VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANSIERING. FÖRSÄKRING. MOBILITET.

ÅRSREDOVISNING
VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE AB

2025

Förord

Höjdpunkter

- **Stark återhämtning i privatmarknaden för nya bilar**
  Privatsegmentet drev bilmarknadens uppgång 2025 med tvåsiffriga tillväxttal i början av året. Förbättrat konsumentförtroende, lägre räntor och stabilare inflation gjorde att hushållen återvände till marknaden.
- **Elektrifieringen tog ny fart i personbilsmarknaden**
  Andelen laddbara bilar steg till 58 % och elbilar nådde 35 % av nyregistreringarna. Efter nedgången 2024 visar detta att elektrifieringen åter accelererar, särskilt drivet av privatkunder.
- **Volkswagen Group Sverige nådde rekordstark marknadsandel**
  Volkswagen Group Sverige (VGS) ökade sin personbilsandel till historiska 30 % och befäste sin ledande roll även inom elbilar, där 39,4 % av koncernens försäljning var eldriven. Fyra elbilsmodeller fanns bland årets tio mest registrerade i Sverige.
- **Privatleasing fortsatt dominerande finansieringsform**
  50 % av hushållens nya bilar finansierades genom privatleasing. För elbilar var andelen ännu högre: 63 % privatleasing och 85 % via leasing eller lån totalt. Det bekräftar leasingens roll som trygg mobilitetslösning i en tid av teknisk förändring.
- **Volkswagen Finans Sverige ökade både volymer och finanspenetration**
  Volkswagen Finans Sverige (VWFS) finansierade 50 173 nya fordon (+23 %) och ökade finanspenetrationen till 54 %. Elbilsavtalen steg kraftigt (40 %), medan begagnat minskade något. Totala portföljen fortsatte växa och nådde 46,6 miljarder SEK.

BILMARKNADEN OCH FINANSIERINGSMARKNADEN

Den svenska marknaden för nya personbilar stärktes tydligt under 2025 jämfört med 2024, främst drivet av en markant återhämtning i privatsegmentet.

Privatmarknaden ökade kraftigt, exempelvis med 30 % i januari och 18 % ackumulerat under början av året, vilket speglar förbättrat konsumentförtroende och stärkt hushållsekonomi i takt med fallande räntor och stabilare inflation.

Företagsmarknaden utvecklades svagare, med endast marginell tillväxt på cirka 2 %, och till och med nedgång under vissa månader, vilket tyder på en fortsatt försiktig investeringsvilja bland företag i ett osäkert konjunkturläge.

Marknaden för elbilar och laddhybrider återtog fart efter 2024 års nedgång. Andelen laddbara bilar steg till 58 %, upp från 55 % året innan, och elbilarnas andel ökade till omkring 35 % av registreringarna. Sammantaget präglades 2025 av privat efterfrågan, ökad elektrifiering och ett gradvis förbättrat ekonomiskt klimat.

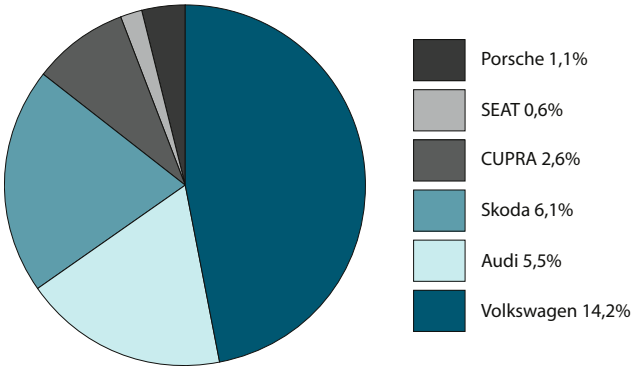
MARKNADEN FÖR LÄTTA LASTBILAR

Marknaden för nya lätta lastbilar utvecklades svagt under 2025 jämfört med 2024. Registreringarna minskade med cirka 27 %, vilket speglar en avmattning inom bygg- och transportsektorn samt en mer återhållsam investeringsvilja bland företag i ett osäkert konjunkturläge.

Stora företag tenderade att skjuta upp större fordonsinvesteringar på grund av högre kapitalkostnader och lägre aktivitet i projektintensiva branscher. Sammantaget bidrog både makroekonomisk osäkerhet och försvagad företagslönsamhet till en bred nedgång i efterfrågan.

Elektrifieringen inom segmentet fortsatte dock, om än från en låg nivå. 2025 var 23,1 % av de lätta lastbilarna eldrivna, vilket visar att omställningen fortgår trots marknadsnedgången. Den långsiktiga trenden mot elektrifiering består.

VOLKSWAGEN GROUP SVERIGES MARKNADSANDEL FÖRDELAT PÅ MÄRKEN



VOLKSWAGEN GROUP SVERIGES MARKNADSANDEL FÖRDELAT PÅ MÄRKEN

VGS stärkte sin marknadsposition avsevärt under 2025 och nådde en historisk personbilsandel på 30 %, upp från 25,4 % året innan. Bland koncernens varumärken noterades Volkswagen 14,2 %, Audi 5,5 %, Škoda 6,1 %, CUPRA 2,6 %, SEAT 0,6 % och Porsche 1,1 %, vilket visar en bred och portföljövergripande ökning.

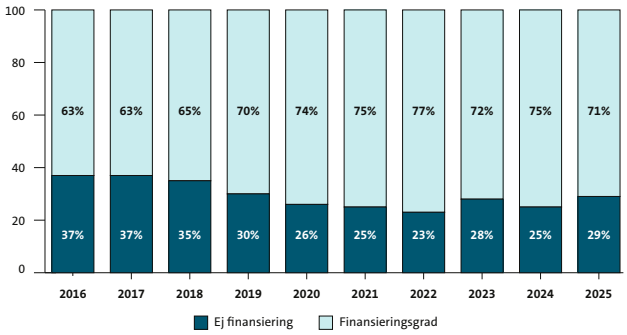
Elektrifieringen fortsatte att vara en strategisk framgångsfaktor. VGS registrerade 32 239 elbilar, motsvarande 39,4 % av koncernens personbilsförsäljning, och nådde en elmarknadsandel på 32,3 %. Ytterligare 14 459 laddhybrider innebar att 57 % av alla VGS personbilar 2025 var laddbara. Fyra elbilsmodeller placerade sig bland årets tio mest registrerade.

Inom lätta lastbilar ökade Volkswagen Transportbilar sin marknadsandel till 31,1 %, med 10 388 registreringar och stark tillväxt för ID. Buzz Cargo. Sammantaget befäste VGS sin ledande roll i både volym- och elbilssegmenten.

FINANSIERINGSMARKNADEN

Bilåret 2025 präglades av en fortsatt utmanande marknad med dämpad nybilsförsäljning, men samtidigt en tydlig stabilisering inom bilfinansiering. Trots osäker omvärld och en svag totalmarknad förblev privatleasing en central finansieringsform för svenska hushåll. Under årets finansierades 50 % av hushållens nya bilar genom privatleasing, medan 26 % valde billån och 24 % använde andra betalningslösningar, såsom kontantköp eller lån utan säkerhet i bilen. Denna fördelning innebär att 71 % av hushållens nybilsförvärv 2025 skedde via bilfinansieringsbolag – en stabilisering på en redan hög nivå och en bekräftelse på finansieringsformernas betydelse i en tid då hushållens köpkraft fortfarande påverkas av ekonomiskt läge och räntemiljö.

FINANSIERINGSGRAD PRIVATKÖPTA BILAR



En central drivkraft bakom privatleasingen är ökad efterfrågan på ett bekymmersfritt ägande. Leasingens attraktionskraft förstärks i samband med övergången till elbilar. Finansieringsformen skapar trygghet och enkelhet. Kunderna får en tydlig bild av sin mobilitetkostnad och tjänster som gör bilägandet bekymmersfritt. Som exempel kan nämnas att inte själv behöva hantera försäljningen av bilen vid slutet av ägandet.

Elektrifieringen förstärkte denna rörelse ytterligare. Bland hushållens nya elbilar under 2025 valde 63 % privatleasing och 22 % billån, vilket innebär att 85 % av alla hushållens elbilsförvärv finansierades genom leasing- eller låneprodukter. Den höga nivån speglar elbilens högre inköpspris, men också osäkerheten kring teknikutveckling och andrahandsvärden, vilket gör leasing till ett tryggare val.

Även leasing av begagnade bilar ökade under 2025 – särskilt inom elbilssegmentet – och väntas fortsätta öka i takt med att fler elbilar når andrahandsmarknaden. Trenden speglar en mognad i marknaden där hushåll som vant sig vid privatleasing av nya bilar nu söker samma struktur även vid begagnatköp.

På företagsmarknaden dominerade leasing fortsatt stort. Över 90 % av alla företagsbilar leasades 2025, och mindre än tio procent av dessa var fossildrivna fordon. Företagen fortsätter därmed att vara den tydligaste drivkraften i elektrifieringen, vilket gör att deras fordonsflottor idag till övervägande del utgörs av laddbara fordon.

FINANSIERING GENOM VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE

Den starka försäljningstillväxten inom koncernens bilmärken har haft en tydligt positiv effekt på VWFS volymer under året. Men ökningen förklaras inte enbart av fler sålda bilar – vi har även lyckats stärka vår finanspenetration. Under 2025 finansierade vi totalt 50 173 nya fordon, en markant ökning från 40 849 året innan, motsvarande en ökning med 23 %. Samtidigt förbättrades finansieringspenetrationen till 54 %, från 51 % 2024.

Denna utveckling är resultatet av flera faktorer. Dels det nära och effektiva partnerskapet med Volkswagen-gruppens återförsäljare, och även vårt tydliga fokus på att stärka kundlojaliteten genom hela kundresan.

Vi är särskilt glada över framgången inom elbilssegmentet. Antalet nya finansieringsavtal för elbilar uppgick 2025 till 18 384 bilar – en imponerande ökning med 40 % jämfört med 2024.

På marknaden för begagnade bilar noterades under året en viss avmattning. VWFS finansierade volymer av begagnat minskade med 7 % jämfört med föregående år, från 22 987 finansierade begagnade bilar 2024 till 21 424 under 2025. Efter flera år av stark tillväxt på den svenska begagnatmarknaden präglades 2025 av en mer dämpad aktivitetsnivå.

Trots detta växte vår totala portfölj. Antalet aktiva finansieringsavtal ökade till 185 514 under 2025, upp från 182 955 året innan. Räknat i finansierat belopp växte portföljen till 46,6 miljarder SEK, jämfört med 43,7 miljarder SEK 2024.

STRATEGI OCH PRODUKTER

Vår strategiska inriktning bygger på att stärka kundlojaliteten och säkerställa att fordonen stannar inom Volkswagen-gruppens ekosystem genom flera användningscykler. Detta perspektiv är en central del av Volkswagen Financial Services globala strategi MOBILITY2030, som syftar till att erbjuda sömlösa mobilitetslösningar genom hela fordonslivscykeln och samtidigt fungera som en nyckelpartner i koncernens omställning mot mer flexibla, digitala och hållbara mobilitetsformer.

I Sverige erbjuder vi ett heltäckande utbud av finansieringslösningar för både privatpersoner och företag – inklusive leasing, billån, försäkring, serviceavtal och digitala mobilitetslösningar. Vårt uppdrag är att förenkla bilägandet i vardagen och samtidigt ge kunderna flexibilitet att byta bil

regelbundet, antingen ny eller begagnad, med förutsägbara månadskostnader och utan restvärdesrisk vid avtalsperiodens slut. Detta är kärnan i vår roll som ”the key to mobility”, vilket speglar Volkswagen Financial Services globala målsättning.

Under 2025 har vi fortsatt att stärka vårt erbjudande kring begagnade fordon. Den pågående utrullningen av leasing för begagnade bilar, tillsammans med utökade serviceavtal, är strategiskt viktig – inte bara för att möta kundernas efterfrågan, utan också för att stödja omställningen till en mer hållbar och fossilfri fordonsflotta. Detta ligger i linje med Volkswagen Financial Services internationella ambition att erbjuda mobilitet längs hela livscykeln och att nå nettonollutsläpp i Europa senast 2030.

Sammantaget är målsättningen att bygga ett sammanhållet mobilitetsekosystem där fordon, finansiering och tillhörande tjänster samverkar för att stärka kundrelationerna och knyta kunderna närmare våra varumärken – oavsett om erbjudandet avser nya eller begagnade fordon eller tillhandahålls genom flexibla mobilitetslösningar.

EKONOMI

Vår resultaträkning för 2025 präglas främst av en starkare tillväxt i portföljen, en stabil kostnadssituation och ett fallande men ändå positivt resultat från försäljningen av begagnade fordon.

Vår genomsnittliga finansieringsportfölj 2025 uppgår till 46,6 miljarder SEK, vilket är en ökning med 6,6 % jämfört med föregående år om 43,7 miljarder kronor. Uppgången beror på två faktorer, dels en ökning av antalet finansieringskontrakt i vår portfölj och en ökning av det genomsnittliga finansieringsvärdet per kontrakt.

Till följd av den fortsatta räntesänkningen – där Riksbankens styrränta sänktes från 2,75 % vid utgången av 2024 till 1,75 % vid utgången av 2025 – minskade såväl ränteintäkterna med 16,3 % som refinansieringskostnaderna med 23,6 %.

Det lägre resultatet vid försäljning av återkommande leasade fordon förklaras dels av ett minskat antal återkommande fordon, vilket är en följd av den lägre försäljningen av privatleasingavtal under tidigare år, dels av en fortsatt nedgång i marginalerna vid marknadsföring av begagnade bilar, med särskilt svag utveckling inom elbilssegmentet.

Sammantaget minskade resultatet efter finansiella poster med 42,7 %, från 1 512 miljoner SEK 2024 till 866 miljoner SEK 2025. Trots nedgången utgör resultatet det fjärde högsta i bolagets historia.

FRAMTIDSUTSIKTER

Den svaga ekonomiska tillväxten under 2025 återspeglades även i utvecklingen av nyregistreringar. Samtidigt finns tydliga indikationer på en ekonomisk återhämtning under 2026, vilket förväntas få en positiv inverkan på marknaden för nya fordon. Den ekonomiska tillväxten har stärkts sedan 2025, driven av ökad inhemsk efterfrågan, stigande reallinkomster, en mer expansiv finanspolitik samt fortsatt stabil export. För 2026 bedöms tillväxttakten uppgå till mellan 2,6 och 3,0 %, samtidigt som inflationen förväntas ligga omkring 1 % och Riksbankens styrränta förbli stabil.

De förbättrade makroekonomiska utsikterna bidrar till ökat förtroende bland både hushåll och företag, vilket skapar bättre förutsättningar för investeringar i nya fordon och förnyelse av fordonsflottor. Samtidigt kvarstår ett antal osäkerhetsfaktorer som kan påverka prognosen. En uthållig ekonomisk återhämtning och ett stärkt förtroende hos kunder och företag kommer därför att vara avgörande för att dessa investeringar ska realiseras.

Inför 2026 är Mobility Sweden försiktigt optimistiska avseende utvecklingen av nyregistrerade personbilar. Prognosen uppgår till 280 000 nyregistreringar, vilket motsvarar en ökning med 2,5 % jämfört med 2025. Andelen elbilar förväntas uppgå till cirka 40 %, drivet av lanseringen av nya modeller i fler prissegment.

För lätta lastbilar prognostiseras 36 000 nyregistreringar under 2026, en ökning med 8 % jämfört med föregående år. Andelen elektriska lätta lastbilar bedöms fortsätta att öka, om än i måttlig takt, och nå cirka 26 % av nyregistreringarna.

Patrik Lindroth
VD

Holger Pabst
vVD

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Volkswagen Finans Sverige AB (publ) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2025-01-01–2025-12-31.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Volkswagen Finans Sverige AB (publ) (VWFS), org. nr 556258-8904, är ett finansiellt institut och har sitt säte i Södertälje. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Volkswagen Finance Europe B.V. med säte i Amsterdam, Nederländerna. Volkswagen Finance Europe B.V. är i sin tur ett helägt dotterbolag till Volkswagen Financial Services AG, org.nr HRB 3790 med säte i Braunschweig Tyskland. Finansiella rapporter från VWFS är inkluderade i den koncern-redovisning som upprättas av både Volkswagen FS AG och Volkswagen AG. Volkswagen AG är koncernens yttersta moderbolag.

VERKSAMHET

VWFS erbjuder ett heltäckande utbud av finansierings-lösningar för både privatpersoner och företag – inklusive leasing, billån, försäkring, serviceavtal och digitala mobilitetslösningar. Vårt uppdrag är att förenkla bilägandet i vardagen och samtidigt ge kunderna flexibilitet, tydlighet och trygghet. Detta är kärnan i vår roll som ”the key to mobility”, vilket speglar Volkswagen Financial Services globala mission.

HÅLLBARHETSREDOVISNING

Hållbarhet är djupt integrerat i strategin ”Mobility 2030” för Volkswagen Financial Services AG där vi i Sverige är ett dotterbolag och delar den. Volkswagen Financial Services driver förändringen av en koldioxidneutral mobilitet i linje med Volkswagen Groups ESG-principer och har som målsättning att vara världsledande leverantör av hållbar mobilitet och vara koldioxidneutrala till år 2030. Detta stärker vår konkurrenskraft för att styra mot en ekonomisk, social och miljömässigt hållbar samhällsutveckling.

För att vi på Volkswagen Finans Sverige (VWFS) ska bidra till att uppnå detta mål är det viktigt att vi arbetar för minskad miljöpåverkan genom effektivare resursanvändning av våra produkters och tjänsters livscykel. Att vara en av Sverige största aktör inom bilfinansieringsbranschen med ett starkt globalt varumärke medför ett stort ansvar vad gäller vår miljöpåverkan. Därför ska vårt hållbarhetsarbete vara integrerat i alla delar av vår verksamhet och bidra till ett högt förtroende hos kunder och andra intressenter.

Vi definierar vårt miljöuppdrag till att vi tar ansvar för den omgivning vi verkar inom, både avseende våra medarbetare och kunder samt den klimatpåverkan vi har som företag i det sammanhang vi verkar. Vi lämnar ett miljöavtryck främst genom våra sålda produkter och tjänster, men även från utsläppen av den resursförbrukning som görs på kontoret. Genom att arbeta med systematiskt miljöarbete enligt ISO 14001:2015, strävar vi efter att identifiera risker och möjligheter för att ständigt förbättra oss inom miljöområdet så att vi således kan minska vårt avtryck på miljön. VWFS upprättar inte en hållbarhetsrapport då en gemensam rapport upprättas av Volkswagen AG, org.nr HR100484. Volkswagen AG:s hållbarhetsrapport finns tillgänglig på www.volkswagenag.com.

Vår (VWFS) miljöpolicy och miljöarbete beskrivs mer på vår hemsida: Socialt ansvarstagande & hållbarhet (vwfs.se).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Inga väsentliga händelser har inträffat under året.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående sker i koncernen med bolag inom Volkswagen-gruppen på affärsmässiga villkor. I not 29 finns upplysningar om transaktioner med närstående.

UTVECKLING AV FÖRETAGETS VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING

Under året har bolaget fortsatt att expandera sin verksamhet. Antalet nya kontrakt och den totala portföljvolymen har ökat, vilket stärker vår marknadsposition och visar på en fortsatt efterfrågan på våra mobilitetstjänster. Trots tillväxten har resultatet försämrats från 1 512 MSEK till 866 MSEK, främst på grund av restvärdesutvecklingen och ett svagare försäljningsresultat för bilar från avslutade operationella leasingkontrakt. Mer om restvärdes-utvecklingen finns att läsa under avsnittet om Risker och riskhantering.

Den tidigare starka begagnatmarknaden har bromsat in, vilket tillsammans med lägre nybilsvolymer de senaste åren har påverkat försäljningen negativt.

Trots dessa utmaningar står bolaget fortsatt finansiellt stabilt, med en växande portfölj och långsiktiga kund-relationer som skapar goda förutsättningar för framtida utveckling.

