | <b>3 611</b>         | <b>3 853</b>         | <b>15 577</b>        |
| Vägt genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning        | 2 979 524 179        | 2 979 524 179        | 2 979 524 179        |
| Utspädningseffekt för aktierelaterade ersättningsprogram     | 382 877              | —                    | 47 186               |
| <b>Vägt genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning</b> | <b>2 979 907 056</b> | <b>2 979 524 179</b> | <b>2 979 571 365</b> |
| <b>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>              | <b>1,21</b>          | <b>1,29</b>          | <b>5,23</b>          |

## NOT 6 – Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Under avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 12 återfinns information om Volvo Cars bedömningar av världslägets påverkan på koncernen.

## DEFINITIONER

### Volvo Cars/Koncernen

Båda uttrycken avser Volvo Car AB (publ.) och Volvo Personvagnar AB med samtliga dotterbolag.

Volvo Car AB (publ.), med säte i Göteborg, är ett noterat bolag på Nasdaqbörsen i Stockholm. Den största ägaren, som innehar 82% av aktierna och kapitalet, är Geely Sweden Holdings AB, som ägs av Shanghai Geely Zhaoyuan International Investment Co., Ltd., registrerat i Shanghai, Kina, som ytterst ägs av Zhejiang Geely Holding Group Ltd., registrerat i Hangzhou, Kina. Resterande 18% av aktierna innehas av nordiska och internationella institutioner samt övriga investerare.

Volvo Car AB (publ.) är ett holdingbolag som utöver att äga aktier och andelar i sitt dotterbolag Volvo Personvagnar AB, även förser koncernen med vissa finansieringslösningar. Volvo Car AB (publ.), är indirekt, genom Volvo Personvagnar AB och dess dotterbolag, verksamt inom bilindustrin. Verksamhet bedrivs inom design, utveckling, tillverkning, marknadsföring och försäljning av bilar och här till relaterade tjänster. Koncernen och dess operativa verksamhet benämns normalt för "Volvo Cars" eller "koncernen".

### Intresseföretag

Intresseföretag är bolag där Volvo Cars är större aktieägare, dock inte majoritetsägare. I regel avses situationer där Volvo Cars har en ägarandel om 20–50% av aktierna.

### Joint ventureföretag (JV)

Med joint ventureföretag avses företag i vilka Volvo Cars, genom avtalsmässigt samarbete med en eller flera parter, har gemensam kontroll över den operationella och finansiella styrningen samt har rättigheter till nettotillgångarna.

### Försäljning

Försäljning avser försäljning till slutkunder (inklusive viss andel bilar som används för utlån och demo) och är ett relevant nyckeltal på efterfrågan på Volvos bilar ur ett slutkundsperspektiv.

### Wholesales

Wholesale avser försäljning av nya Volvobilar (inklusive hyrbilar) till återförsäljare och andra kunder.

### Europa

Europa definieras som EU + EFTA + Storbritannien.

### Personbilar

Personbilar är fordon med minst fyra hjul som används för passagerartransport och har högst åtta säten inklusive förarsätet.

### Traditionell premiummarknad

Traditionell premiummarknad inkluderar premiummärken som Volvo Cars, Audi, BMW, Lexus, Mercedes, Tesla osv.

### Battery Electric Vehicles (BEV)

BEV-bilar inkluderar alla fordon som är 100% helt elektrifierade bilar.

### Non Battery Electric Vehicles (Non-BEV)

Non-BEV-bilar inkluderar alla fordon som inte är 100% helt elektrifierade bilar (BEV). För Volvo Cars inkluderar detta Plug-in hybrider (PHEV) milda hybrider (MHEV) och förbränningsmotorer (ICE).

### Elektrifierade bilar

Elektrifierade bilar är definierade som 100% eldrivna bilar, battery electric vehicles (BEV) och Plug-in hybrider (PHEV) med laddning via en laddsladd och utrustad med både en elmotor och en förbränningsmotor.

### Recharge-bilar/ Recharge modellerna

"Recharge" termen används för alla Volvos laddningsbara bilmodeller, inklusive plug-in hybrider (PHEV) och 100% eldrivna bilar (BEV).

### ICE

Förbränningsmotorer, inklusive alla typer av motorer utom plug-in hybrider (PHEV) och elbilar (BEV).

### Inhyrd personal

Med inhyrd personal avses särskild extern kompetens sätts in för att tillgodose varierande resursbehov i affärsverksamheten.

### Kontraktstillverkning

En affärsmodell där ett tredjepartsföretag kontrakteras för produktion av varor eller komponenter under en specificerad avtalsperiod.

### Online/direktförsäljning

Online/direktförsäljning definieras som en bil beställd online från vår Volvo.com-plattform med ett transparent onlinepris och direktkontrakt/faktura med kunden. För USA och Kanada sker den faktiska transaktionen av våra återförsäljarepartners enligt vårt avtal med återförsäljare och helt i linje med franchiselagar.

# Volvo Cars alternativa nyckeltal

De alternativa nyckeltal som presenteras i denna delårsrapport används internt av ledningen, tillsammans med IFRS-nyckeltal för att följa verksamheten och fatta beslut om dess framtida inriktning. Koncernen anser att dessa alternativa nyckeltal, i kombination med rapporterade IFRS-nyckeltal, ger användbar kompletterande information till investerare. Dessa alternativa nyckeltal bör användas tillsammans med IFRS-nyckeltal och ersätter inte dessa. Dessa alternativa nyckeltal är inte alltid jämförbara med liknande nyckeltal presenterade av andra bolag.

Volvo Cars har tillämpat riktlinjerna från ESMA (European Securities and Markets Authority) angående alternativa nyckeltal (APM, alternativa prestationsmått). Även om dessa nyckeltal inte är definierade eller specificerade enligt IFRS ger de värdefull kompletterande information till investerare och företagets ledning om företagets resultat.

## Bruttomarginal

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

## Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt. Rörelseresultatet visar på resultatet som Volvo Cars genererar från sin huvudverksamhet.

## EBIT-marginal

Rörelseresultatet som procent av omsättningen. Nyckeltalet visar på Volvo Cars operativa effektivitet.

## EBIT-marginal exkl. resultat från JVs och intresseföretag

EBIT-marginal exkl. resultat från JVs och intresseföretag definieras som EBIT minus resultatet från JVs och intresseföretag som procent. Marginalen visar på Volvo Cars operativa effektivitet exklusive resultat från JVs och intresseföretag under respektive period.

EBIT-marginal exkl. resultat från JVs och intresseföretag presenteras även i procent av omsättning. Marginalen visar på Volvo Cars operativa effektivitet exklusive resultat från JVs och intresseföretag i relation till omsättningen under respektive period.

## EBITDA

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

## EBITDA-marginal

EBITDA-marginalen är EBITDA som procent av omsättningen. Nyckeltalet visar på Volvo Cars lönsamhet i förhållande till koncernens redovisade intäkter under räkenskapsperioden.

## Avkastning på investerat kapital

Avkastning på investerat kapital, ROIC, definieras som rörelseresultat delat med investerat kapital. Nyckeltalet indikerar hur lönsamma koncernens investeringar är. Investerat kapital är summan av de nettotillgångar som används i den dagliga verksamheten (totala tillgångar minskat med fordringar på moderbolaget, andra långfristiga värdepappersinnehav, likvida medel, kortfristiga placeringar med tillägg av operationell kassa (genomsnittlig tvåårig omsättning \* 10%)) minskat med totala kortfristiga skulder, kortfristiga skulder till moderbolag och tillägg med kortfristiga räntebärande skulder (vilka inkluderar kortfristiga skulder till kreditinstitut, obligationslån kortfristiga och övriga kortfristiga räntebärande skulder) beräknat på ett genomsnitt av de två senaste åren.

## Soliditet

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

## Nettokassa

Nettokassa definieras som likvida medel och kortfristiga placeringar minus skulder till kreditinstitut, obligationer och andra räntebärande långfristiga skulder (exklusive långfristiga leasingsskulder). Nettokassan är en indikator på Volvo Cars förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden.

## Jämförelsestörande poster

Intäkter och kostnader som har uppstått utanför den normala verksamheten men som påverkar det ekonomiska utfallet på ett väsentligt sätt, och där sannolikheten att posterna ska återkomma under kommande år är liten.

## Andel av kassaflöde från investeringsverksamheten

Andel av investeringskassaflöde definieras som den andel av investeringskassaflödet som kan allokeras till vissa typer av utvecklingsprojekt som en procent av det totala investeringskassaflödet. Andel av investeringskassaflöde visar koncernens allokering av kassamedel till särskilda investeringar under rapporteringsperioden.

## SAMMANSTÄLLNING AV VOLVO CARS ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativa nyckeltal presenteras i MSEK om inget annat anges.