Antalet kontrakt avseende leasing och lån bestod vid årsskiftet av 185 514 kontrakt (183 658), en ökning jämfört med föregående år med 1 856 kontrakt (-12 219) eller 1,01 % (-6,24). Det sammanlagda värdet för lån- samt leasing-kontrakt var 49 918 MSEK (45 069), vilket är en ökning med 4 849 MSEK (-1 231) eller 9,7 % (-2,7) jämfört med 2024. Av bolagets totala avbetalningskontrakt utgörs 80,9 % (83,3) av lån till privatpersoner. Värdet av leasingobjekt utgörs till 68,5 % (68,0) av avtal med företag.

PERSONAL

VFS Management Group bär det operativa helhetsansvaret för bolagets verksamhet och leds av verkställande direktör Patrik Lindroth och vice verkställande direktör Holger Pabst. Tillsammans med övriga ledare i organisationen säkerställer de att verksamheten styrs i enlighet med koncernens strategiska inriktning och att vårt långsiktiga utvecklings-arbete drivs framåt. Vår övergripande strategi, MOBILITY2030, utgör ramen för hur Volkswagen Financial Services transformerar sin affär för framtidens mobilitets-lösningar. Namnet speglar tre centrala komponenter:

1. **Mobilitet** – vårt kärnuppdrag och det vi som bolag står för inom Volkswagen-koncernen.

2. **Organisatorisk rörlighet** – förmågan att snabbt och effektivt anpassa oss till förändrade marknadsförutsättningar, kundbeteenden, teknologiska skiften och geopolitiska förändringar.
3. **Tidsramen** – den långsiktiga strategiska horisonten mot år 2030, där våra mål konkretiseras och vår transformation realiseras.

MOBILITY2030 är ett centralt bidrag till koncernens ambition inom mobilitetslösningar och stärker vår roll betydligt inom Volkswagen Group. Volkswagen Financial Services går från att vara en traditionell finansieringsaktör till att bli en plattformspartner och möjliggörare för alla koncernens mobilitetstjänster, i nära samarbete med koncernens varumärken och marknader. Strategin bygger på fem strategiska dimensioner som tillsammans definierar våra viktigaste verksamhetsområden:

- **Kundlojalitet** – att behålla kunderna i vårt ekosystem genom livscykelanpassade lösningar och en sömlös kundupplevelse.
- **Fordon** – att stärka vårt ägande av fordonsportföljen genom hela livscykeln och maximera potentialen i varje enskilt fordon.
- **Data & teknik** – att utveckla en datadriven verksamhet där teknologi är en integrerad del av värdeskapandet.
- **Lönsamhet** – att säkerställa en uthållig och lönsam affär genom skalbara strukturer, riskbalans och effektivt kapacitetsutnyttjande.
- **Hållbarhet** – att bidra till koncernens klimatmål och möjliggöra hållbara mobilitetslösningar genom hela värdekedjan.

Företaget genomsyras av en arbetsplats- och ledarskapskultur som bygger på vår värdegrund ”att alla människor har lika värde” och våra värderingar, ”Tillit, Mod och Kunden i centrum”. Att skapa en god arbetsplats- och ledarskapskultur är ett ständigt pågående arbete. Vi arbetar för att skapa en god arbetsmiljö såväl fysiskt som psykosocialt men ett stort fokus det föregående året har varit på den digitala arbetsmiljön. Att stå sig konkurrenskraftig i en föränderlig omvärld gör att vi också arbetar strategiskt med vår kompetensförsörjning såväl internt genom utvecklingsmöjligheter och utbildningar som externt genom vår kompetensbaserade rekryteringsprocess och employer branding-arbete.

FRAMTIDSUTSIKTER

Den svaga ekonomiska tillväxten under 2025 påverkade utvecklingen av nyregistreringar. Samtidigt pekar makroekonomiska indikatorer på en gradvis återhämtning under 2026, med stärkt tillväxt, låg inflation och stabil räntenivå. Detta förväntas successivt förbättra förutsättningarna för investeringar i nya fordon, även om osäkerheter fortsatt präglar marknadsutsikterna.

Mobility Sweden bedömer att antalet nyregistrerade personbilar uppgår till cirka 280 000 under 2026, motsvarande en ökning med 2,5 %, medan nyregistreringarna av lätta lastbilar prognostiseras öka med 8 % till 36 000 fordon. Andelen eldrivna fordon förväntas fortsätta att öka i båda segmenten.

RISKER OCH RISKHANTERING

VWFS riskmanagementavdelning ansvarar för att identifiera, mäta, kontrollera och rapportera riskpositionerna i bolaget avseende kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operativa risker och restvärdesrisk. För arbetet med riskhantering finns policys och instruktioner baserade på gällande regelverk som kontinuerligt uppdateras och fastställs av företagets styrelse och ledning. Kontinuerlig rapportering av bolagets riskexponering sker till styrelse och ledning. Nedan redogörs specifikt för bolagets främsta risker och hur dessa hanteras, vidare finns kvantitativa upplysningar i not 33 beträffande våra risker.

KREDITRISKER, KREDITFÖRLUSTER OCH RESTVÄRDESRISKER

Med kreditrisk menas risken för att motparten inte fullgör sina förpliktelser mot VWFS samt risken att ställda säkerheter inte täcker den utestående fordran. VWFS utlåning utgörs huvudsakligen av fordonsfinansiering. Utlåningen består av lån och leasingavtal till återförsäljare eller deras kunder hos VWFS samt vagnparkskunder, med underliggande kontrakt och fordon som säkerhet.

Restvärdesrisk uppstår som ett resultat av att det aktuella marknadsvärdet på finansierade fordon avviker från det kontrakterade restvärdet fastställt av VWFS. VWFS har en restvärdeskommitté som sju gånger per år fattar beslut om restvärden, samt övervakar marknadsvärden. Per 2025-12-31 bestod portföljen av 56 375 (51 107) kontrakt med ett totalt garanterat restvärde på 12 662 MSEK (10 455).

VWFS styrelse fastställer årligen företagets kreditpolicy. Policyn innebär bl.a. att större kreditlimiter beslutas av en inom bolaget central kreditkommitté och i vissa fall även av bolagets styrelse. Vid sidan av kreditpolicyn finns det även kreditinstruktioner som fastställer vad som ska beaktas vid kreditgivning och hur detta ska ske. Årlig prövning görs numera av samtliga kreditlimiter överstigande 8 MSEK. Mindre krediter beslutas inom ramen för kreditpolicyn med stöd av ett egenutvecklat scoringsystem.

Utgående reserver för befarade kreditförluster 202512: 146,4 MSEK.

Utgående restvärdesreserveringar 202512: 214,1 MSEK.

Årets kostnad för konstaterade och återvunna kreditförluster uppgick till 51,0 MSEK (36,1), vilket var 14,9 MSEK högre än föregående år. Kreditförlusterna inklusive förändring av reserv uppgick till 0,13 % (0,16) av genomsnittligt utestående krediter under året. Alla kontrakt i portföljen är scorade för sannolikhet för förluster. Utgående reserv för befarade förluster inklusive restvärdesreserveringar var 360,5 MSEK (310,9) eller 0,72 % (0,69) av utlåningen. Risken i portföljen är väl spridd såväl storleksmässigt som mellan branscher.

Kostnaden för kreditförluster har minskat jämfört med föregående år trots volymökning, detta beror på fortsatt god kreditvärdighet i totala portföljen samt en omvärdering av

framtida makroekonomiska faktorer vid beräkning av befarade kreditförluster. Restvärdesreserveringar av leasingobjekt har ökat till följd av en försämrad andrahandsmarknad för elbilar.

MARKNADSRISKER

1) Ränterisk
Ränterisk uppstår som ett resultat av att räntebindningstiderna och/eller räntebaserna för utlåningen och upplåningen inte sammanfaller. Styrelsens fastställda refinansieringspolicy anger att bolagets omatchade räntebindningstider inte får överstiga 5 % av bolagets balansräkning och får inte överstiga bolagets fastställda risklimit.

Den dominerande delen av VWFS krediter till återförsäljarna och dess kunder följer den korta marknadsräntan både upp och ner. Detta innebär att någon större ränterisk inte föreligger eftersom även upplåningen till stor del är knuten till den korta räntan. Vid upplåning med längre löptider swappas den längre räntan om till kort ränta med ränteswappar och om lånet är i EUR med kombinerade ränte- och valutaswappar. För de krediter som löper med fast ränta används det egna kapitalet för att matcha ränterisken.

2) Valutarisk
Valutarisk uppstår när bolaget har fordringar och skulder i valutor som inte är de samma som företagets funktionella valuta. Vid upplåning i EUR swappas valutan om till SEK genom valutaswappar. Upplåning under året har skett i både SEK och i EUR och säkring har skett i samtliga fall där upplåning har skett i annan valuta än SEK.

Likviditetsrisk och refinansiering
Med likviditetsrisk menas risken för att VWFS inte kan erhålla finansiering till normal kostnad och därmed eventuellt inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser. Den uppstår när utlåning och upplåning har olika löptid. När utlåningen har längre löptid än upplåningen måste refinansiering ske flera gånger under löptiden. Om behovet av refinansiering under en enskild dag blir betydande eller kapitalmarknaden blir illikvid kan problem uppstå. Finns behov för upplåning för en dag nyttjas den kortfristiga checkkrediten hos SEB. Bolagets styrelse fastställer årligen en refinansieringspolicy där de primära målen för kapitalanskaffningen är följande:

- Att säkerställa att räntebindningsperioderna i upplåningen i största möjliga mån korresponderar med utlåningen, maximalt tillåtna omatchade räntebindningstider är 5 % av bolagets balansräkning,
- Att säkerställa att tillräcklig likviditetsnivå upprätthålls för att betalningsåtaganden ska kunna fullgöras och för att betalningsberedskap för oförutsedda händelser ska finnas
- Att se till att bolaget har erforderliga kreditlöften för sin verksamhet. Bolaget har en uncommitted credit line hos SEB AG på 800 MSEK, en uncomitted credit line hos Swedbank AB på 500 MSEK samt en uncommitted credit line hos Mizuho på 500 MSEK
- Att upplåningen sker till lägsta möjliga kostnad inom riskramen satt av styrelsen.

Volkswagen Finans Sveriges finansieringsramar och upplåningsmöjligheter samt utnyttjad del vid årsskiftet:

(MSEK)	Limit/Ram	Utnyttjad
Företagscertifikat EUR (7,5 mdr EUR, ram för hela VW-gruppen)	81 000	8 008
Asset-backed-securities Autofinance S.A.	6 500	6 500
Asset-backed-securities VCL	7 500	7 471
Back-up-facilitet Volkswagen FS AG	Unlimited	12 480
Volkswagen Financial Services N.V.	Unlimited	1 349
Volkswagen International Finance N.V.	Unlimited	0
Volkswagen International Estonia	3 080	3 080
Volkswagen Bank	Unlimited	2 767
Back-up-facilitet SEB AG	800	0
Swedbank	500	0
Mizuho	500	0
Kortfristig finansieringsram SEB	200	0
Commerzbank	115	0
Summa	**94 195**	**41 655**

Bolaget deltar i ett europeiskt certifikatprogram (ECP) tillsammans med andra bolag inom Volkswagenkoncernen och emissionerna har förmedlats av ett flertal såväl svenska som internationella storbanker. Ramen på hela programmet är 7,5 miljarder EUR. Bolaget har under året behållit en K1-rating från Standard & Poor's, vilket är den bästa ratingen i en skala mellan K1 och K5 för svenska företagscertifikat. Ratingen har en positiv effekt på upplåningskostnaderna.

OPERATIVA RISKER
Operativa risker definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legala risker dvs. risker för förluster som kan härledas till juridiska brister avseende bolagets dokumentation, dess innehåll och hantering, men även efterlevnaden av svensk lagstiftning och myndigheters föreskrifter. Bolaget har en policy fastställd av styrelsen för hantering av operativa risker och har en implementerad metodik och systematik för att hantera och följa upp dessa risker. Bolaget bedriver kontinuerligt ett arbete med att utveckla och förbättra kvalitén i de interna processerna genom att bl.a. upprätthålla en god intern kontroll, öka kompetensen hos personalen och förbättra systemstödet.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (kr):

Balanserade vinstmedel från föregående år	1 390 029 504
Årets resultat	2 039 639
Summa	**1 392 069 143**

Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	1 392 069 143
Summa	**1 392 069 143**

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till nedanstående resultat- och balansräkningar, eget kapital, kassaflödesanalys samt tilläggsupplysningar.

Alla belopp i årsredovisningen uttrycks i svenska tusentals kronor där annat ej anges, föregående års siffror anges inom parentes.

FLERÅRSÖVERSIKT

	2025	2024	2023	2022	2021
Resultaträkning i korthet					
Summa rörelseintäkter	9 931 857	10 536 359	10 577 703	9 114 311	8 278 649
Summa kostnader	-7 429 067	-6 880 909	-6 974 727	-6 932 095	-7 072 139
Rörelseresultat	2 502 790	3 655 450	3 602 976	2 182 216	1 206 510
Nettoresultat finansiella poster	-1 636 696	-2 143 406	-2 232 894	-698 713	-384 700
Bokslutsdispositioner	-864 002	-1 511 000	-693 000	0	-820 164
Skatt	-52	18	-142 373	-217 901	358 885
Årets resultat	2 040	1 061	534 708	1 265 602	360 530
Balansräkning i korthet					
Balansomslutning	55 933 958	51 126 202	51 996 237	49 613 207	47 676 214
Nyckeltal					
Räntabilitet eget kapital %	0,14	0,01	11,70	21,10	77,00
Rörelseresultat/medelantal anställda	10 605	16 103	17 076	9 529	5 638
Kreditförluster/genomsnittlig utlåning, %	0,13	0,16	0,10	0,05	0,04
K/I-tal	0,75	0,63	0,64	0,77	0,84
Antal kontrakt	185 514	183 658	195 877	217 719	244 248
Antal kontrakt/medelantalet anställda	786	809	928	1 063	1 141
Genomsnittlig utlåning/medelantalet anställda	201 243	201 258	214 730	215 858	204 032
Medelantalet anställda	236	227	211	205	214

Definitioner

Räntabilitet på eget kapital:

Resultat före bokslutsdispositioner reducerat med 20,6 % skatt i relation till genomsnittligt justerat eget kapital.

K/I -tal:

Totala kostnader exklusive skatt i förhållande till totala intäkter.

RESULTATRÄKNING (tkr)

	Not	2025	2024
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	3	1 063 371	1 269 864
Varav ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		*694 641*	*792 524*
Leasingintäkter	4	7 825 643	7 891 714
Provisionsintäkter	5	186 028	249 931
Övriga rörelseintäkter	6	856 815	1 124 850
Summa rörelseintäkter		**9 931 857**	**10 536 359**
Rörelsens kostnader			
Kreditförluster netto	7	-61 011	-71 370
Provisionskostnader	8	-611 131	-576 896
Övriga externa kostnader	9, 10	-677 228	-569 611
Personalkostnader	11	-260 720	-251 301
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12, 13	-5 818 977	-5 411 731
Summa kostnader		**-7 429 067**	**-6 880 909**
Rörelseresultat		**2 502 790**	**3 655 450**
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	14	-1 636 696	-2 143 406
Resultat efter finansiella poster		**866 094**	**1 512 044**
Bokslutsdispositioner	15	-864 002	-1 511 000
Resultat före skatt		**2 092**	**1 044**
Skatt på årets resultat	16	-52	18
Årets resultat		**2 040**	**1 061**

BALANSRÄKNING (tkr)

	Not	2025	2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	12	0	446
		0	**446**
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	13	12	71
Fordon	13	37 643 603	34 272 009
		37 643 615	**34 272 080**
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	16	732	619
Andelar i koncernföretag	17	500	500
Fodringar hos koncernföretag	18	1 921 695	1 921 695
Andra långfristiga fordringar	19	7 895 641	7 462 260
		9 818 568	**9 385 074**
Summa anläggningstillgångar		**47 462 183**	**43 657 600**
Omsättningstillgångar			
Fordringar			
Aktuell skattefordran		5 440	5 412
Kundfordringar	19	4 375 929	3 334 391
Övriga fordringar	20	1 996 055	2 242 617
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	657 739	609 411
		7 035 163	**6 191 831**
Kassa och bank		1 436 612	1 276 771
		1 436 612	**1 276 771**
Summa omsättningstillgångar		**8 471 775**	**7 468 602**
Summa tillgångar		**55 933 958**	**51 126 202**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	22		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		66 000	66 000
Reservfond		14 000	14 000
		80 000	**80 000**
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		1 390 030	1 388 968
Årets resultat		2 040	1 061
		1 392 069	**1 390 030**
Summa eget kapital		**1 472 069**	**1 470 030**
Obeskattade reserver	23	7 798 506	6 929 506
Summa obeskattade reserver		**7 798 506**	**6 929 506**
Skulder			
Emitterade värdepapper	24	8 008 292	9 782 756
Skulder till kreditinstitut	25	0	500 000
Skulder till koncernföretag	26	34 831 533	28 551 167
Aktuella skatteskulder		0	0
Övriga skulder	27	1 682 362	1 622 088
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	2 141 196	2 270 655
Summa skulder		**46 663 383**	**42 726 666**
Summa eget kapital och skulder		**55 933 958**	**51 126 202**

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (tkr)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Summa
Ingående balans 2024-01-01	**66 000**	**14 000**	**854 262**	**534 708**	**1 468 968**
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman			534 708	-534 708	**0**
Årets resultat	–	–		1 061	**1 061**
Utdelning					
Utgående eget kapital 2024-12-31	**66 000**	**14 000**	**1 388 970**	**1 061**	**1 470 030**
Ingående balans 2025-01-01	**66 000**	**14 000**	**1 388 970**	**1 061**	**1 470 030**
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman			1 061	-1 061	**0**
Årets resultat	–	–		2 040	**2 040**
Utdelning					
Utgående eget kapital 2025-12-31	**66 000**	**14 000**	**1 390 030**	**2 040**	**1 472 069**

Aktiekapital

Bolaget har 660 000 aktier vars kvotvärde är 100 kronor.

KASSAFLÖDESANALYS (tkr)

	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Indirekt metod		
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	866 094	1 512 044
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar	5 818 977	5 411 731
Kreditförluster	61 588	71 370
Övrigt	-4 420	1 954
Betald skatt	-166	-194
Koncernbidrag	4 998	0
Summa	**6 747 071**	**6 996 906**
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		
Ökning/minskning av kundfordringar	-1 417 105	4 006
Ökning/minskning av övriga tillgångar	63 122	-52 039
Förändringar av räntefordringar	1 387	3 755
Förändring av ränteskulder	-104 496	-101 315
Ökning/minskning av övriga skulder	41 042	51 182
Kassaflöden från den löpande verksamheten	**5 331 021**	**6 902 494**
Investeringsverksamheten		
Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-16 043	130 557
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-9 295 833	-4 384 520
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-9 311 876**	**-4 253 964**
Finansieringsverksamheten		
Emission av räntebärande värdepapper	-1 507 445	31 128 736
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-267 019	-31 567 000
Ökning/minskning av skulder till koncernföretag	6 280 366	-1 236 663
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-365 205	-694 223
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**4 140 697**	**-2 369 150**
Årets kassaflöde	**159 841**	**279 380**
Likvida medel vid årets början	1 276 771	997 390
Likvida medel vid årets slut	**1 436 612**	**1 276 771**
Följande delkomponenter ingår i likvida medel		
Kassa och bank	1 436 612	1 276 771
Summa	**1 436 612**	**1 276 771**
Upplysning om räntor		
Under perioden erhållna räntor	1 062 562	1 266 110
Under perioden betalda räntor	-1 608 914	-2 128 473
Summa	**-546 352**	**-862 364**

Tilläggsupplysningar

Not 1 | Uppgifter om företaget

Årsredovisningen avges per 31 december 2025 och avser Volkswagen Finans Sverige AB (publ) ("VWFS") som är ett svenskregistrerat finansiellt institut med säte i Södertälje. Adressen till huvudkontoret är Hantverksvägen 9, Södertälje.

VWFS har ett helägt dotterbolag, Volkswagen Service Sverige AB org. nr 556944-2253, och bildar tillsammans en koncern. Koncernen består även av två specialbolag. Autofinance S.A., org.nr B206988 med säte i Luxemburg samt VCL Master Sweden S.A., org.nr B270587 med säte i Luxemburg. Både Autofinance S.A och VCL Master Sweden S.A., ägs från ett legalt perspektiv av stiftelser. Autofinance S.A är ägt av, Stichting CarLux, org.nr 818483118, med säte i Amsterdam, Nederländerna och VCL Master Sweden S.A., är ägt av Stichting CarLux, org.nr 34283304, med säte i Amsterdam, Nederländerna. Då VWFS är exponerat mot Autofinance S.A och VCL Master Sweden S.A rörliga avkastning genom ett serviceavtal har VWFS kontroll över de beslut som påverkar den rörliga avkastningen och därav att bolagen ingår i koncernredovisningen.

Koncernredovisning upprättas inte i enlighet med undantagsregeln i 7 kap. 2 § ÅRL. Moderföretag i den största koncernen som Volkswagen Finans Sverige AB är dotterföretag till är Volkswagen Financial Services AG som upprättar koncernredovisning.

VWFS är ett helägt dotterföretag till Volkswagen Finance Europe B.V., org.nr. 34307991 med säte i Amsterdam, Nederländerna. Volkswagen Finance Europe B.V. är i sin tur ett helägt dotterbolag till Volkswagen Financial Services AG org.nr. HRB 3790 med säte i Braunschweig, Tyskland. VWFS finansiella rapporter är inkluderade i den koncernredovisning som upprättas av Volkswagen Financial Services AG och finns tillgängliga på www.vwfsag.de.

Styrelsen har den 9:e April 2026 godkänt denna årsredovisning för utfärdande, för beslut av stämman under 2026.

Not 2 | Redovisningsprinciper

Årsredovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapportering 2 (RFR 2).

Volkswagen Finans Sverige AB (publ) är registrerat hos Finansinspektionen som ett finansiellt institut och lyder enligt ÅRL (1995:1554) och RFR2. Bolaget tillämpar därigenom lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR2 och årsredovisningslagen. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Bolaget tillämpar så långt som möjligt samma redovisningsprinciper som koncernen. De avvikelser som förekommer mellan bolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i bolaget till följd av årsredovisningslagen och tryggandelagen samt i vissa fall skatteskäl. Avvikelser redovisas under respektive rubrik i redovisningsprinciperna.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår nedan.

FUNKTIONELL VALUTA OCH RAPPORTERINGSVALUTA

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvaluta för bolaget. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, är om inget annat anges, avrundade till närmaste tusental.

BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Vid upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS görs bedömningar och uppskattningar samt antaganden vilket påverkar de redovisade beloppen i resultat- och balansräkningen. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden bedöms vara rimliga. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

De viktigaste bedömningsposterna för VWFS är fastställande av värde på utlåning och leasing vad gäller nedskrivning för kreditförluster. Nedskrivning för kreditförluster sker normalt utifrån en individuell bedömning och baseras på den bästa uppskattning av tillgångens värde med beaktande av underliggande säkerhet. Se vidare principer för värdering av osäkra fordringar nedan.

NYA STANDARDER, ÄNDRINGAR OCH TOLKNINGAR AV BEFINTLIGA STANDARDER SOM ÄNNU INTE HAR TRÄTT I KRAFT OCH SOM INTE HAR TILLÄMPATS I FÖRTID

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på VWFS.

TRANSAKTIONER I UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i

resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället.

RÄNTEINTÄKTER

Ränteintäkter som presenteras i resultaträkningen består av räntor på finansiella tillgångar. Ränteintäkter inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter (uppläggningsavgifter) som medräknas i räntan och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran och det belopp som regleras vid förfall.

KLASSIFICERING AV LEASINGAVTAL OCH REDOVISNING AV LEASINGINTÄKTER

I ett finansiellt leasingavtal överförs i allt väsentligt de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av ett objekt från leasegivaren till leasetagaren. Ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal klassificeras som ett operationellt leasingavtal. VWFS agerar leasegivare av bilar som klassificeras som finansiell leasing respektive operationell leasing.

I bolaget redovisas leasingavtal som operationella leasingavtal i såväl resultat- som balansräkning, oavsett om avtalen enligt sin ekonomiska innebörd klassificeras som finansiella eller operationella. Leasingintäkter redovisas brutto i posten leasingintäkter, det vill säga före avskrivningar enligt plan. Leasingintäkterna intäktsredovisas löpande enligt annuitetsmetoden över leasingavtalens löptid. Avskrivningar enligt plan ingår i leasingintäkter (netto) och redovisas över leasingavtalens löptid enligt både linjär metod och annuitetsmetod. Annuitetsmetoden som redovisningsprincip medför att de leasingavtal som redovisas enligt metoden genererar en högre nettointäkt i början av avtalsperioden och en lägre nettointäkt i slutet av avtalsperioden.

I koncernredovisningen redovisas finansiella leasingavtal i enlighet med deras ekonomiska innebörd. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing som en fordran i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Skillnaden mellan bruttofordran och fordrans nuvärde redovisas som ej intjänad finansiell intäkt. Leasingavgifterna fördelas mellan finansiella intäkter och amortering av fordran så att den finansiella intäkten ger en jämn förräntning på den gjorda nettoinvesteringen. Leasingavtal som klassificeras som operationella redovisas i koncernen genom att den leasade tillgången redovisas i balansräkningen och leasingintäkter intäktsredovisas linjärt över leasingperioden.

PROVISIONSINTÄKTER

Provisioner och avgifter som ses som en integrerad del av räntan redovisas för finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde som en del av anskaffningsvärdet på den relaterade tillgången och periodiseras över kontraktens löptid och redovisas därmed som ränteintäkt och inte som provisionsintäkt. Dessa provisioner och avgifter utgörs främst av uppläggningsavgifter för lån samt kostnader till återförsäljare i samband med försäljning av lånet till återförsäljare. Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts är i allmänhet relaterade till en viss specifik utförd transaktion och redovisas omedelbart som intäkt. I posten provisionsintäkter redovisas provisioner och subventioner på leasingavtal samt intäkter vid förmedling och administrationsersättning av finansförsäkring eller låneskydd.

PROVISIONSKOSTNADER

Här redovisas kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, t.ex. provisioner till återförsäljare. Bolaget har individuellt tecknade avtal om bonus med återförsäljare. Bonusen periodiseras över de bonusgrundande kontraktens löptid.

FINANSIELLA POSTER

Finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner består av realiserade värdeförändringar på tillgångar som kan säljas, orealiserade värdeförändringar på derivatinstrument samt valutakursförändringar på tillgångar och skulder i annan valuta samt andra finansiella intäkter som avser bl.a. bolagets upplåningskostnader.

RÄNTEKOSTNADER

Räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av räntor på skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde inklusive ränta på osäkra fordringar. Räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av transaktionskostnader (provision till återförsäljare) och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av skulden och det belopp som regleras vid förfall.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader omfattar bland annat hyres-, revisions-, utbildnings-, IT-, telekommunikations- samt rese-, konsult- och representationskostnader.

SKATTER

Inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatt redovisas i resultaträkningen utom när underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år med tillämpning av gällande skattesatser men också justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av gällande skattesatser och skatteregler. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. I posten skatt på årets resultat redovisas aktuell skatt, uppskjuten skatt och skatt avseende tidigare år.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella tillgångar eller skulder tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem och finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt uppfylls. Nettoredovisning av finansiella tillgångar och skulder tillämpas endast när det finns en legal rätt att kvitta beloppen samt att det finns avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Lånefordringar redovisas i balansräkningen i samband med att lånebelopp utbetalas till låntagaren.

VWFS finansiella instrument klassificeras vid första redovisningen och klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället. Till vilken kategori företagets finansiella tillgångar och skulder hänförts framgår av not 32 värdering av finansiella tillgångar och skulder. Nedan anges de värderingskategorier som VWFS tillämpar.

Redovisningen av kreditförluster sker utifrån förväntade förlusthändelser och inte inträffade förlusthändelser. Finansiella tillgångar som är föremål för nedskrivningar delas in i tre kategorier baserat på risken för fallissemang. I den första kategorin ingår tillgångar där ingen väsentlig ökning av kreditrisk har skett vid rapporteringstillfället, i den andra har en väsentlig ökning av kreditrisk inträffat och i den tredje föreligger objektiva bevis för nedskrivning. För tillgångar i den första kategorin redovisas nedskrivningar baserade på förväntade förluster under de kommande tolv månaderna medan i kategori två och tre redovisas förväntade förluster över hela tillgångens löptid. Detta innebär att nedskrivningar för befarade förluster redovisas vid det första redovisningstillfället.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. I kategorin ingår derivat med positivt verkligt värde. För derivat redovisas värdeförändringar i resultatposten nettoresultat av finansiella transaktioner (se not 14). Värderingen har skett genom marknadsobservationer av valutakurser och/eller räntekurvor. Detta är hänförligt till nivå 2 i IASB:s utvecklade informationshierarki rörande verkligt värde.

LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde som bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. I kategorin ingår kund- och lånefordran som redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I kategorin ingår företagets derivat med negativt verkligt värde samt värdering av ett lån i EUR som är säkrat med en kombinerad ränte och valutaswap. För derivat redovisas såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar i resultatposten nettoresultat av finansiella transaktioner (se not 14). Värderingen har skett genom marknadsobservationer av valutakurser och/eller räntekurvor. Detta är hänförligt till nivå 2 i IASB:s utvecklade informationshierarki rörande verkligt värde.

ANDRA FINANSIELLA SKULDER

Derivat

Derivat används för att säkra valutakursrisken i nominellt belopp på lån i utländsk valuta samt valutakursrisken i den räntebetalning som återbetalas i utländsk valuta när lånet förfaller. Samtliga derivat värderas initialt och löpande till verkligt värde i balansräkningen via resultaträkningen.

Oreglerade och osäkra fordringar samt värdering av osäkra fordringar

Osäkra fordringar är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt kontraktsvillkoren. En fordran är inte osäker om det finns säkerheter som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella förseningar. Lånefordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde så länge de inte anses vara osäkra.

På balansdagen bedöms om det finns objektiva belägg som tyder på ett nedskrivningsbehov för en lånefordran eller för en grupp av lånefordringar. Om en händelse inträffat som tyder på ett nedskrivningsbehov sker en nedskrivning. Bolagets interna riskklassificeringssystem utgör en av komponenterna när reserveringarnas storlek skall fastställas. Bolagets modell för reserveringar för osäkra fordringar följer Volkswagen Financial Services AG-koncernens riktlinjer. I huvudsak innebär modellen att krediterna ur ett riskperspektiv delas in i signifikanta (beloppsmässigt betydelsefulla krediter) och icke signifikanta (beloppsmässigt mindre betydelsefulla) krediter, där krediter till återförsäljare och vagnparkskunder (limiter överstigande 6 MSEK) är signifikanta och krediter till konsumenter och mindre företag är icke signifikanta. Signifikanta samt icke signifikanta krediter delas sedan upp i undergrupper för krediter i default (osäkra fordringar) samt krediter icke i default.

Bokfört värde på lånefordringar är upplupet anskaffningsvärde reducerat med bortskrivningar och nedskrivningar.

Skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och bedömt lägre återvinningsvärde belastar resultatet som reservering för sannolik kreditförlust i posten kreditförluster netto. Förlust konstateras när den helt eller delvis kan fastställas beloppsmässigt och det inte finns några realistiska möjligheter till återvinning av lånefordran. Återbetalning av sådan förlust intäktsredovisas och ingår i resultatposten Kreditförluster netto.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar. Avskrivning sker linjärt över inventariets nyttjandeperiod. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Inventarier skrivs av på 5 år och datorer på 3 år.

Fordon som är klassade som materiella anläggningstillgångar, har upptagits till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade avskrivningar samt nedskrivningar. Dessa tillgångar skrivs av enligt plan över den avtalade leasingtiden (som kan variera men i normalfallet är 36 månader) med annuitetsavskrivning från objektets anskaffningsvärde till restvärdet enligt leasingkalkylen i respektive avtal. Annuitetsavskrivningen innebär en lägre avskrivning i början och en högre i slutet av en avtalsperiod. På motsvarande sätt blir räntedelen av leasingavgifterna högre i början och lägre i slutet av en avtalsperiod.

AKTIER OCH ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

I moderbolaget redovisas aktier och andelar i dotterföretag till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterföretag eller intresseföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Balanserade utgifter för systemutveckling är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd. Balanserade utgifter som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, vilken är maximalt 5 år.

SKULDER OCH EGET KAPITAL

När företaget emitterar ett finansiellt instrument redovisas detta vid första redovisningstillfället som finansiell skuld i enlighet med den ekonomiska innebörden av de villkor som gäller för instrumentet samt i enlighet med definitionerna av finansiell skuld. Utdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Volkswagen Finans Sverige AB (VWFS) omfattas av ITP-planen gällande pensions- och försäkringslösningar. VWFS har som ambition att dess tjänstemän skall omfattas av konkurrenskraftiga och effektiva pensions- och personförsäkringsordningar som både ger trygghet och som möjliggör att individuella behov och önskemål kan tillgodoses. Företagets anställda omfattas antingen av ITP1, ITP2 eller inom ramen för ITP2 frilagd premie, sk tiotaggarlösning. Tillämpning av tryggandelagens bestämmelser är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Bolaget tillämpar förenklingsregeln gällande redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner, enligt IAS 19 och RFR2.

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för tantiem och bonusbetalningar när VWFS har en gällande förpliktelse och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Not 3 | Ränteintäkter

	2025	2024
Intäkter från utlåning	1 026 868	1 230 193
Övriga intäkter från utlåning	36 503	39 671
Summa	**1 063 371**	**1 269 864**
Varav ränteintäkt från osäkra fordringar	5 684	7 011

Not 4 | Leasingintäkter

	2025	2024
Leasinghyra	7 611 715	7 617 613
Övriga intäkter avseende leasing	213 928	274 101
Summa	**7 825 643**	**7 891 714**

Not 5 | Provisionsintäkter

	2025	2024
Utlåningsprovisioner	82 032	159 563
Försäkringsprovisioner	58 122	46 529
Övriga provisioner	45 873	43 838
Summa	**186 028**	**249 931**

Not 6 | Övriga rörelseintäkter

	2025	2024
Administrationsavgifter	32 265	26 428
Avgifter operationell leasing	651 377	894 575
Servicavgift koncernföretag	145 129	156 703
Övrigt	28 044	47 144
Summa	**856 815**	**1 124 850**

Not 7 | Kreditförluster netto

	2025	2024
Kreditreserver		
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	2 993	19
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	-19 847	-8 154
Stadie 3 (kreditförsämrade)	6 875	-27 178
Summa förändring av reserv	**-9 979**	**-35 314**
Konstaterade och återvunna kreditförluster		
Konstaterade kreditförluster	-69 118	-52 942
Återvunna kreditförluster	18 086	16 886
Summa	**-51 032**	**-36 056**
Summa kreditförluster netto	**-61 011**	**-71 370**

Det redovisade nettoresultatet av kreditförluster för 2025 avser kreditförluster på fordringar som identifierats som osäkra och där reserverna beräknas utifrån förväntade kreditförluster, enligt IFRS 9.

Not 8 | Provisionskostnader

	2025	2024
Förmedlingsprovision	-159 113	-159 927
Provision Återförsäljare	-409 066	-391 896
Övriga provisioner	-42 952	-25 072
Summa	**-611 131**	**-576 896**

Not 9 | Övriga externa kostnader

	2025	2024
IT-kostnader	-33 135	-36 373
Konsulttjänster	-139 322	-161 678
Bank, porto, frakt, tele- och datakommunikation	-21 221	-18 537
Upplysningstjänster	-6 377	-8 849
Reklam och annonsering	-33 059	-33 382
Riskkostnader	-289 197	-213 185
Övrigt	-154 916	-97 607
Summa externa kostnader	**-677 228**	**-569 611**
Varav koncerninterna kostnader	*-56 850*	*-93 146*

Not 10 | Ersättning till revisorer

	2025	2024
Ernst & Young		
Revisionsuppdrag	-735	-1 756
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa	**-735**	**-1 756**

Med revision avses lagstadgade granskningen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Skatterådgivning innebär extra konsultationer vid upprättande av deklaration samt övriga skattefrågor. Övriga uppdrag klassificeras som övriga tjänster.

Not 11 | Personalkostnader

	2025	2024
Totala löner och arvoden	-156 374	-149 357
Sociala avgifter	-51 884	-49 425
Övriga personalkostnader	-24 363	-26 103
Kostnad för pensionspremier	-28 099	-26 416
Summa personalkostnader	**-260 720**	**-251 301**

Ersättningar till högsta ledningen

2025	Arvoden	Bonus	Pension	Skattepliktig förmån	Summa
VD	1 553	435	887	178	3 053
Vice VD	1 944	1 016	1 088	199	4 247
Summa	**3 497**	**1 451**	**1 975**	**377**	**7 300**

2024	Arvoden	Bonus	Pension	Skattepliktig förmån	Summa
VD	1 469	584	756	176	2 985
Vice VD	1 935	1 305	747	200	4 187
Summa	**3 404**	**1 889**	**1 503**	**376**	**7 172**

Ersättningar till ledande befattningshavare består av fast ersättning (lön), bonus, pension och skattepliktiga förmåner. Skattepliktig förmån avser huvudsakligen bilförmån. Ledningen utgörs av VD och vVD. Ersättning till VD och vVD beslutas av styrelsen hos Volkswagen Financial Services AG. VD och vVD ingår i ett bonusprogram som utformas av Volkswagen AG. Ersättningen består av två delar, där den ena delen (Annual bonus) baserar sig på föregående års utfall på koncern och brandnivå (VWFS). Den andra delen (Long term bonus) baseras på mer övergripande faktorer på extern nivå och baserar sig på rullande tre år. VD och vVD ingår inte i något incitamentsprogram (ersättningar i form av finansiella instrument eller andra rättigheter) som kan leda till kostnader för företaget. Till styrelsen utgår ingen ersättning eller andra förmåner enligt gängse regler inom Volkswagen AG. I händelse av att VD, vVD lämnar sin post på företagets initiativ, utgår rimlig ersättning.

Volkswagen AG har fastställt en ersättningspolicy. Detta innebär att beslutad rörlig ersättning skjuts upp med avseende på betalning enligt gällande regler, till året efter. Utbetalningen sker i normalfallet i maj. Styrelsen kan dock besluta att en uppskjuten rörlig ersättning endast delvis eller inte alls ska utbetalas, om det i efterhand visar sig att den anställde, resultatenheten eller bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna eller om bolagets finansiella ställning försämrats väsentligt.

Lån till ledande befattningshavare	2025	2024
Vid årets början	0	0
Ej aktuellt kontrakt	0	0
Lån som utbetalats under året	0	0
Erhållna amorteringar	0	0
Ränteintäkter	0	0
Erhållen ränta	0	0
Vid årets slut	**0**	**0**

Medelantalet anställda	2025	2024
Kvinnor	138	129
Män	98	98
Totalt	**236**	**227**

Antalet fast anställda vid årets slut	241	247

All personal (med undantag för personer med utlandskontrakt) är anställda i Södertälje, Sverige, där verksamheten också bedrivs.