| MSEK                                                                    | Jan–mar<br>2023 | Jan–mar<br>2022 | Helår<br>2022 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Omsättning                                                              | 95 705          | 74 269          | 330 145       |
| Omsättning per ny bil, BEV (tSEK) <sup>1)</sup>                         | 456,3           | 435,9           | 448,8         |
| Omsättning per ny bil, icke-BEV (tSEK) <sup>1)</sup>                    | 446,9           | 385,7           | 415,2         |
| Kostnad för sålda varor                                                 | –78 606         | –58 555         | –269 813      |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                                    | –2 878          | –3 230          | –11 514       |
| Rörelseresultat, EBIT                                                   | 5 100           | 6 038           | 22 332        |
| EBIT marginal, exkl. resultat från andelar i JVs och intresseföretag    | 6 315           | 5 877           | 17 889        |
| Periodens resultat                                                      | 3 975           | 4 503           | 17 003        |
| EBITDA                                                                  | 9 229           | 7 425           | 38 423        |
| Bruttoresultat per ny bil, BEV (tSEK) <sup>1)</sup>                     | 33,9            | 59,0            | 36,8          |
| Bruttoresultat per ny bil, icke-BEV (tSEK) <sup>1)</sup>                | 104,2           | 81,5            | 88,9          |
| Bruttomarginal, %                                                       | 17,9            | 21,2            | 18,3          |
| Bruttomarginal BEV, % <sup>1)</sup>                                     | 7,4             | 13,5            | 8,2           |
| Bruttomarginal icke-BEV, % <sup>1)</sup>                                | 23,3            | 21,1            | 21,4          |
| EBIT-marginal, %                                                        | 5,3             | 8,1             | 6,8           |
| EBIT-marginal, exkl. resultat från andelar i JVs och intresseföretag, % | 6,6             | 7,9             | 5,4           |
| EBITDA-marginal, %                                                      | 9,6             | 10,0            | 11,6          |
| Soliditet, % <sup>3)</sup>                                              | E/T             | E/T             | 35,4          |
| Nettokassa                                                              | 20 672          | 33 072          | 38 061        |
| Andel av kassaflöde från investeringsverksamheten, BEV, %               | 74,8            | 57,3            | 68,5          |
| Andel av kassaflöde från investeringsverksamheten, icke-BEV, %          | 6,4             | 9,3             | 6,2           |
| Avkastning på investerat kapital, ROIC % <sup>2)</sup>                  | E/T             | E/T             | 16,7          |

1) Inkluderar belopp avseende intjänade utsläppsrätter hänförliga till BEV respektive icke-BEV.

För första kvartalet 2023 var beloppen 136 (—) och 50 (—) MSEK avseende BEV respektive icke-BEV. För mer information se Not 2 – Intäkter i årsredovisningen 2022.

2) Rättelser har gjorts av de beräknade alternativa nyckeltalen som presenteras för jämförelseperioden. För mer information, Not 10 – Statliga stöd i årsredovisningen 2022.

För avstämningar av respektive beräkningsunderlag mot hänförliga poster i de finansiella rapporterna, se:  
<https://investors.volvocars.com/sv/finansiell-information/finansiella-rapporter>



Göteborg, 26 april 2023

Jim Rowan  
Koncernchef och verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av Volvo Car AB:s revisorer.

## KONTAKTUPPGIFTER

### Analytiker och investerare

John Hernander  
Head of Investor Relations  
+46 31-793 94 00  
investors@volvocars.com

### Journalister och media

Volvo Cars Media Relations  
+46 31-59 65 25  
media@volvocars.com

## FINANSIELL KALENDER & KONFERENSSAMTAL

### Webcast och konferenssamtal

Den 9 februari, Volvo Cars VD & koncernchef Jim Rowan och CFO Johan Ekdahl leder en webbsänd presentation för media, investerare och analytiker med start kl 09.30 CET. Presentationen hålls på engelska och följs av en Q&A-session.

Länk: <https://live.volvocars.com>  
Använd nedan länk om du ringer in från Kina:  
<https://live.volvocars.com.cn>

Om du vill ringa in kommer du behöva registrera dig för att erhålla telefonnummer och en individuell PIN-kod.  
[Länk till registrering](#)

### Kommande investerarevenemang

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| 20 juli 2023:    | Q2 2023 rapport  |
| 26 oktober 2023: | Q3 2023 rapport  |
| 2 februari 2024: | Kv4 2023 rapport |
| 25 april 2024:   | Q1 2024 rapport  |

## OM DENNA RAPPORT

### Framåtblickande uttalanden

Denna rapport innehåller uttalanden rörande bland annat, Volvo Cars finansiella ställning och resultat av verksamhet som är framåtblickande till sin natur. Sådana uttalanden är inte historiska fakta utan representerar koncernens framtida förväntningar. Volvo Cars tror att de förväntningar som återspeglas i dessa framåtblickande uttalanden är baserade på rimliga antaganden. Men framåtblickande uttalanden kommer med inneboende risker och osäkerheter, och ett antal viktiga faktorer kan orsaka att faktiska resultat eller utfall skiljer sig väsentligt från något framåtblickande uttalande. Sådana viktiga faktorer inkluderar men är inte begränsat till: Volvo Cars marknadsposition, tillväxt inom fordonsindustrin och effekterna av konkurrens och andra ekonomiska, affärs-mässiga, konkurrensmässiga och/eller regulatoriska faktorer som påverkar koncernens verksamhet, dess intresseföretag och joint ventures samt bilindustrin i allmänhet. Framåtblickande uttalanden gäller endast från det datum de gjordes och Volvo Cars har ingen skyldighet att uppdatera någon av dem i ljuset av ny information eller framtida händelser annat än vad som krävs enligt tillämplig lag.

### Språk

I händelse av skillnad eller avvikelse mellan engelsk och svensk version av denna publikation, ska den svenska versionen gälla.

### Summor och avrundningar

Summorna som anges i tabeller och uttalanden kan skilja sig från den exakta summan av de enskilda posterna på grund av avrundningsskillnader. Målet är att varje rad ska motsvara sin källa och avrundningsskillnader kan därför uppstå.

V O L V O