Könsfördelning i ledningen	2025	2024
Kvinnor		
styrelseledamöter	0	0
andra personer i företagets ledning inkl VD	0	0
Män		
styrelseledamöter	5	5
andra personer i företagets ledning inkl VD	2	2
Totalt	**7**	**7**

Not 12 | Immateriella tillgångar

	2025	2024
Balanserade utgifter för systemutveckling		
Ingående anskaffningsvärden	72 140	72 140
Inköp	414	0
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**72 554**	**72 140**
Ingående avskrivningar	-71 694	-69 529
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-860	-2 165
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-72 554**	**-71 694**
Utgående planenligt restvärde	**0**	**446**

Not 13 | Materiella anläggningstillgångar

	2025	2024
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärden	10 293	10 293
Inköp	0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**10 293**	**10 293**
Ingående avskrivningar	-10 222	-9 912
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-59	-310
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-10 281**	**-10 222**
Utgående planenligt restvärde	**12**	**71**
Fordon		
Ingående anskaffningsvärden	43 864 314	45 161 479
Inköp	34 928 411	31 073 541
Försäljningar/utrangeringar	-31 264 418	-32 370 707
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**47 528 307**	**43 864 314**
Ingående avskrivningar	-9 417 325	-9 805 135
Försäljningar/utrangeringar	5 631 840	5 681 686
Årets avskrivningar enligt plan	-5 859 268	-5 293 875
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-9 644 752**	**-9 417 325**
Ingående nedskrivningar	-174 980	-224 033
Återförda nedskrivningar	-39 164	49 027
Årets nedskrivningar	-25 807	26
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-239 951**	**-174 980**
Utgående planenligt restvärde	**37 643 603**	**34 272 009**

Not 14 | Resultat från finansiella poster

	2025	2024
Övriga räntekostnader och andra finansiella poster		
Intäkter		
Derivat	0	1 751
Övriga ränteintäkter	3 538	2 370
Summa	**3 538**	**4 121**
Kostnader		
Upplåningskostnader hos koncernföretag	-1 356 051	-1 741 066
Upplåningskostnader hos kreditinstitut	-114 108	-44 131
Derivat	73 176	82 262
Emitterade värdepapper	-242 717	-441 213
Räntekostnader	-84	-3 378
Summa	**-1 640 234**	**-2 147 527**
Summa övriga räntekostnader och andra finansiella poster	**-1 636 696**	**-2 143 406**

Not 15 | Bokslutsdispositioner

	2025	2024
Avskrivning utöver plan	-869 000	-1 511 000
Koncernbidrag	4 998	0
Summa	**-864 002**	**-1 511 000**

Not 16 | Skatt på årets resultat

	2025	2024
Aktuell skattekostnad	-166	-194
Skattekostnad hänförlig till tidigare år	1	0
Uppskjuten skatt	114	212
Summa årets redovisade skatt	**-52**	**18**
Beräkning av skatt på årets resultat, effektiv skatt		
Resultat före skatt	2 091	1 044
Skatt beräknad enligt gällande skattesats 20,6 %	-431	-215
Ej skattepliktiga intäkter	729	488
Ej avdragsgilla kostnader	-464	-467
Uppskjuten skatt kapitalförsäkringar	114	212
Summa	**-52**	**18**
Skatteintäkt hänförlig till tidigare år	1	0
Årets redovisade skattekostnad	**-52**	**18**
Redovisad effektiv skatt	**2,48 %**	**1,70 %**

Uppskjuten skattefordran

Ingående balans	**619**
Förändring uppskjuten skattefordran hänförlig till skattereduktion vid förvärv av maskiner och inventarier	0
Förändring uppskjuten skattefordran hänförlig till kapitalförsäkringar	114
Utgående balans	**732**

Uppskjuten skatt är beräknad på skattesatsen 20,6 procent.

Not 17 | Andelar och aktier i dotterbolag

Innehav i helägda dotterbolag	Org.nr	Säte	2025	2024
Volkswagen Service Sverige AB	556944-2253	Södertälje	500	500
Summa			**500**	**500**

Aktieinnehavet om 500 000 kr består av 500 000 aktier vars kvotvärde är 1 krona. Rösträttsandelen uppgår till 100 %.

Övriga upplysningar om Volkswagen Service Sverige AB		
Eget kapital	31 297	26 218
Årets resultat	9 775	5 079
Summa	**41 072**	**31 297**

Not 18 | Fordringar hos koncernföretag

Fordringar hos koncernföretag	Org.nr	Säte	2025	2024
Autofinance S.A.	B206988	Luxemburg	695 500	695 500
VCL Master Sweden	B270587	Luxemburg	1 226 195	1 226 195
Summa			**1 921 695**	**1 921 695**

Not 19 Kundfordringar och andra långfristiga fordringar

	2025	2024
Utestående fordringar	12 377 079	10 910 252
Kundfordringar före reserveringar	**12 377 079**	**10 910 252**
Reserveringar	-105 510	-113 601
Summa	**12 271 570**	**10 796 651**

Förändring i redovisat bruttovärde och förlustreserver

Redovisat bruttovärde	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa redovisat bruttovärde
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2025	**8 088 586**	**3 228 458**	**109 520**	**11 426 127**
Övriga förändringar	797 683	201 258	-91 294	907 647
Överföring mellan stegen under perioden:	0	0	0	0
från steg 2 till steg 1	509 845	-506 006	0	3 840
från steg 3 till steg 1	243	0	-4 083	-3 840
från steg 1 till steg 2	-1 310 234	1 300 802	0	-9 432
från steg 3 till steg 2	0	34 460	-25 028	9 432
från steg 1 till steg 3	-57 717	0	20 713	-37 004
från steg 2 till steg 3	0	-59 250	96 255	37 004
Redovisat bruttovärde per 31 december 2025	**8 028 406**	**4 199 722**	**106 083**	**12 334 210**

Förlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa förlustreserv
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Förlustreserv per 1 januari 2025	**-17 314**	**-51 018**	**-45 507**	**-113 839**
Nyutgivna fordringar	-8 420	-23 077	-682	-32 180
Bortbokade finansiella tillgångar (Utilizations)	0	0	7 602	7 602
Överföring mellan stegen under perioden:				
från steg 2 till steg 1	-830	8 923	0	8 093
från steg 3 till steg 1	8	0	1 625	1 634
från steg 1 till steg 2	4 888	-15 428	0	-10 540
från steg 3 till steg 2	0	-2 223	9 399	7 176
från steg 1 till steg 3	577	0	-5 692	-5 114
från steg 2 till steg 3	0	5 140	-31 896	-26 756
Övrigt (releases)	8 736	18 756	30 921	58 414
Förlustreserv per 31 december 2025	**-12 354**	**-58 927**	**-34 229**	**-105 510**

Förändring i redovisat bruttovärde och förlustreserver

Redovisat bruttovärde	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa redovisat bruttovärde
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2024	**8 545 770**	**3 124 827**	**50 530**	**11 721 127**
Övriga förändringar	1 100 194	-633 795	-75 042	391 357
Överföring mellan stegen under perioden:				
från steg 2 till steg 1	239 530	-239 086	0	444
från steg 3 till steg 1	711	0	-444	268
från steg 1 till steg 2	-1 049 652	1 043 090	0	-6 561
från steg 3 till steg 2	0	13 450	-6 888	6 561
från steg 1 till steg 3	-61 335	0	15 086	-46 249
från steg 2 till steg 3	0	-80 028	126 277	46 249
Redovisat bruttovärde per 31 december 2024	**8 775 218**	**3 228 458**	**109 520**	**12 113 195**

Förlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa förlustreserv
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Förlustreserv per 1 januari 2024	**-18 501**	**-51 360**	**-23 836**	**-93 697**
Nyutgivna fordringar	-11 505	-6 569	-869	-18 943
Bortbokade finansiella tillgångar (Utilizations)	0	0	7 407	7 407
Överföring mellan stegen under perioden:				
från steg 2 till steg 1	-637	6 057	0	5 420
från steg 3 till steg 1	-127	0	192	65
från steg 1 till steg 2	6 127	-25 030	0	-18 903
från steg 3 till steg 2	0	-1 452	2 543	1 091
från steg 1 till steg 3	1 364	0	-6 767	-5 403
från steg 2 till steg 3	0	9 041	-49 945	-40 904
Övrigt (releases)	6 232	18 296	25 739	50 266
Förlustreserv per 31 december 2024	**-17 047**	**-51 018**	**-45 536**	**-113 601**

Bolaget utgår från IFRS 9 klassificeringsstandard för fastställande när risken för finansiella instrument har ökat betydligt (från steg 1 till steg 2), vilket motsvarar ej kreditförsämrade finansiella tillgångar. Definition av fallissemang finns beskrivet under ”Nedskrivning av finansiella instrument”, vilket motsvarar definitionen av kreditförsämrade finansiella tillgångar (steg 3). Bolaget genomför månatligen en intern kreditriskbedömning på hela portföljen för att ge en kreditriskpoäng för alla finansiella instrument för att särskilja kreditförsämrade och ej kreditförsämrade finansiella tillgångar. Konstaterad förlustreserv omfattar bortskrivningar vilket bolaget genomför när det bedöms att det inte finns några ytterligare möjligheter för bolaget att kräva in skulden på egen hand eller väljer i slutändan att kräva in skulden med hjälp av ett inkassobolag.

Överföringar av finansiella tillgångar

VWFS har finansierat en del av billåneportföljen med en strukturerad säkerställd finansiering (ABS transaktion) och överlåtit de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från de svenska billånen till Autofinance S.A. VWFS behåller i allt väsentligt de risker, primärt kreditrisken, och förmåner som är förknippade med ägandet av de sålda lånefordringarna. VWFS erhåller som förmån tilläggsköpeskillingar från vattenfallet och löpande serviceavgifter från Autofinance S.A. eftersom VWFS fortfarande administrerar den sålda billåneportföljen samt sköter kontakt med kunden. Fordringarna är pantsatta i Autofinance S.A. I enlighet med IFRS 9 redovisas de sålda lånefordringarna således fortfarande i moderbolagets balansräkning.

Redovisade värde av överförda lånefordringar i samband med ABS transaktionen uppgick till 6 266 020 (6 254 395).

Not 20 | Övriga fordringar

	2025	2024
Kundfordringar leasing	1 320 392	1 435 584
Kundfordringar avbetalning	5 673	581
Ännu ej aktiverade kontrakt	217 122	292 573
Skattekonto	214 411	121 118
Derivat	0	136 105
Moms	84 463	116 338
Övrigt	154 776	146 696
Summa	**1 996 837**	**2 248 995**
Reserveringar	-782	-6 377
Summa efter reserveringar	**1 996 055**	**2 242 617**

Förändring i redovisat bruttovärde och förlustreserver

Redovisat bruttovärde	**Ej kreditförsämrade**		**Kredit-försämrade**	**Kreditför-sämrade vid köp**	**Summa redovisat bruttovärde**
	Steg 1	**Steg 2**	**Steg 3**	**Steg 3**	
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2025	**0**	**576 186**	**22 861**	**1 871**	**600 919**
Övriga förändringar	0	59 031	-22 067	472	37 436
Överföring mellan stegen under perioden:					
från steg 1 till steg 2	0	0	0	0	0
från steg 1 till steg 3	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 1	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 3	0	-16 234	16 234	0	0
från steg 3 till steg 2	0	2 227	-2 227	0	0
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Redovisat bruttovärde per 31 december 2025	**0**	**621 209**	**14 801**	**2 344**	**638 355**

Förlustreserv	**Ej kreditförsämrade**		**Kredit-försämrade**	**Kreditför-sämrade vid köp**	**Summa förlustreserv**
	Steg 1	**Steg 2**	**Steg 3**	**Steg 3**	
Förlustreserv per 1 januari 2025	**0**	**-2 704**	**-5 481**	**-700**	**-8 885**
Nyutgivna fordringar	0	-1 059	-52	-498	-1 609
Bortbokade finansiella tillgångar (Utilizations)	0	0	3 316	598	3 914
Överföring mellan stegen under perioden:					
från steg 1 till steg 2	0	0	0	0	0
från steg 1 till steg 3	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 1	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 3	0	334	-2 455	0	-2 120
från steg 3 till steg 2	0	-46	444	0	398
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Övrigt	0	5 820	1 476	223	7 519
Förlustreserv per 31 december 2025	**0**	**2 346**	**-2 752**	**-377**	**-782**

Förändring i redovisat bruttovärde och förlustreserver

Redovisat bruttovärde	Ej kreditförsämrade		Kredit-försämrade	Kreditför-sämrade vid köp	Summa redovisat bruttovärde
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 3	
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2024	**0**	**606 115**	**19 271**	**1 326**	**626 712**
Övriga förändringar	0	2 730	-15 926	545	-12 651
Överföring mellan stegen under perioden:					
från steg 1 till steg 2	0	0	0	0	0
från steg 1 till steg 3	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 1	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 3	0	-22 185	22 185	0	0
från steg 3 till steg 2	0	2 749	-2 749	0	0
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Redovisat bruttovärde per 31 december 2024	**0**	**589 409**	**22 780**	**1 871**	**614 061**

Förlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kredit-försämrade	Kreditför-sämrade vid köp	Summa förlustreserv
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 3	
Förlustreserv per 1 januari 2024	0	**-2 793**	**-4 569**	**-354**	**-7 716**
Nyutgivna fordringar	0	-1 797	0	-482	-2 279
Bortbokade finansiella tillgångar (Utilizations)	0	0	2 601	161	2 762
Överföring mellan stegen under perioden:					
från steg 1 till steg 2	0	0	0	0	0
från steg 1 till steg 3	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 1	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 3	0	801	-5 423	0	-4 622
från steg 3 till steg 2	0	-56	462	0	405
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Övrigt (releases)	0	3 699	1 399	-26	-5 072
Förlustreserv per 31 december 2024	**0**	**-147**	**-5 531**	**-700**	**-6 377**

Bolaget utgår från moderkoncernens praxis gällande klassificering av all leasing vid steg 2, därmed finns det endast steg 2 för ej kreditförsämrade finansiella leasingtillgångar och steg 3 för kreditförsämrade finansiella tillgångar. Se vidare beskrivning under Not 19 för definitioner och processer gällande kreditbedömningsprocessen och konstaterad förlustreserv.

Not 21 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025	2024
Förutbetald förmedlingsprovision, leasing	75 003	78 321
Upplupna avgifter, lagerfinansiering	6 221	6 746
Förutbetald provision leasing	361 745	283 671
Klimatbonus	0	12 945
Övrigt	214 770	227 728
Summa	**657 739**	**609 411**

Not 22 | Eget kapital

	2025	2024
Aktiekapital	66 000	66 000
Reservfond	14 000	14 000
Balanserad vinst eller förlust	1 390 030	1 388 968
Årets vinst	2 040	1 061
Summa	**1 472 069**	**1 470 030**

Aktiekapital är insatt kapital från ägare. Reservfonden är en bunden fond som inte får minskas genom vinstutdelning. Övrigt tillskjutet kapital avser villkorat aktieägartillskott.

Balanserad vinst eller förlust utgörs av föregående års fria egna kapital efter att en eventuell vinstutdelning lämnats. Dessa poster utgör tillsammans med årets resultat summa fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning.

Aktiekapitalet om 66 000 000 kr består av 660 000 aktier vars kvotvärde är 100 kronor. Ingen förändring i antalet aktier under 2025.

Not 23 | Obeskattade reserver

	2025	2024
Ingående avskrivning utöver plan på anläggningstillgångar	6 929 506	5 418 506
Årets avskrivning över plan	869 000	1 511 000
Summa	**7 798 506**	**6 929 506**

Not 24 | Emitterade värdepapper

	2025	2024
Emitterade värdepapper (företagscertifikat, SEK)	8 008 292	9 782 756
Summa	**8 008 292**	**9 782 756**
**) Varav belopp i utländsk valuta (EUR)*	*0*	*0*

Not 25 | Skulder till kreditinstitut

	2025	2024
Mizuho Bank	0	0
Swedbank	0	0
SEB AG	0	500 000
Summa	**0**	**500 000**

VWFS har inte nyttjat några av sina kreditlimiter om 500 000 TSEK vardera hos Mizuho Bank och Swedbank samt 800 000 TSEK hos SEB AG per 2025-12-31.

Not 26 | Skulder till koncernföretag

	2025	2024
Autofinance S.A.	6 317 292	6 333 659
VCL Master Sweden	8 426 387	8 398 859
Volkswagen Bank GmbH	12 480 000	2 191 425
Volkswagen Financial Services NV	1 349 445	4 302 898
Volkswagen Group Sverige AB	342 482	1 017 248
Volkswagen International Estonia	3 080 000	3 040 000
Din Bil	68 848	0
Lån VW FS AG SEK	2 767 079	3 267 079
Summa	**34 831 533**	**28 551 167**

Not 27 | Övriga skulder

	2025	2024
Leverantörsskulder	1 091 697	974 785
Derivat	0	5 731
Ej placerade inbetalningar på kontrakt	94 964	162 717
Moms	130 486	162 300
Skuld till dotterbolag, VSS	297 790	279 277
Övriga skulder	67 424	37 278
Summa	**1 682 362**	**1 622 088**

Not 28 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025	2024
Förutbetald särskild leasingavgift	1 252 039	1 201 520
Förutbetalda leasingintäkter	567 566	602 290
Upplupna räntekostnader	96 243	173 686
Upplupna personalrelaterade kostnader	54 114	52 639
Upplupen provision	37 158	32 696
Övriga poster	134 074	207 824
Summa	**2 141 196**	**2 270 655**

Not 29 | Upplysning om närstående

VWFS har närståenderelationer med bolag som ingår i samma koncern. Transaktioner med närstående består av fordringar och skulder avseende finansierade bilar, serviceavtal samt skulder avseende upplåning. Transaktioner sker på marknadsmässiga villkor. I resultatnoter framgår hur stor del av intäkterna som hänförs till bolag inom koncernen.

	2025	2024
Fordringar		
Dotterföretag		
Volkswagen Service Sverige AB	24 288	35 160
Summa	**24 288**	**35 160**
Övriga Närstående		
Volkswagen Financial Services AG	1 377	0
Autofinance S.A.	6 358 260	6 357 679
Din Bil Sverige AB	325 148	468 356
Volkswagen Group Sverige AB	11 777	22 405
MAN	0	70
Volkswagen Versicherung AG	0	110
Scania	16 528	16 134
Europeisk Biluthyrning AB	16	0
Summa	**6 713 106**	**6 864 754**
Summa	**6 737 394**	**6 899 914**
Skulder		
Dotterföretag		
Volkswagen Service Sverige AB	297 790	279 277
Summa	**297 790**	**279 277**
Övriga Närstående		
Autofinance S.A.	6 328 397	6 352 668
VCL Sweden Master	8 438 211	8 417 418
Din Bil Sverige AB	86 807	132 076
Europeisk Biluthyrning AB	637	618
Volkswagen Bank GmbH	0	2 202 788
Volkswagen Financial Services AG	2 786 184	3 293 004
Volkswagen Financial Services NV	1 354 368	4 316 698
Volkswagen International Estonia	3 096 271	3 105 544
Volkswagen Group Sverige AB	1 098 912	1 522 002
Summa	**23 189 787**	**29 342 816**
Summa	**23 487 577**	**29 622 093**

Not 30 | Ställda panter, åtaganden och eventualtillgångar

	2025	2024
Beviljade men ej utbetalda krediter	7 934 918	8 890 711
Summa	**7 934 918**	**8 890 711**

Not 31 | Dispositioner av företagets vinst eller förlust

	2025	2024
Balanserade vinstmedel från föregående år	1 390 030	1 388 968
Årets resultat	2 040	1 061
Summa	**1 392 069**	**1 390 030**
Styrelsen föreslår att medlen disponeras enligt följande:		
Balanseras i ny räkning	1 392 069	1 390 030
Summa	**1 392 069**	**1 390 030**

Not 32 | Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt kategori-indelning

Balanspost	Poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Per 31 dec 2025					
Kassa och bank	0	1 436 612	0	1 436 612	1 436 612
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	0	12 271 570	0	12 271 570	12 271 570
Övriga fordringar	0	1 996 055	0	1 966 055	1 966 055
Summa	**0**	**15 704 237**	**0**	**15 704 237**	**15 704 237**
Skulder till koncernföretag	0	0	34 831 533	34 831 533	34 831 533
Emitterade värdepapper	0	0	8 008 292	8 008 292	8 008 292
Övriga skulder	0	0	1 682 362	1 682 362	1 682 362
Summa	**0**	**0**	**44 522 187**	**44 522 187**	**44 522 187**

Balanspost	Poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Per 31 dec 2024					
Kassa och bank	0	1 276 771	0	1 276 771	1 276 771
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	0	10 796 651	0	10 796 651	10 796 651
Övriga fordringar	136 105	2 106 512	0	2 242 617	2 242 617
Summa	**136 105**	**14 179 933**	**0**	**14 316 039**	**14 316 039**
Skulder till koncernföretag	0	0	28 551 167	28 551 167	28 551 167
Skulder till kreditinstitut	0	0	500 000	500 000	500 000
Emitterade värdepapper	0	0	9 782 756	9 782 756	9 782 756
Övriga skulder	5 731	0	1 616 357	1 622 088	1 622 088
Summa	**5 731**	**0**	**40 450 280**	**40 456 011**	**40 456 011**

Bolagets tillgångar och skulder löper i allt väsentligt med rörlig ränta varför vår bedömning är att det verkliga värdet för tillgångar och skulder i det väsentliga överensstämmer med bokfört värde. Under året har valutaswappar använts för att säkra upplåning i EUR, dessa återfinns inom värderingskategorin, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Nedanstående finansiella tillgångar är föremål för kvittning, omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om kvittning eller liknande avtal.

Finansiella tillgångar				Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto		
	Finansiella tillgångar brutto	Finansiella skulder brutto som kvittats i balansräkningen	Nettobelopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Erhållen kontantsäkerhet	Nettobelopp
Per 31 dec 2025						
Kassa och bank	1 436 612	0	1 436 612	0	0	1 436 612
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	12 271 570	0	12 271 570	0	0	12 271 570
Övriga fordringar	1 996 055	0	1 996 055	0	0	1 996 055
Summa	**15 704 237**	**0**	**15 704 237**	**0**	**0**	**15 704 237**
Per 31 dec 2024						
Kassa och bank	1 276 771	0	1 276 771	0	0	1 276 771
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	10 796 651	0	10 796 651	0	0	10 796 651
Övriga fordringar	2 242 617	0	2 242 617	-136 105	0	2 106 512
Summa	**14 316 039**	**0**	**14 316 039**	**-136 105**	**0**	**14 179 934**

Finansiella skulder	Finansiella skulder brutto	Finansiella tillgångar brutto som kvittats i balansräkningen	Nettobelopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto Finansiella instrument	Erhållen kontantsäkerhet	Nettobelopp
Per 31 dec 2025						
Skulder till koncernföretag	34 831 533	0	34 831 533	0	0	34 831 533
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0	0	0
Emitterade värdepapper	8 008 292	0	8 008 292	0	0	8 008 292
Övriga skulder	1 682 362	0	1 682 362	0	0	1 682 362
Summa	**44 522 187**	**0**	**44 522 187**	**0**	**0**	**44 522 187**
Per 31 dec 2024						
Skulder till koncernföretag	28 551 167	0	28 551 167	0	0	28 551 167
Skulder till kreditinstitut	500 000	0	500 000	0	0	500 000
Emitterade värdepapper	9 782 756	0	9 782 756	0	0	9 782 756
Övriga skulder	1 622 088	0	1 622 088	-136 105	0	1 485 983
Summa	**40 456 011**	**0**	**40 456 011**	**-136 105**	**0**	**40 319 906**

För de finansiella tillgångar och skulder som är föremål för rättsligt bindande kvittningsavtal eller liknande avtal så tillåter varje avtal mellan företaget och motparterna nettoavräkning av relevanta finansiella tillgångar och skulder om båda parter väljer att avräkna netto. Om båda parter inte är överens om nettoavräkning sker avräkningen brutto. I det fall endera parten fallerar har den andra parten rätt att avräkna netto. I enlighet med avtalen innebär fallissemang bl a underlåtelse att betala på likviddag.

Förändring av skulder i finansieringsverksamhet

	2024-12-31	Emission värdepapper	Återbetalning värdepapper	Ökning lån	Amortering lån	Värde-förändring	2025-12-31
Emitterade värdepapper	9 782 756	36 783 518	-38 557 981	0	0	0	**8 008 292**
Skulder till koncernbolag	28 551 167	0	0	29 210 143	-22 800 329	-129 448	**34 831 533**
Skulder till kreditinstitut	500 000	0	0	0	-500 000	0	**0**
Värdering valutaderivat (se not 20, 27)	-130 374	0	0	0	0	130 374	**0**
Totalt	**38 703 549**	**36 783 518**	**-38 557 981**	**29 210 143**	**-23 300 329**	**926**	**42 839 826**

	2023-12-31	Emission värdepapper	Återbetalning värdepapper	Ökning lån	Amortering lån	Värde-förändring	2024-12-31
Emitterade värdepapper	10 221 020	30 643 301	-31 081 565	0	0	0	**9 782 756**
Skulder till koncernbolag	29 787 830	0	0	7 778 764	-9 171 781	156 354	**28 551 167**
Skulder till kreditinstitut	1 054 368	0	0	0	0	-554 368	**500 000**
Värdering valutaderivat (se not 20, 27)	7 527	0	0	0	0	-137 902	**-130 374**
Totalt	**41 070 745**	**30 643 301**	**-31 081 565**	**7 778 764**	**-9 171 781**	**-535 916**	**38 703 549**

Verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Det noterade marknadspriset som används för VWFS finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen.
Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (exempelvis OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. VWFS använder ett antal olika metoder och gör antaganden som baseras på de marknadsförhållanden som råder på balansdagen.
Upplysning om verkligt värde för poster värderade till verkligt värde framgår nedan.

Beräkning av verkligt värde

VWFS tillämpar IFRS 13 för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Därmed krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värde-hierarki:
• Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
• Andra observerbara data för tillgången eller skulder är noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar) (nivå 2)
• Verkligt värde för tillgången eller skulden beräknas med intern data och är inte tillgänglig på den aktiva marknaden, (d.v.s. ej observerbara data (nivå 3))
Följande tabell visar VWFS finansiella instrument värderade till verkligt värde per 31 december 2025.

Finansiella tillgångar

	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:			Redovisat värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Per 31 dec 2025				
Kassa och bank	0	0	1 436 612	1 436 612
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	0	0	12 271 570	12 271 570
Övriga fordringar	0	1 996 055	0	1 996 055
Summa	**0**	**1 996 055**	**13 708 182**	**15 704 237**
Per 31 dec 2024				
Kassa och bank	0	0	1 276 771	1 276 771
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	0	0	10 796 651	10 796 651
Övriga fordringar	0	2 242 617	0	2 242 617
Summa	**0**	**2 242 617**	**12 073 422**	**14 316 039**

Finansiella skulder

	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:			Redovisat värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Per 31 dec 2025				
Skulder till koncernföretag	0	28 514 240	6 317 293	34 831 533
Skulder till kreditinstitut	0	0	500 000	0
Emitterade värdepapper	0	8 008 292	0	8 008 292
Övriga skulder	0	1 682 362	0	1 682 362
Summa	**0**	**38 204 894**	**6 317 293**	**44 522 187**
Per 31 dec 2024				
Skulder till koncernföretag	0	22 217 509	6 333 659	28 551 167
Skulder till kreditinstitut	0	0	500 000	500 000
Emitterade värdepapper	0	9 782 756	0	9 782 756
Övriga skulder	0	1 622 088	0	1 622 088
Summa	**0**	**33 622 353**	**6 833 659**	**40 456 011**

Not 33 | Finansiella risker och riskhantering

I VWFS verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker som kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker, restvärdesrisker samt operativa risker. I förvaltningsberättelsen redogörs för de risker bolaget är utsatt för, vilken typ av exponering samt hur riskerna hanteras och följs upp. Nedan redogörs för kvantitativa uppgifter kopplat till riskerna.

Kreditrisker

Exponering för kreditrisker 2025

Tillgångar	Total kreditrisk-exponering före nedskrivning	Nedskrivning	Förlustreserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter avseende poster i balansräkningen	Total kreditriskexponering
Kassa och bank	1 436 612	0	0	1 436 612	0	1 436 612
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	12 377 079	0	-105 510	12 271 570	8 494 381	3 777 189
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	37 883 566	-239 951	0	37 643 615	33 514 110	4 129 505
Övriga tillgångar	3 922 172	0	-3 190	3 918 982	0	3 918 982
Upplupna intäkter	657 739	0	0	657 739	0	657 739
Summa	**56 277 168**	**-239 951**	**-108 700**	**55 928 518**	**42 008 491**	**13 920 027**

Exponering för kreditrisker 2024

Tillgångar	Total kreditrisk-exponering före nedskrivning	Nedskrivning	Förlustreserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter avseende poster i balansräkningen	Total kreditriskexponering
Kassa och bank	1 276 771	0	0	1 276 771	0	1 276 771
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	10 910 252	0	-113 601	10 796 651	7 744 438	3 052 213
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	34 447 506	-174 980	0	34 272 526	30 680 765	3 591 761
Övriga tillgångar	4 171 808	0	-6 377	4 165 430	0	4 165 431
Upplupna intäkter	609 411	0	0	609 411	0	609 411
Summa	**51 415 748**	**-174 980**	**-119 978**	**51 120 789**	**38 425 203**	**12 695 587**

VWFS säkerheter utgörs av motorfordon; bilar, lätta lastbilar samt motorcyklar. Vad gäller lånefordringar finns ett återtagandeförbehåll och möjlighet att ta tillbaka fordonet. Leasingobjekt ägs av VWFS, fordonet kan komma att tas tillbaka om leasetagare ej fullföljer avtalsvillkoren. Konsignationsfordon utgör ett lager tillhörande VWFS, placerat hos återförsäljare.

Säkerheterna är uppskattade till bedömda marknadsvärden. Under året uppgår värdet på återtagna säkerheter som har sålts till 201 006 och värdet på återtagna objekt per balansdagen uppgick till 12 833. Återtagna säkerheter består av fordon och avyttras löpande.

Lånefordringar per kategori för kundfordringar och materiella anläggningstillgångar 2025

Kategori	Privatpersoner	Företag i bolagsform	Personliga företagare	Stat, kommun, region samt övriga	Totalt
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	9 928 867	2 174 044	164 271	4 387	12 271 570
Materiella anläggningstillgångar	11 871 259	25 019 714	441 896	310 734	37 643 603
Summa	**21 800 126**	**27 193 758**	**606 167**	**315 121**	**49 915 173**

Lånefordringar per kategori för kundfordringar och materiella anläggningstillgångar 2024

Kategori	Privatpersoner	Företag i bolagsform	Personliga företagare	Stat, kommun, region samt övriga	Totalt
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	8 993 471	1 627 183	173 333	2 664	10 796 651
Materiella anläggningstillgångar	10 962 054	22 351 552	530 693	427 710	34 272 009
Summa	**19 955 525**	**23 978 735**	**704 026**	**430 374**	**45 068 660**

Lånefordringar och leasingobjekt avser endast svenska marknaden.

Åldersanalys, oreglerade men ej osäkra lånefordringar 2025	Leasingobjekt	Kundfordringar	Totalt
Fordringar förfallna 30 dagar eller mindre	56 616	20 399	77 014
Fordringar förfallna 30-60 dagar	73 368	47 522	120 890
Summa	**129 984**	**67 921**	**197 904**

Åldersanalys, oreglerade men ej osäkra lånefordringar 2024	Leasingobjekt	Kundfordringar	Totalt
Fordringar förfallna 30 dagar eller mindre	53 656	21 837	75 494
Fordringar förfallna 30-60 dagar	115 429	53 522	168 951
Summa	**169 085**	**75 359**	**244 445**

Beloppen avser bokfört värde på hela fordran, dvs lånebas eller bokfört värde på leasingobjekt är medräknat i fordringen förutom förfallen/förfallna fakturor.

Kreditkvalitet i lånefordringar som varken har förfallit till betalning eller är osäkra

Fordringar som inte har förfallit till betalning kan delas in i två riskklasser, riskklass 1 och 2, baserat på kundens interna rating. Fordringar i riskklass 1 och 2 ses som låg- respektive mellanrisk. Övriga riskklasser utgörs av förfallna fordringar upp till 30, 60 resp 90 dagar samt osäkra fordringar där fordran skrivs ned med 100 %.

33 % (33) av VWFS fordringar återfinns i riskklass 1 och av dessa utgör 77 % (79) utlåning till allmänheten och 23 % (21) leasing. 65 % (66) av VWFS fordringar återfinns i riskklass 2 och av dessa utgör 20 % (16) utlåning till allmänheten och 80 % (84) leasing.

Marknadsrisk

Bolagets tillgångar löper i allt väsentligt med rörlig ränta varför vår bedömning är att verkligt värde överensstämmer med bokfört värde. För bolagets finansiella skulder gäller samma som för bolagets tillgångar.

1) Ränterisk

Räntebindningsinformation 2025

	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år
Kassa och bank	1 436 612	0	0	0
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	11 028 763	30 217	1 329	1 211 261
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3 567 035	81 241	714	33 994 625
Övriga tillgångar	4 582 161	0	0	0
Summa tillgångar	**20 614 571**	**111 458**	**2 043**	**35 205 886**
Skulder till koncernföretag	15 580 009	16 984 445	2 267 079	0
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
Emitterade värdepapper	2 643 321	5 364 971	0	0
Övriga skulder och eget kapital	13 094 133	0	0	0
Summa skulder och eget kapital	**31 317 463**	**22 349 416**	**2 267 079**	**0**
Netto räntebindning	**-10 702 892**	**-22 237 958**	**-2 265 036**	**35 205 886**

Räntekänsligheten, det vill säga den förändring av räntenettot som skulle inträffa per 2025-12-31 vid en hypotetisk förändring med två procentenheter i alla marknadsräntor, var vid en ränteuppgång med 2 % 32,2 MSEK (92,5 MSEK) och vid en räntenedgång med 2 % -33,2 MSEK (-91,4 MSEK).

Räntebindningsinformation 2024

	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år
Kassa och bank	1 276 771	0	0	0
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	9 724 685	31 638	2 077	1 038 251
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3 590 099	79 262	517	30 602 648
Övriga tillgångar	4 780 254	0	0	0
Summa tillgångar	**19 371 809**	**110 900**	**2 594**	**31 640 899**
Skulder till koncernföretag	19 441 190	5 993 228	3 116 749	0
Skulder till kreditinstitut	500 000	0	0	0
Emitterade värdepapper	9 782 756	0	0	0
Övriga skulder och eget kapital	12 292 279	0	0	0
Summa skulder och eget kapital	**42 016 225**	**5 993 228**	**3 116 749**	**0**
Netto räntebindning	**-22 644 416**	**-5 882 328**	**-3 114 155**	**31 640 899**

2) Valutarisk

Likviditetsrisk

Löptidsinformation (kontraktsmässiga förfallotider)

Per 31 dec 2025	Anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år
Kassa och bank	1 436 612	0	0	0	0
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	0	261 800	1 283 408	8 304 479	2 421 883
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	3 791 225	7 542 897	26 235 582	73 911
Övriga tillgångar	0	2 659 966	0	0	1 922 195
Summa tillgångar	**1 436 612**	**6 712 991**	**8 826 305**	**34 540 061**	**4 417 989**
Skulder till koncernföretag	0	15 580 009	16 984 445	2 267 079	0
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0	0
Emitterade värdepapper	0	2 643 321	5 364 971	0	0
Övriga skulder och eget kapital	0	2 697 616	250 879	872 604	9 273 034
Summa skulder och eget kapital	**0**	**20 920 946**	**22 600 295**	**3 139 683**	**9 273 034**
Netto löptider	**1 436 612**	**-14 207 955**	**-13 773 990**	**31 400 378**	**-4 855 045**

Löptidsinformation (kontraktsmässiga förfallotider)

Per 31 dec 2024	Anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år
Kassa och bank	1 276 771	0	0	0	0
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	0	220 327	1 147 284	7 589 316	1 839 724
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	2 476 442	185 319	30 783 523	827 242
Övriga tillgångar	0	2 858 059	0	0	1 922 195
Summa tillgångar	**1 276 771**	**5 554 828**	**1 332 603**	**38 372 839**	**4 589 161**
Skulder till koncernföretag	0	19 441 191	5 993 228	3 116 748	0
Skulder till kreditinstitut	0	500 000	0	0	0
Emitterade värdepapper	0	9 782 756	0	0	0
Övriga skulder och eget kapital	0	2 778 043	6 497	1 079 202	8 428 537
Summa skulder och eget kapital	**0**	**32 501 990**	**5 999 725**	**4 195 950**	**8 428 537**
Netto löptider	**1 276 771**	**-26 947 162**	**-4 667 122**	**34 176 889**	**-3 839 376**

Vidare finns upplysningar i Förvaltningsberättelsen beträffande våra valutarisker och likviditetsrisker under avsnitt risker och riskhantering.

Not 34 | Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat i bolaget efter balansdagens slut.

Styrelsens underskrift

Årsredovisningen beslutades i Södertälje 2026-04-09

Thomas Rennebaum
Styrelsens ordförande
Datum:

Marcus Graefe
Styrelseledamot
Datum:

Olle Carlquist
Arbetstagarrepresentant
Datum:

Claes Jerveland
Styrelseledamot
Datum:

Stefan Imme
Styrelseledamot
Datum:

Patrik Lindroth
Verkställande direktör
Datum:

Vår revisionsberättelse har avgivits 2026
Ernst & Young AB

Magnus Engvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Volkswagen Finans Sverige AB (publ), org.nr 556258-8904.

Rapport om årsredovisningen

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Volkswagen Finans Sverige AB för år 2025. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 6–37 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Volkswagen Finans Sverige ABs finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Volkswagen Finans Sverige AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 2–5. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

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

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

REVISORNS ANSVAR

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

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

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

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

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Volkswagen Finans Sverige AB för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Volkswagen Finans Sverige AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

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

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

REVISORNS ANSVAR

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

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

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

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

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

Stockholm den
Ernst & Young AB

Magnus Engvall
Auktoriserad revisor

Foreword

Highlights

- **Strong recovery in the private new car market**
  The private segment drove the car market's upturn in 2025, with double-digit growth figures at the beginning of the year. Improved consumer confidence, lower interest rates and more stable inflation brought households back to the market.
- **Electrification gained new momentum in the passenger car market**
  The share of plug-in cars rose to 58% and electric cars reached 35% of new registrations. After the decline in 2024, this shows that electrification is accelerating again, driven particularly by private customers.
- **Volkswagen Group Sweden achieved a record market share**
  Volkswagen Group Sweden (VGS) increased its passenger car share to a historic 30% and also consolidated its leading role in electric cars, with electric cars accounting for 39.4% of the Group's sales. Four electric car models were among the ten most registered in Sweden this year.
- **Private leasing continues to be the dominant form of financing**
  50% of households' new cars were financed through private leasing. For electric vehicles, the share was even higher: 63% private leasing and 85% via leasing or loans in total. This confirms the role of leasing as a secure mobility solution in the face of technological progress.
- **Volkswagen Finans Sverige increased both volumes and financial penetration**
  Volkswagen Finans Sverige (VWFS) financed 50,173 new vehicles (+23%) and increased financial penetration to 54%. Electric vehicle contracts rose sharply (40%), while used vehicles declined slightly. The total portfolio continued to grow and reached SEK 46.6 billion.

THE CAR MARKET AND THE FINANCING MARKET

The Swedish market for new passenger cars strengthened significantly in 2025 compared to 2024, mainly driven by a marked recovery in the private segment.

The private market increased sharply, for example by 30% in January and 18% accumulated at the beginning of the year, reflecting improved consumer confidence and strong household finances as interest rates fell and inflation stabilised.

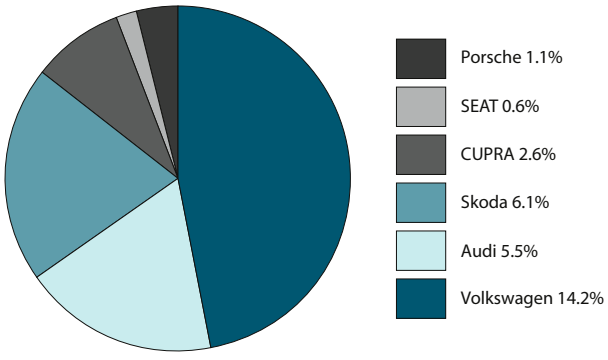
The corporate market performed more weakly, with only marginal growth of around 2%, and even declined in some months, indicating continued investment caution among companies, in an uncertain economic situation.

The market for electric cars and plug-in hybrids picked up speed again after the decline in 2024. The share of plug-in cars rose to 58%, up from 55% the year before, and the share of electric cars increased to around 35% of registrations. All in all, 2025 was characterised by private demand, increased electrification and a gradually improved economic climate.

THE CAR MARKET AND THE FINANCING MARKET

New passenger car registrations fell by 7% to 269,498 units, the lowest level in ten years. This is to a great extent driven by the recession, high interest rates and a lack of governance instruments. The battery-electric vehicle (BEV) market was particularly affected by a 16% decline to 94,332 units, corresponding to a market share of 35%. Primarily, the corporate market continues to drive electrification, while plug-in hybrids (PHEV) showed a slight increase of 3% to 63,087 vehicles, equivalent to a market share of 23%. The slowdown for electric cars, together with the changes in the reduction obligation, broke the trend of reduced emissions from new cars and Sweden's emissions increased by around 3 grammes, from 61 to 64 grammes per kilometre of carbon dioxide during the year.

VGS MARKET SHARE BY BRAND



THE LIGHT TRUCK MARKET

The market for new light trucks performed weakly in 2025 compared to 2024. Registrations fell by around 27%, reflecting a slowdown in the construction and transport sectors and greater investment caution among companies in an uncertain economic situation.

Large companies tended to postpone major vehicle investments due to higher capital costs and lower activity in

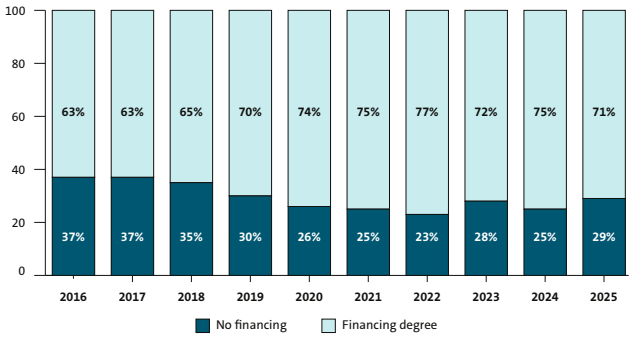
project-intensive industries. Overall, both macroeconomic uncertainty and weakened corporate profitability contributed to a broad decline in demand.

However, electrification within the segment continued, albeit from a low level. In 2025, 23.1% of light trucks were electric, which shows that the transition continues despite the market downturn. The long-term electrification trend persists.

VOLKSWAGEN GROUP SWEDEN'S MARKET SHARE BY BRAND

VGS strengthened its market position significantly in 2025 and reached a historic passenger car share of 30%, up from 25.4% the year before. Among the Group's brands, Volkswagen stood at 14.2%, Audi at 5.5%, Škoda at 6.1%, CUPRA at 2.6%, SEAT at 0.6% and Porsche at 1.1%, reflecting a broad, portfolio-wide increase.

FINANCING DEGREE PRIVATELY PURCHASED CARS



Electrification continued to be a strategic success factor. VGS registered 32,239 electric cars, corresponding to 39.4% of the Group's passenger car sales, and achieved an electric car market share of 32.3%. A further 14,459 plug-in hybrids meant that 57% of all VGS passenger cars were plug-in by 2025. Four electric car models ranked among the ten most registered this year.

In the light trucks segment, Volkswagen Light Commercial increased its market share to 31.1%, with 10,388 registrations and strong growth for ID. Buzz Cargo. Overall, VGS consolidated its leading role in both the volume and BEV (Battery Electric Vehicle) segments.

THE FINANCING MARKET

The car year 2025 was characterised by a continued challenging market with subdued new car sales, but also a clear stabilisation for car financing. Despite the uncertain environment and a weak overall market, private leasing remained a key form of financing for Swedish households. During the year, 50% of households' new cars were financed through private leasing, while 26% chose car loans and 24% used other payment solutions, such as cash purchases or loans without security in the car. This distribution means that 71% of households' new car acquisitions in 2025 took place via car financing companies – a stabilisation at an already high level and confirmation of the importance of the forms of financing at a time when households' purchasing power is still affected by the economic situation and interest rate trends.

A key driver behind private leasing is the increased demand for no-strings ownership. The transition to electric vehicles makes leasing even more attractive. This form of financing ensures security and simplicity. Customers get a clear picture of their mobility costs and services that ensure no-strings car ownership. One example is not having to handle the sale of the car yourself when ownership ends.

Electrification further amplified this trend. Among households' new electric cars in 2025, 63% chose private leasing and 22% car loans, which means that 85% of all households' electric car purchases were financed through leasing or loan products. The high level reflects the higher purchase price of electric cars, but also the uncertainty related to new technology and resale values, making leasing a safer choice.

Leasing of used cars also increased in 2025 – especially in the BEV segment – and is expected to continue to increase as more BEVs reach the second-hand market. The trend reflects a maturing market where households that have become accustomed to private leasing of new cars are now looking for the same structure when buying used cars.

Leasing continued to dominate the corporate market. More than 90% of all company cars were leased in 2025, and less than 10% of these were fossil-fuel vehicles. Companies thus continue to be the clearest driver of electrification, which means that their vehicle fleets today predominantly comprise plug-in vehicles.

FINANCING THROUGH VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE

The strong sales growth in the Group's car brands had a clear positive effect on VWFS' volumes during the year. But the increase is not only related to selling more cars, since we also succeeded in strengthening our financial penetration. In 2025, we financed a total of 50,173 new vehicles, a significant increase from 40,849 for the previous year, corresponding to an increase of 23%. At the same time, financing penetration improved to 54%, from 51% in 2024.

This development is the result of several factors. Firstly, the close and effective partnership with the Volkswagen Group's dealers, and secondly, our clear focus on strengthening customer loyalty throughout the entire customer journey.

We are particularly pleased with the success in the BEV segment. The number of new financing agreements for electric vehicles amounted to 18,384 cars in 2025 – an impressive increase of 40% compared to 2024.

The used car market slowed down somewhat during the year. VWFS-financed used car volumes decreased by 7% compared to the previous year, from 22,987 financed used cars in 2024 to 21,424 in 2025. After several years of strong growth in the Swedish second-hand market, 2025 was characterised by a more subdued level of activity.

Nonetheless, our total portfolio grew. The number of active financing agreements increased to 185,514 in 2025, up

from 182,955 the year before. In terms of financed amount, the portfolio grew to SEK 46.6 billion, compared to SEK 43.7 billion in 2024.

STRATEGY AND PRODUCTS

Our strategic direction is based on strengthening customer loyalty and ensuring that vehicles remain within the Volkswagen Group's ecosystem through multiple usage cycles. This perspective is a key aspect of Volkswagen Financial Services' global strategy MOBILITY2030, which aims to offer seamless mobility solutions throughout the vehicle life cycle while serving as a key partner in the Group's transition to more flexible, digital and sustainable forms of mobility.

In Sweden, we offer a comprehensive range of financing solutions for both private individuals and companies – including leasing, car loans, insurance, service contracts and digital mobility solutions. Our mission is to simplify everyday car ownership while giving customers the flexibility to change their car regularly, either new or used, with predictable monthly costs and without residual value risk at the end of the contract period. This is at the core of our role as "the key to mobility", reflecting the global ambition of Volkswagen Financial Services.

In 2025, we continued to strengthen our used vehicle offering. The ongoing roll-out of used car leasing, along with extended service agreements, is strategically important – not only to meet customer demand, but also to support the transition to a more sustainable and fossil-free vehicle fleet. This is in line with Volkswagen Financial Services' international ambition to offer mobility throughout the life cycle and reach net zero emissions in Europe by 2030.

Overall, the aim is to build a cohesive mobility ecosystem in which vehicles, financing and related services work together to strengthen customer relationships and connect customers closer to our brands – whether the offer is for new or used vehicles, or provided through flexible mobility solutions.

FINANCIAL POSITION

Our income statement for 2025 is characterised primarily by stronger portfolio growth, a stable cost situation and a declining, but still positive result from used vehicle sales.

Our average financing portfolio amounted to SEK 46.6 billion in 2025 , which is an increase of 6.6% from the previous year at SEK 43.7 billion. The increase is due to two factors: an increase in the number of financing contracts in our portfolio and an increase in the average financing value per contract.

As a consequence of the continued interest rate reductions – with Sveriges Riksbank's key interest rate lowered from 2.75% at the end of 2024 to 1.75% at the end of 2025 – interest income decreased by 16.3% and refinancing costs by 23.6%.

The lower result for sales of recurring leased vehicles is explained by a reduced number of recurring vehicles, as a consequence of lower sales of private lease agreements in previous years; and also by a continued decline in margins for the marketing of used vehicles, with particularly weak performance in the BEV segment.

Overall, profit after financial items decreased by 42.7%, from SEK 1,512 million in 2024 to SEK 866 million in 2025. Despite the decline, the result is the fourth highest in the company's history.

FUTURE OUTLOOK

The weak economic growth in 2025 was also reflected in the development in new registrations. There are also clear indications of an economic recovery in 2026, which is expected to have a positive impact on the new vehicle market. Economic growth has strengthened since 2025, driven by increased domestic demand, rising real incomes, a more expansionary fiscal policy and continued stable exports. For 2026, the growth rate is expected to be between 2.6% and 3.0%, while inflation is expected to be around 1% and the Sveriges Riksbank's key interest rate will remain stable.

The improved macroeconomic outlook contributes to increased confidence among both households and businesses, which creates better conditions for investment in new vehicles and renewal of vehicle fleets. Yet a number of uncertain factors remain that may affect the forecast. A sustained economic recovery and stronger confidence among customers and companies will therefore be crucial for the achievement of these investments.

For 2026, Mobility Sweden is cautiously optimistic about the development in newly registered passenger cars. The forecast is 280,000 new registrations, which is an increase of 2.5% compared to 2025. The share of electric vehicles is expected to be around 40%, driven by the launch of new models in more price segments.

For light trucks, 36,000 new registrations are forecast in 2026, an increase of 8% compared to the previous year. The proportion of electric light trucks is expected to continue to increase, albeit at a moderate pace, reaching around 26% of new registrations.

Patrik Lindroth
Managing Director

Holger Pabst
Deputy Managing Director

Report of the Board of Directors

The Board of Directors and CEO of Volkswagen Finans Sverige AB (publ) hereby submit the annual report for the financial year from 1 January 2025 to 31 December 2025.

OWNERSHIP

Volkswagen Finans Sverige AB (publ) (VWFS), org. no. 556258-8904, is a financial institution with its headquarters in Södertälje, Sweden. The company is a wholly-owned subsidiary of Volkswagen Finance Europe B.V., domiciled in Amsterdam, the Netherlands. Volkswagen Finance Europe B.V. is a wholly-owned subsidiary of Volkswagen Financial Services AG, org. no. HRB 3790, domiciled in Braunschweig, Germany. Financial reports from VWFS are included in the consolidated financial statements prepared by both Volkswagen FS AG and Volkswagen AG. Volkswagen AG is the ultimate parent company of the Group.

BUSINESS CONCEPT

VWFS offers a comprehensive portfolio of financing solutions for both private customers and businesses – including leasing, car loans, insurance, service agreements, and digital mobility solutions. Our mission is to simplify everyday car ownership while ensuring flexibility, transparency and reliability throughout the customer journey. This lies at the core of our role as 'the key to mobility', reflecting the global mission of Volkswagen Financial Services.

SUSTAINABILITY REPORT

Sustainability is deeply integrated in the "Mobility 2030" strategy of Volkswagen Financial Services AG, of which we are a subsidiary in Sweden. Volkswagen Financial Services is driving the transformation of carbon neutral mobility in line with the ESG principles of the Volkswagen Group, and aims to be the world's leading provider of sustainable mobility and also to be carbon neutral by 2030. This strengthens our competitiveness in steering towards economically, socially and environmentally sustainable development.

For Volkswagen Finans Sverige (VWFS) to contribute to achieving this goal, it is important that we work to reduce environmental impacts through more efficient use of resources in the life cycle of our products and services. Being one of Sweden's largest players in the car financing industry with a strong global brand entails a great responsibility in terms of our environmental impact. Our sustainability work must therefore be integrated into every aspect of our business, and contribute to a high level of trust among customers and other stakeholders.

We define our environmental mission as taking responsibility for the environment in which we operate, in respect of our employees and customers, and also our climate impact as a company in the context in which we operate. We leave an environmental footprint primarily through the products and services we sell, but also through emissions from the consumption of resources at our offices. By working with systematic environmental measures in accordance with ISO 14001:2015, we seek to identify risks and opportunities for continuous improvement in environmental issues, so that we can reduce our environmental footprint. VWFS does not prepare a sustainability report, as a joint report is prepared by Volkswagen AG, company reg. no. HR100484. Volkswagen AG's Sustainability Report is available at www.volkswagenag.com.

Our (VWFS) environmental policy and environmental work are described in more detail on our website: Social responsibility & sustainability (vwfs.se).

SIGNIFICANT EVENTS DURING 2024

No significant events occurred during the year.

TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Transactions with related parties take place on commercial terms with companies in the Volkswagen Group. Note 29 provides information concerning transactions with related parties.

DEVELOPMENT IN THE COMPANY'S OPERATIONS, RESULTS AND FINANCIAL POSITION

During the year, the company continued to expand its operations. The number of new contracts and the total portfolio volume have increased, which strengthens our market position and indicates continued demand for our mobility services. Despite the growth, the result fell from SEK 1,512 million to SEK 866 million, mainly due to the development in residual value and lower sales result for vehicles from terminated operating lease contracts. More information on residual value developments can be found in the section for Risk and Risk Management.

The previously strong used car market has slowed down, which, together with lower new car volumes in recent years, had a negative impact on sales.

Despite these challenges, the company remains financially stable, with a growing portfolio and long-term customer relationships that set the right conditions for future development.

At year-end, the number of leasing and loan contracts totalled 185,514 (183,658), which is an increase from the previous year by 1,856 (-12,219) contracts, or 1.01% (-6.24). The total value of loan and leasing contracts was SEK 49,918 million (45,069), which is an increase of SEK 4,849 million (-1,231) or 9.7% (-2.7) compared with 2024. Of the company's total instalment contracts, 80.9% (83.3) were loans to private individuals. The value of leasing objects represents 68.5% (68.0) of contracts with companies.

STAFF

The VWFS Management Group holds operational responsibility for the company's activities, and comprises Managing Director Patrik Lindroth and Deputy Managing Director Holger Pabst. Together with other leaders in the organisation, they ensure that operations are managed in accordance with the Group's strategic direction and that our long-term development work is driven forward. Our overall

strategy, MOBILITY2030, provides the framework for how Volkswagen Financial Services is transforming its business for the mobility solutions of the future. The name reflects three key components:

1. **Mobility** – our core mission and what we stand for as a company within the Volkswagen Group.
2. **Organisational agility** – the ability to quickly and effectively adapt to changing market conditions, customer behaviour, technological shifts and geopolitical changes.
3. **Timeframe** – the long-term strategic horizon up to 2030, when our goals have been translated into concrete outcomes and our transformation has been achieved.

MOBILITY2030 is a key contribution to the Group's ambition in mobility solutions and significantly strengthens our role within the Volkswagen Group. Volkswagen Financial Services is moving from being a traditional finance player to becoming a platform partner and enabler for all of the Group's mobility services, in close cooperation with the Group's brands and markets. The strategy is based on five strategic dimensions that together define our most important business areas:

- **Customer loyalty** – keeping customers in our ecosystem through life cycle solutions and a seamless customer experience.
- **Vehicles** – strengthening our ownership of the vehicle portfolio throughout the life cycle and maximising the potential of each individual vehicle.
- **Data & technology** – developing a data-driven business where technology is an integral part of value creation.
- **Profitability** – ensuring a sustainable and profitable business through scalable structures, balanced risk and efficient capacity utilisation.
- **Sustainability** – contributing to the Group's climate goals and enabling sustainable mobility solutions throughout the value chain.

The company is characterised by a workplace and leadership culture based on our philosophy "that everyone has equal value", and our values of Trust, Courage and Customer Focus. Creating a good workplace and leadership culture is an ongoing task. We are working to create a good working environment, both physically and psychosocially, but in the previous year a key focus area was the digital working environment. To remain competitive in a changing world, we also work strategically on our competence supply, both internally through development opportunities and training courses, and externally through our competence-based recruitment process and employer branding work.

FUTURE OUTLOOK

The weak economic growth in 2025 affected the development in new registrations. At the same time, macroeconomic indicators point to a gradual recovery in 2026, with strong growth, low inflation and stable interest rate levels. This is expected to gradually improve the conditions for investment in new vehicles, although uncertainties continue to characterise the market outlook.

Mobility Sweden estimates that the number of newly registered passenger cars will be approximately 280,000 in 2026, corresponding to an increase of 2.5%, while the number of newly registered light trucks is forecast to increase by 8% to 36,000 light trucks. The share of electric vehicles is expected to continue to increase in both segments.

RISKS AND RISK MANAGEMENT

VWFS' risk management department is responsible for identifying, measuring, controlling and reporting risk positions in the company concerning credit, market, liquidity, operational, and residual value risks. Risk management is subject to policies and instructions based on current regulations that are continuously updated and adopted by the company's Board of Directors and Management Board. The company's risk exposure is reported to the Board of Directors and Management Board on an ongoing basis. Below, a specific account is given of the company's principle risks and how they are managed, while quantitative information is provided in Note 33 concerning the risks to which we are subject.

CREDIT RISKS, CREDIT LOSSES AND RESIDUAL VALUE RISKS

Credit risk is the risk that the counterparty fails to fulfil its obligations to VWFS, as well as the risk that the security provided does not cover the outstanding claim. VWFS' lending primarily concerns vehicle financing. Lending consists of loans to and leasing agreements with dealers or their customers at VWFS, as well as fleet customers, with underlying contracts and vehicles as security.

Residual value risk arises as a consequence of how the current market value of financed vehicles deviates from the contractual residual value determined by VWFS. VWFS has a residual value committee which determines the residual value seven times per year, besides monitoring the market value. As at 31 December 2025, the portfolio consisted of 56,375 (51,107) contracts with a total guaranteed residual value of SEK 12,662 million (10,455).

VWFS' Board of Directors determines the company's credit policy on an annual basis. The policy entails, among other things, that any higher credit limits are adopted by a central credit committee within the company, and in certain cases also by the company's Board of Directors. Besides the credit policy, there are also credit instructions to determine what should be taken into consideration when credit is granted, and how this should be done. Annual assessment is currently made of all credit limits exceeding SEK 8 million. Minor credit is authorised within the framework of the credit policy, with the support of a proprietary scoring system.

Closing provisions for expected credit losses 202512: SEK 146.4 million

Closing residual value provisions 202512: SEK 214.1 million

The cost of credit losses decreased compared to the previous year, despite the increase in volume. This is due to the continued good creditworthiness of the total portfolio and a reassessment of future macroeconomic factors when calculating expected credit losses. Residual value provisions for leased assets increased as a consequence of a

deteriorating second-hand market for electric cars.

MARKET RISKS

1) Interest rate risk

Interest rate risk results from lending and refinancing at non-matching maturities and/or interest rates. The refinancing policy set by the company's Board of Directors states that the company's non-matched maturities may not exceed 5% of the company's balance sheet and may not exceed the company's fixed risk limit.

The dominating share of VWFS' lending to dealers and their customers follows short-term market rates, both upwards and downwards. This eliminates any significant interest rate risk, since to a great extent the refinancing is locked into the short-term market rate. On refinancing at longer maturities, the long-term rate is swapped for a short-term rate using interest rate swaps, and, if the loan is denominated in EUR, using combined interest rate and currency swaps. For lending which carries a fixed interest rate, equity is used to match the interest rate risk.

2) Currency risk

Currency risk arises when the company has receivables and debt in currencies that are not the company's functional currency. On refinancing in EUR, the currency is swapped to SEK via currency swaps. Refinancing during the year took place in both SEK and EUR, with hedging in every case when refinancing took place in another currency than SEK.

Liquidity risk and refinancing

Liquidity risk is the risk that VWFS cannot achieve financing at normal cost and thus may possibly not be able to fulfil its payment obligations. This risk occurs when lending and refinancing have different maturities. When lending has longer maturities than refinancing, refinancing must take place several times before the lending matures. Problems may arise if the need for refinancing during an individual day is significant, or the capital markets are illiquid. If there is a need for refinancing for one day, the short-term overdraft facilities with SEB are used. The company's Board of Directors establishes an annual refinancing policy in which the primary capital procurement objectives are the following:

- To ensure that the maturity periods for refinancing and lending are matched as closely as possible, and the maximum proportion of non-matching maturities is 5% of the company's balance sheet;
- To ensure that an adequate level of liquidity is maintained in order to fulfil payment obligations and to cover payment provisions for unforeseen events;
- To ensure that the company has the required credit pledges for its operations. The company has an uncommitted credit line with SEB AG of SEK 800 million, an uncommitted credit line with Swedbank AB of SEK 500 million and an uncommitted credit line with Mizuho of SEK 500 million.
- To ensure that refinancing is at the lowest possible cost within the risk framework determined by the Board of Directors.

Volkswagen Finans Sverige's financing framework and refinancing opportunities and their utilisation at year-end:

(SEK millions)	Limit/ Framework	Utilised
Commercial paper in EUR (EUR 7.5 billion, framework for the entire VW Group)	81 000	8 008
Asset-backed-securities Autofinance S.A.	6 500	6 500
Asset-backed-securities VCL	7 500	7 471
Back-up facility Volkswagen FS AG	Unlimited	12 480
Volkswagen Financial Services N.V.	Unlimited	1 349
Volkswagen International Finance N.V.	Unlimited	0
Volkswagen International Estonia	3 080	3 080
Volkswagen Bank	Unlimited	2 767
Back-up facility SEB AG	800	0
Swedbank	500	0
Mizuho	500	0
Short-term financing framework with SEB	200	0
Commerzbank	115	0
Total	**94 195**	**41 655**

The company participates in a European commercial paper programme (ECP) together with other companies in the Volkswagen Group, with issues arranged by several Swedish and international banks. The framework for the entire programme is EUR 7.5 billion. During the year, the company retained its K1 rating from Standard & Poor's, which is the best rating on a scale from K1 to K5 for Swedish commercial paper. The rating has a positive effect on refinancing costs.

OPERATIONAL RISKS

Operational risks are defined as the risk of losses as a consequence of inappropriate or abortive internal processes, human error, incorrect systems or external events. The definition includes legal risks, which are the risks of losses that can be attributed to legal breaches concerning the company's documentation and its content and handling, but also concerning compliance with Swedish legislation and official regulations. The company has a policy laid down by the Board of Directors for the management of operational risks and has implemented methods and systems to manage and follow up on these risks. The company works continuously to develop and improve the quality of the internal processes by, for example, maintaining good internal control procedures, increasing employees' competences and improving system support.

Proposed allocation of profit

The following profits are at the disposal of the annual general meeting (SEK):	
Previous year's retained earnings	1 390 029 504
Profit for the year	2 039 639
Total	**1 392 069 143**

The Board and the Managing Director propose the following to	
be carried forward	1 392 069 143
Total	**1 392 069 143**

Regarding the company's result and position in general, see the income statement and balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and additional information below.

All amounts in the Annual Report are stated in SEK thousands unless otherwise specified and the previous year's figures are stated in parenthesis.

MULTI-YEAR SUMMARY

	2025	2024	2023	2022	2021
Income statement in brief					
Total operating revenue	9 931 857	10 536 359	10 577 703	9 114 311	8 278 649
Total costs	-7 429 067	-6 880 909	-6 974 727	-6 932 095	-7 072 139
Operating profit	2 502 790	3 655 450	3 602 976	2 182 216	1 206 510
Net result of financial transactions	-1 636 696	-2 143 406	-2 232 894	-698 713	-384 700
Year-end allocations	-864 002	-1 511 000	-693 000	0	-820 164
Taxes	-52	18	-142 373	-217 901	358 885
Profit for the year	2 040	1 061	534 708	1 265 602	360 530
Balance sheet in brief					
Balance sheet total	55 933 958	51 126 202	51 996 237	49 613 207	47 676 214
Key performance indicators					
Return on equity, %	0.14	0.01	11.70	21.10	77.00
Operating profit/average number of employees	10 605	16 103	17 076	9 529	5 638
Credit losses/average lending, %	0.13	0.16	0.10	0.05	0.04
P/E ratio	0.75	0.63	0.64	0.77	0.84
Number of contracts	185 514	183 658	195 877	217 719	244 248
Number of contracts/average number of employees	786	809	928	1 063	1 141
Average lending/average number of employees	201 243	201 258	214 730	215 858	204 032
Average number of employees	236	227	211	205	214

Definitions

Return on equity:

Profit before appropriations reduced by 20.6% tax divided by average adjusted equity.

P/E ratio:

Total costs excluding tax in relation to total revenue.

INCOME STATEMENT (thousand)

	Note	2025	2024
Operating income			
Interest income	3	1 063 371	1 269 864
Of which interest income calculated according effective interest method		*694 641*	*792 524*
Lease income	4	7 825 643	7 891 714
Commission income	5	186 028	249 931
Other operating income	6	856 815	1 124 850
Total operating income		**9 931 857**	**10 536 359**
Operating expenses			
Net credit losses	7	-61 011	-71 370
Commission losses	8	-611 131	-576 896
General administrative expenses	9, 10	-677 228	-569 611
Personnel costs	11	-260 720	-251 301
Depreciation/Impairment of tangible and intangible assets	12, 13	-5 818 977	-5 411 731
Total expenses		**-7 429 067**	**-6 880 909**
Operating profit		**2 502 790**	**3 655 450**
Profit from financial items			
Interest expense and other financial expenses	14	-1 636 696	-2 143 406
Profit after financial items		**866 094**	**1 512 044**
Transfers to/from untaxed reserves etc.	15	-864 002	-1 511 000
Profit before taxes		**2 092**	**1 044**
Tax on profit for the year	16	-52	18
Profit for the year		**2 040**	**1 061**

BALANCE SHEET (thousand)

	Note	2025	2024
Assets			
Fixed assets			
Intangible assets			
Capitalised development expenditure	12	0	446
		0	**446**
Tangible fixed assets			
Equipment	13	12	71
Vehicle	13	37 643 603	34 272 009
		37 643 615	**34 272 080**
Financial assets			
Deferred tax asset	16	732	619
Unit shares in subsidiaries	17	500	500
Receivables from group companies	18	1 921 695	1 921 695
Other long-term receivables	19	7 895 641	7 462 260
Current assets		**9 818 568**	**9 385 074**
Total fixed assets		**47 462 183**	**43 657 600**
Current assets			
Receivables			
Current tax asset		5 440	5 412
Accounts receivables	19	4 375 929	3 334 391
Other assets	20	1 996 055	2 242 617
Prepayments and accrued income	21	657 739	609 411
		7 035 163	**6 191 831**
Cash in banks		1 436 612	1 276 771
Cash in banks		**1 436 612**	**1 276 771**
Total current assets		**8 471 775**	**7 468 602**
Total assets		**55 933 958**	**51 126 202**
Equity and liabilities			
Equity	22		
Bound equity			
Share capital		66 000	66 000
Statutory reserve		14 000	14 000
		80 000	**80 000**
Unrestricted equity			
Profit/loss brought forward		1 390 030	1 388 968
Profit for the year		2 040	1 061
		1 392 069	**1 390 030**
Total equity		**1 472 069**	**1 470 030**
Untaxed reserves	23	7 798 506	6 929 506
Total untaxed reserves		**7 798 506**	**6 929 506**
Liabilities			
Issued securities	24	8 008 292	9 782 756
Liabilities to credit institutions	25	0	500 000
Liabilities to Group companies	26	34 831 533	28 551 167
Current tax liabilities		0	0
Other liabilities	27	1 682 362	1 622 088
Accruals and deferred income	28	2 141 196	2 270 655
Total liabilities		**46 663 383**	**42 726 666**
Total liabilities and equity		**55 933 958**	**51 126 202**

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (thousand)

	Bound equity		Unrestricted equity		
	Share capital	Statutory reserve	Profit/loss brought forward	Profit for the year	Total equity
Balance brought forward 2024-01-01	**66 000**	**14 000**	**854 262**	**534 708**	**1 468 968**
Profit disposition as decided by the annual general meeting			534 708	-534 708	**0**
Profit for the year	–	–		1 061	**1 061**
Dividend					
Balance carried forward equity 2024-12-31	**66 000**	**14 000**	**1 388 970**	**1 061**	**1 470 030**
Balance carried forward equity 2025-01-01	**66 000**	**14 000**	**1 388 970**	**1 061**	**1 470 030**
Profit disposition as decided by the annual general meeting			1 061	-1 061	**0**
Profit for the year	–	–		2 040	**2 040**
Dividend					
Balance carried forward equity 2025-12-31	**66 000**	**14 000**	**1 390 030**	**2 040**	**1 472 069**

Share capital

Share capital, 660 000 shares, par value SEK 100.

CASH FLOW STATEMENT (thousand)

	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Indirect method		
Operating activities		
Profit after financial items	866 094	1 512 044
Adjustment for items that not is cash-flow		
Depreciation and write-downs	5 818 977	5 411 731
Credit losses	61 588	71 370
Other	-4 420	1 954
Income taxes paid	-166	-194
Group contribution	4 998	0
Total	**6 747 071**	**6 996 906**
Cash flow from changes in working capital		
Changes in loans to accounts receivables	-1 417 105	4 006
Changes in other assets	63 122	-52 039
Changes in interest receivables	1 387	3 755
Changes in interest liabilities	-104 496	-101 315
Changes in other liabilities	41 042	51 182
Cash flow from operating activities	**5 331 021**	**6 902 494**
Investing acitivities		
Acquisition/divestment of intangible assets	-16 043	130 557
Acquisition/divestment of property, plant and equipment	-9 295 833	-4 384 520
Cash flow from investing activities	**-9 311 876**	**-4 253 964**
Financing activities		
Issue of interest-bearing securities	-1 507 445	31 128 736
Repayment of interest-bearing securities	-267 019	-31 567 000
Changes in liabilities to group companies	6 280 366	-1 236 663
Changes in liabilities to credit institution	-365 205	-694 223
Cash flow from financing activities	**4 140 697**	**-2 369 150**
Cash flow for the year	**159 841**	**279 380**
Cash & cash equivalents at beginning of year	1 276 771	997 390
Cash & cash equivalents at end of year	**1 436 612**	**1 276 771**
The following components are included in cash & cash equivalents		
Cash in banks	1 436 612	1 276 771
Total	**1 436 612**	**1 276 771**
Interest information		
Interest received during period	1 062 562	1 266 110
Interest paid during period	-1 608 914	-2 128 473
Total	**-546 352**	**-862 364**

Supplementary information and notes

Note 1 | Information concerning the company

The Annual Report is presented as at 31 December 2025 and concerns Volkswagen Finans Sverige AB (publ) ("VWFS"), which is a Swedish-registered financial institution domiciled in Södertälje, Sweden. The address of the head office is Hantverksvägen 9, Södertälje.

VWFS has a wholly owned subsidiary, Volkswagen Service Sverige AB, org. no. 556944-2253, and together they constitute a Group. The Group also consists of two specialised companies. Autofinance S.A., Reg. no. B206988, with its registered office in Luxembourg and VCL Master Sweden S.A., org. no. B270587, with its registered office in Luxembourg. Both Autofinance S.A. and VCL Master Sweden S.A. are legally owned by foundations. Autofinance S.A. is owned by Stichting CarLux, org. no. 818483118, with its registered office in Amsterdam, the Netherlands, and VCL Master Sweden S.A. is owned by Stichting CarLux, org. no. 34283304, with its registered office in Amsterdam, the Netherlands. As VWFS is exposed to Autofinance S.A. and VCL Master Sweden S.A.'s variable returns through a service agreement, VWFS has control over the decisions that affect the variable returns and, as a result, the companies are included in the consolidated financial statements.

Consolidated financial statements are not prepared in accordance with the exception rule in Chapter 7, Section 2 of the Swedish Annual Accounts Act. The parent company in the largest group to which Volkswagen Finans Sverige AB is a subsidiary is Volkswagen Financial Services AG, which prepares the consolidated financial statements.

VWFS is a wholly owned subsidiary of Volkswagen Finance Europe B.V., Reg. no. 34307991, domiciled in Amsterdam, the Netherlands. In turn, Volkswagen Finance Europe B.V. is a wholly owned subsidiary of Volkswagen Financial Services AG, Reg. no. HRB 3790, domiciled in Braunschweig, Germany. VWFS' financial statements are included in the consolidated financial statements presented by Volkswagen Financial Services AG, which are available at www.vwfsag.de.

As of 9th of April 2026, the Board of Directors has approved this Annual Report for submission and for adoption by the 2026 Annual General Meeting.

Note 2 | Accounting policies

The Annual Report is presented in accordance with the Swedish Annual Accounts Act (ÅRL) and the Swedish Financial Reporting Board 2 (RFR 2).

Volkswagen Finans Sverige AB (publ) is registered as a financial institution with Finansinspektionen (the Swedish FSA) and is subject to the Swedish Annual Accounts Act (1995:1554) and RFR 2. The company therefore applies statutory IFRS, which refers to the IFRS standards adopted for use within the EU, with the limitations required by RFR 2 and the Swedish Annual Accounts Act. This means that all EU-endorsed IFRS standards are applied to the extent possible within the framework of the Swedish Annual Accounts Act and with consideration to the relationship between accounting and taxation.

As far as possible, the company applies the same accounting policies as the Group. Any deviations between the company's accounting policies and those of the Group arise due to limitations on the ability to apply full IFRS in the company as a result of the Swedish Annual Accounts Act, the Swedish Pension Protection Act as well as, in certain cases, tax considerations. Such deviations are disclosed under the respective sections of the accounting policies.

The accounting policies presented below are applied consistently to all periods presented in the financial statements, unless otherwise stated below.

FUNCTIONAL CURRENCY AND REPORTING CURRENCY

The company's functional currency is Swedish kronor, which is also the company's reporting currency. This means that the financial reports are presented in Swedish kronor. Unless otherwise stated, all amounts are rounded to the nearest thousand.

ASSESSMENTS AND ESTIMATES IN THE FINANCIAL STATEMENTS

On the presentation of financial statements in accordance with statutory IFRS, assessments, estimates and assumptions are made which affect the amounts reported in the income statement and balance sheet. The estimates and assumptions are based on historical experience and a number of other factors that are deemed to be reasonable in the circumstances. Estimates and assumptions are reviewed on a regular basis.

The most important assessment items for VWFS are to determine the value of lending and leasing in terms of write-downs for impairment of loan losses. Write-downs for impairment of loan losses normally take place according to an individual assessment, based on the best estimate of the asset's value with regard to the underlying security. See also the policies for assessment of doubtful debts below.

NEW STANDARDS, CHANGES AND INTERPRETATIONS OF EXISTING STANDARDS THAT HAVE NOT YET ENTERED INTO FORCE AND THAT HAVE NOT PREVIOUSLY BEEN APPLIED

No other IFRS or IFRIC interpretations that have not yet entered into force are expected to have a significant impact on VWFS AB.

TRANSACTIONS IN FOREIGN CURRENCIES

Transactions in foreign currencies are translated into the functional currency at the exchange rate on the transaction

date. Monetary assets and liabilities in foreign currencies are translated into the functional currency at the exchange rate on the balance sheet date. Currency differences arising in connection with translation are recognised in the income statement. Non-monetary assets and liabilities that are reported at historical cost are translated at the exchange rate on the transaction date.

INTEREST INCOME AND INTEREST EXPENSES

Interest income and interest expenses presented in the income statement consist of the interest on financial assets and liabilities that are assessed at amortised cost, including interest on doubtful debts. Where applicable, interest income and interest expenses include accrued amounts for fees received (arrangement fees), which are included in interest and transaction costs (commission to dealers) and other differences between the original value of the asset/liability and the amount that is settled on maturity.

CLASSIFICATION OF LEASING AGREEMENTS AND REPORTING OF LEASING INCOME

In a financial leasing agreement, in principle the risks and benefits related to the ownership of an asset are transferred from the lessor to the lessee. A leasing agreement that is not a financial leasing agreement is an operational leasing agreement. VWFS acts as the lessor of vehicles classified as financial leasing and operational leasing.

On the commencement of the leasing period, financial leasing is reported as a receivable in the balance sheet at the lower of the leasing asset's fair value and the present value of the minimum leasing payments. The difference between the gross receivable and the receivable's present value is recognised as unearned financial income. The leasing fee is distributed between financial income and the reduction of the receivable, so that the financial income is equivalent to a steady return on the net investment made. When assets are leased out under an operational leasing agreement, the asset is recognised in the relevant asset class in the balance sheet. Leasing income is reported on a straight-line basis during the leasing term.

In the company, financial leasing agreements are recognised as operational leasing agreements in the income statement and balance sheet. Under the leasing fee item, gross leasing income is recognised, i.e. before planned amortisation. Leasing income (gross) is recognised on an ongoing basis according to the annuity method during the term of the leasing agreement. Leasing income (net) includes planned amortisation, which is accrued and reported according to the annuity method during the term of the leasing agreement. This entails that these agreements generate higher net income at the beginning of the term of the agreement, and lower net income at the end of the term of the agreement.

COMMISSION INCOME

Commission and fees that are seen as an integrated element of the interest are reported for financial instruments that are assessed at amortised cost as part of the cost of the related asset and are accrued over the lifetime of the contract, and thereby recognised as interest income and not as commission income. This commission and these fees primarily concern arrangement fees for loans, as well as costs to dealers in conjunction with the sale of the loan to the dealer. Commission and fees that are earned when a certain service is performed are generally related to a specific transaction and immediately recognised as income. Under commission income, commission and subsidies for leasing agreements, and intermediation income and administration fees for financial insurance or loan protection, are recognised.

COMMISSION EXPENSES

Costs are recognised for services received to the extent that they are not considered to be interest, e.g. commission to dealers. The company has individual bonus agreements with dealers. The bonus is accrued over the term of the contract releasing the bonus.

FINANCIAL ITEMS

Financial transactions include the realised and unrealised changes in value arising as a consequence of financial transactions. The net result of financial transactions comprises realised value changes for assets available for sale, unrealised changes in the value of derivative instruments, as well as exchange rate fluctuations concerning assets and liabilities denominated in other currencies, and other financial revenue e.g. concerning the company's funding costs.

OTHER EXTERNAL COSTS

Other external costs comprise rent, auditing, training, IT, telecommunications, and travel, consulting and entertainment costs.

TAXES

Income tax comprises current tax and deferred tax. Income tax is reported in the income statement except when the underlying transaction is carried directly to equity. Current tax is tax payable or receivable for the current year according to current tax rates, but also the adjustment of current tax attributable to earlier periods. Deferred tax is calculated according to the balance sheet method on the basis of temporary differences between the reported and taxable values of assets and liabilities. The assessment of deferred tax is based on how underlying assets or liabilities are expected to be realised or regulated. Deferred tax is calculated on the basis of current tax rates and tax rules.

Deferred tax assets concerning deductible temporary differences and loss carryforwards are only recognised to the extent that it is probable that they will be utilised. The tax on the profit for the year includes current tax, deferred tax and tax concerning previous years.

FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial assets or liabilities are included in the balance sheet when the company becomes party to the instrument's contractual terms. Financial assets are excluded from the balance sheet when the rights under the agreement are realised or fall due, or the company loses control of them, and financial liabilities are excluded from the balance sheet when the obligation under the agreement is discharged or otherwise fulfilled. Net recognition of financial assets and liabilities is only applied when there is a legal entitlement to offset the amounts and the intention is to adjust the items by a net amount or at the same time realise the asset and adjust the liability. The acquisition and divestment of financial assets is recognised on the transaction date, which is the date that the company undertakes to acquire or divest the asset. Loan receivables are recognised in the balance sheet when the loan amount is paid to the borrower.

VWFS financial instruments are classified on first recognition and this classification determines how the financial instrument is assessed after first recognition. Note 32, Financial assets and liabilities, states the categories to which the company's financial assets and liabilities are attributable. Below, the assessment categories applied by VWFS are stated.

Credit losses are reported on the basis of expected loss events and not actual loss events. Financial assets subject to impairment are divided into three categories based on the default risk. The first category comprises assets for which there has been no significant increase in credit risk as of the reporting date, while in the second category there has been a significant increase in the credit risk, and in the third category there is objective evidence of impairment. For assets in the first category, impairment is reported on the basis of expected losses during the next 12 months, while in categories two and three, expected losses over the lifetime of the asset are reported. This entails that impairment for expected losses is reported on initial recognition.

FINANCIAL ASSETS ASSESSED AT FAIR VALUE VIA THE INCOME STATEMENT

Financial instruments in this category are assessed on an ongoing basis at fair value, with recognition of value adjustments in the income statement. The category includes derivatives with a positive fair value. For derivatives, value changes are recognised under Net result of financial transactions (see Note 14) in the income statement. The assessment is made via market observations of exchange rates and/or interest rate curves. This is attributable to level 2 of the information hierarchy developed by IASB concerning fair value.

LOAN RECEIVABLES AND TRADE RECEIVABLES

Loan receivables and trade receivables are financial assets that are not derivatives, have defined or definable payments and are not listed in an active market. These assets are assessed at amortised cost, which is determined according to the effective interest rate calculated as at the acquisition date. The category includes trade and loan receivables that are recognised at the amount that is expected to be received, i.e. after deductions for doubtful debts.

FINANCIAL ASSETS AVAILABLE FOR SALE

Financial liabilities measured at fair value via the income statement include the company's derivatives with a negative fair value, as well as assessment of a EUR-denominated loan that is secured with a combined interest rate and currency swap. For derivatives, both the realised and unrealised value changes are recognised under Net result of financial transactions (see Note 14) in the income statement. The assessment is made via market observations of exchange rates and/or interest rate curves. This is attributable to level 2 of the information hierarchy developed by IASB concerning fair value.

OTHER FINANCIAL LIABILITIES

DERIVATIVES

Derivatives are used to hedge the currency risk in nominal amounts on foreign currency loans and the currency risk on the interest repaid in foreign currency when a loan is redeemed. All derivatives are initially and subsequently measured at fair value in the balance sheet via the income statement.

Non-performing and doubtful debts and assessment of doubtful debts

Doubtful debts are receivables for which contractual payment is not likely to be received. A debt is not doubtful if security is held that, with an appropriate margin, will cover capital, interest and compensation for any late payments. Loan receivables are recognised at amortised cost for as long as they are not deemed to be doubtful.

On the balance sheet date it is assessed whether there is objective evidence of impairment of a loan receivable or group of loan receivables. If an event has occurred that indicates evidence of impairment, a write-down is made. The company's internal risk classification system is one of the components applied to determining the provisions made. The company's model for provisions for doubtful debts follows the guidelines laid down by Volkswagen Bank GmbH. In principle, the model entails that on the basis of a risk perspective the credits are divided into significant (credits for significant amounts) and non-significant (credits for less significant amounts) credits, whereby credits to dealers and fleet customers (limits exceeding SEK 6 million) are significant, and credits to consumers and small companies are non-significant. Significant and non-significant credits

are then divided into sub-groups for defaulted credits (doubtful debts) and non-defaulted credits.

The book value of loan receivables is the amortised cost reduced by write-offs and write-downs. The difference between amortised cost and the assessed lower recoverable amount is carried to the profit/loss as a provision for the possible credit loss under Net credit losses. Losses are recorded when the amounts can be determined in full or in part and there is no realistic opportunity to recover the loan receivable. Repayment of any such losses is recognised as income and included in Net credit losses in the income statement.

TANGIBLE ASSETS

Tangible assets are recognised at cost after deductions for accumulated depreciation and any write-downs, and the addition of any write-ups. Depreciation takes place on a straight-line basis over the useful life of the equipment. The recognised value of a tangible asset is eliminated from the balance sheet on sale or disposal, or when no future economic benefit is expected to derive from the use or sale/disposal of the asset. Fixtures and fittings are depreciated over five years, and computers over three years.

Vehicles classified as tangible fixed assets are included at acquisition value, reduced by accumulated depreciation and write-downs. These assets are depreciated according to plan over the agreed leasing term (which can vary, but is normally 36 months), with annuity depreciation from the asset's cost to the residual value according to the leasing calculation in the respective agreement. Annuity depreciation entails lower depreciation at the beginning and higher depreciation at the end of an agreement term. On the other hand, the interest element of the leasing fee will be higher at the beginning and lower at the end of an agreement term.

SHARES AND UNIT SHARES IN SUBSIDIARIES

In the parent company, shares and unit shares in subsidiaries are recognised at cost after deduction of any write-downs. When there is an indication of impairment of the value of shares and unit shares in subsidiaries or associates, the recoverable amount is calculated. If this is lower than the carrying amount, a write-down is made.

INTANGIBLE ASSETS

Capitalised expenditure on system development is recognised at cost less planned depreciation, based on an assessment of the assets' economic lives. Capitalised expenditure recognised as assets is amortised over the estimated useful life, which is a maximum of five years.

DEBT AND EQUITY

When the company issues a financial instrument, this is initially recognised as a financial liability in accordance with the economic effect of the terms applying to the instrument, and in accordance with the definitions of financial liability.

Dividends are recognised as a liability according to the distribution adopted by the Annual General Meeting.

REMUNERATION OF EMPLOYEES

The company's pension plans for collectively agreed occupational pension schemes are secured via insurance contracts. All employees are covered by the ITP 2 (occupational pension) plan, which is based on collective agreements and financed via ongoing premium payments to Alecta via Collectum.

Application of the provisions of the Swedish Pension Protection Act is a condition for tax deductibility. The company applies the simplification rule regarding the reporting of defined benefit pension plans, according to IAS 19 and RFR 2.

Short-term remuneration to employees is calculated without discounting and recognised as costs on receipt of the related services. A provision is made for the expected costs of emoluments and bonus payments when VWFS has a current obligation and this obligation can be calculated on a reliable basis.

Note 3 | Interest income

	2025	2024
Interest income from credit business	1 026 868	1 230 193
Other income from credit business	36 503	39 671
Total	**1 063 371**	**1 269 864**
Of which interest income from doubtful receivables	5 684	7 011

Note 4 | Lease income

	2025	2024
Income from leasing business	7 611 715	7 617 613
Other income from leasing business	213 928	274 101
Total	**7 825 643**	**7 891 714**

Note 5 | Commission income

	2025	2024
Loan commissions	82 032	159 563
Insurance commissions	58 122	46 529
Other commissions	45 873	43 838
Total	**186 028**	**249 931**

Note 6 | Other operating income

	2025	2024
Administrations fees	32 265	26 428
Operational leasing fees	651 377	894 575
Service fee Group companies	145 129	156 703
Other	28 044	47 144
Total	**856 815**	**1 124 850**

Note 7 | Net credit losses

	2025	2024
Stage 1 (not credit impaired)	2 993	19
Stage 2 (not credit impaired)	-19 847	-8 154
Stage 3 (credit impaired)	6 875	-27 178
Change of reserve	**-9 979**	**-35 314**
Realised and recovered credit losses		
Write-offs for the year – identified credit losses	-69 118	-52 942
Recovery of previous years' identified credit losses	18 086	16 886
Total	**-51 032**	**-36 056**
Net total credit losses	**-61 011**	**-71 370**

The reported net result of credit losses in 2025 concerns credit losses on outstanding loans identified as doubtful, where the reserves are calculated on the basis of expected credit losses, in accordance with IFRS 9.

Note 8 | Commission expense

	2025	2024
Volume bonus	-159 113	-159 927
Commission to dealers	-409 066	-391 896
Other commission	-42 952	-25 072
Total	**-611 131**	**-576 896**

Note 9 | Other general administrative expenses

	2025	2024
IT costs	-33 135	-36 373
Consulting services	-139 322	-161 678
Postage, freight, data communication and telephone	-21 221	-18 537
Information services	-6 377	-8 849
Advertising	-33 059	-33 382
Risk costs	-289 197	-213 185
Other	-154 916	-97 607
Total general administrative expenses	**-677 228**	**-569 611**
Where-of intra-group costs	*-56 850*	*-93 146*

Note 10 | Auditors' fees

	2025	2024
Ernst & Young		
Auditing	-735	-1 756
Tax advice	0	0
Other assignments	0	0
Total	**-735**	**-1 756**

An audit includes statutory audit of the annual report and bookkeeping, as well as the management conducted by the Board of Directors and the CEO. Audit activities in addition to audit services comprise audit requested by the company in addition to the audit described in the first clause. Tax advice entails extra consultations on completing declarations, and other tax issues. Other tasks are classified as other services.

Note 11 | Personnel expenses

	2025	2024
Salaries	-156 374	-149 357
Social security contributions	-51 884	-49 425
Other personnel expenses	-24 363	-26 103
Pension premiums	-28 099	-26 416
Total personnel expenses	**-260 720**	**-251 301**

Remuneration of executive management

2025	Salaries	Bonuses	Pensions	Taxable benefits	Total
MD	1 553	435	887	178	3 053
Deputy MD	1 944	1 016	1 088	199	4 247
Total	**3 497**	**1 451**	**1 975**	**377**	**7 300**

2024	Salaries	Bonuses	Pensions	Taxable benefits	Total
MD	1 469	584	756	176	2 985
Deputy MD	1 935	1 305	747	200	4 187
Total	**3 404**	**1 889**	**1 503**	**376**	**7 172**

Remuneration to senior executives consists of remuneration received, bonuses, pensions and taxable benefits. The fixed part of the remuneration consists of salaries received, while the variable part consists of bonuses. Taxable benefits relate mainly to car and housing benefits. The management consists of the Managing Director and Deputy Managing Director. Remuneration to the Managing Director and Deputy Managing Director is adopted by the Chairman of the Board. The Managing Director and Deputy Managing Director are covered by a bonus scheme devised by Volkswagen AG. The remuneration consists of two parts, where one part (annual bonus) is based on the previous year's outcome at Group and brand levels (VWFS). The second part (long-term bonus) is based on more general and external factors at an external level, and is based on a rolling three-year period. The Managing Director and Deputy Managing Director are not included in any incentive programme (remuneration in the form of financial instruments or other rights) that can entail costs for the company. In accordance with current rules within Volkswagen AG, no remuneration or other benefits are paid to the Board of Directors. In the event that the Managing Director or Deputy Managing Director leaves their post on the company's initiative, reasonable remuneration will be paid.
Volkswagen AG has established a remuneration policy. This entails that, according to current rules, adopted variable remuneration (bonus) is deferred for payment until the following year. Payment normally takes place in May. However, the Board of Directors may decide to cancel deferred variable remuneration, in full or in part, if it becomes apparent at a later date that the employee, profit centre or company did not fulfil the performance criteria, or if the company's financial position has deteriorated significantly.

Loans to key management personnel	2025	2024
Loans at beginning of the year	0	0
No current contract	0	0
Loans disbursed during the year	0	0
Repayment received during the period	0	0
Interest income	0	0
Interest received during period	0	0
Loans to key management personnel at end of year	**0**	**0**

Average number of employees	2025	2024
Women	138	129
Men	98	98
Total	**236**	**227**

Number of permanent employees at end of year	241	247

All personnel (excluding expats currently being under foreign contract) are employed at the operating location, namely the Municipality of Södertälje.

Male/female representation in management	2025	2024
Women		
Board members	0	0
Other members of management, including Managing Director	0	0
Men		
Board members	5	5
Other members of management, including Managing Director	2	2
Total	**7**	**7**

Note 12 | Intangible assets

	2025	2024
Capitalized expenditures for system development		
Opening cost	72 140	72 140
Purchases	414	0
Sales/disposals	0	0
Closing accumulated cost	**72 554**	**72 140**
Opening depreciation	-71 694	-69 529
Sales/disposals	0	0
Depreciation for the year	-860	-2 165
Closing accumulated depreciation	**-72 554**	**-71 694**
Closing residual value	**0**	**446**

Note 13 | Tangible fixed assets

	2025	2024
Equipment		
Opening cost	10 293	10 293
Purchases	0	0
Sales/disposals	0	0
Closing accumulated cost	**10 293**	**10 293**
Opening depreciation	-10 222	-9 912
Sales/disposals	0	0
Depreciation for the year	-59	-310
Closing accumulated depreciation	**-10 281**	**-10 222**
Closing planned residual value	**12**	**71**
Vehicle		
Opening cost	43 864 314	45 161 479
Purchases	34 928 411	31 073 541
Sales/disposals	-31 264 418	-32 370 707
Closing accumulated cost	**47 528 307**	**43 864 314**
Opening depreciation	-9 417 325	-9 805 135
Sales/disposals	5 631 840	5 681 686
Depreciation for the year	-5 859 268	-5 293 875
Closing accumulated depreciation	**-9 644 752**	**-9 417 325**
Opening impairment losses	-174 980	-224 033
Reversed impairment	-39 164	49 027
Impairment for the year	-25 807	26
Closing accumulated impairment losses	**-239 951**	**-174 980**
Closing residual value	**37 643 603**	**34 272 009**

Note 14 | Profit from financial assets

	2025	2024
Other interest expense and other financial assets		
Derivative	0	1 751
Other interest expense	3 538	2 370
Total	**3 538**	**4 121**
Costs		
Funding costs at group companies	-1 356 051	-1 741 066
Borrowing costs from credit institutions	-114 108	-44 131
Derivative	73 176	82 262
Issued securities	-242 717	-441 213
Interest costs	-84	-3 378
Total	**-1 640 234**	**-2 147 527**
Total other interest expense and other financial assets	**-1 636 696**	**-2 143 406**

Note 15 | Year-end appropriations

	2025	2024
Additional deprecation	-869 000	-1 511 000
Group contribution	4 998	0
Total	**-864 002**	**-1 511 000**

Note 16 | Tax on profit for the year

	2025	2024
Current tax expense	-166	-194
Tax reduction for inventory purchases	0	0
Tax income relating to prior years	1	0
Deferred tax	114	212
Total current tax expense	**-52**	**18**
Calculation of tax on profit for the year, effective tax		
Profit/loss before untaxed reserves and tax	2 091	1 044
Tax calculated using the applicable corporate tax rate of 20.6%	-431	-215
Non taxable income	729	488
Non-deductible expenses	-464	-467
Revaluation of deferred tax assets	114	212
Total	**-52**	**18**
Tax expense from previous periods	1	0
Total recognised tax expense	**-52**	**18**
Recognised effective tax	**2.48 %**	**1.70 %**

Deferred tax liabilities

Opening balance	**619**
Change in deferred tax asset attributable to tax reduction on acquisition of equipment	0
Change in deferred tax assets attributable to endowment insurance	114
Closing balance	**732**

Deferred tax is calculated with a tax rate of 20.6 percent.

Note 17 | Participations and shares in subsidiaries

Investments in wholly owned subsidiaries	Registration number	Registred office	2025	2024
Volkswagen Service Sverige AB	556944-2253	Södertälje	500	500
Total			**500**	**500**

The shareholding of SEK 500 000 consists of 500 000 shares with a par value of SEK 1. Voting rights are 100 %.

Additional information concerning Volkswagen Service Sverige AB		
Equity	31 297	26 218
Profit/loss of the year	9 775	5 079
Total	**41 072**	**31 297**

Note 18 | Receivables from group companies

Receivables from group companies	Registration number	Seat	2025	2024
Autofinance S.A.	B206988	Luxemburg	695 500	695 500
VCL Master Sweden	B270587	Luxemburg	1 226 195	1 226 195
Total			**1 921 695**	**1 921 695**

Note 19 Accounts receivables

	2025	2024
Outstanding receivables, gross	12 377 079	10 910 252
Outstanding receivables before impairment	**12 377 079**	**10 910 252**
Impairment	-105 510	-113 601
Net carrying amount	**12 271 570**	**10 796 651**

Statement of changes in gross carrying amounts and loss allowances

Gross Carrying Amounts	Not credit impaired		Credit impaired	Sum of gross carrying amount
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Gross carrying amount, 1 January 2025	**8 088 586**	**3 228 458**	**109 520**	**11 426 127**
New receivables	797 683	201 258	-91 294	907 647
Transfer between stages	0	0	0	0
from stage 2 to stage 1	509 845	-506 006	0	3 840
from stage 3 to stage 1	243	0	-4 083	-3 840
from stage 1 to stage 2	-1 310 234	1 300 802	0	-9 432
from stage 3 to stage 2	0	34 460	-25 028	9 432
from stage 1 to stage 3	-57 717	0	20 713	-37 004
from stage 2 to stage 3	0	-59 250	96 255	37 004
Gross carrying amount, 31 December 2025	**8 028 406**	**4 199 722**	**106 083**	**12 334 210**

Loss allowances	Not credit impaired		Credit impaired	Sum of loss allowance
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Loss allowance, 1 January 2025	**-17 314**	**-51 018**	**-45 507**	**-113 839**
New receivables	-8 420	-23 077	-682	-32 180
Write off financial assets	0	0	7 602	7 602
Transfer between stages				
from stage 2 to stage 1	-830	8 923	0	8 093
from stage 3 to stage 1	8	0	1 625	1 634
from stage 1 to stage 2	4 888	-15 428	0	-10 540
from stage 3 to stage 2	0	-2 223	9 399	7 176
from stage 1 to stage 3	577	0	-5 692	-5 114
from stage 2 to stage 3	0	5 140	-31 896	-26 756
Other	8 736	18 756	30 921	58 414
Loss allowance, 31 December 2025	**-12 354**	**-58 927**	**-34 229**	**-105 510**

Statement of changes in gross carrying amounts and loss allowances

Gross Carrying Amounts	Not credit impaired		Credit impaired	Sum of gross carrying amount
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Gross carrying amount, 1 January 2024	**8 545 770**	**3 124 827**	**50 530**	**11 721 127**
New receivables	1 100 194	-633 795	-75 042	391 357
Transfer between stages				
from stage 2 to stage 1	239 530	-239 086	0	444
from stage 3 to stage 1	711	0	-444	268
from stage 1 to stage 2	-1 049 652	1 043 090	0	-6 561
from stage 3 to stage 2	0	13 450	-6 888	6 561
from stage 1 to stage 3	-61 335	0	15 086	-46 249
from stage 2 to stage 3	0	-80 028	126 277	46 249
Gross carrying amount, 31 December 2024	**8 775 218**	**3 228 458**	**109 520**	**12 113 195**

Loss allowances	Not credit impaired		Credit impaired	Sum of loss allowance
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Loss allowance, 1 January 2024	**-18 501**	**-51 360**	**-23 836**	**-93 697**
New receivables	-11 505	-6 569	-869	-18 943
Write off financial assets	0	0	7 407	7 407
Transfer between stages				
from stage 2 to stage 1	-637	6 057	0	5 420
from stage 3 to stage 1	-127	0	192	65
from stage 1 to stage 2	6 127	-25 030	0	-18 903
from stage 3 to stage 2	0	-1 452	2 543	1 091
from stage 1 to stage 3	1 364	0	-6 767	-5 403
from stage 2 to stage 3	0	9 041	-49 945	-40 904
Other	6 232	18 296	25 739	50 266
Loss allowance, 31 December 2024	**-17 047**	**-51 018**	**-45 536**	**-113 601**

The company applies the IFRS 9 classification standard to determine when the risk concerning financial instruments has increased significantly (from step 1 to step 2), which corresponds to non-credit impaired financial assets. The definition of default is described under "Impairment of financial instruments", which corresponds to the definition of credit impaired financial assets (step 3). On a monthly basis, the company conducts an internal credit risk assessment of the entire portfolio in order to set a credit risk score for all financial instruments, so as to distinguish between credit impaired and non-credit impaired financial assets. The confirmed loss reserve includes write-offs, which the company implements when it is assessed that there are no further opportunities for the company to claim the liability independently, or the company ultimately chooses to claim the liability with the help of a debt collection agency.

Transfer of financial assets

VWFS has financed part of the car loan portfolio with structured secured financing (ABS transaction) and assigned the contractual rights to the cash flows from the Swedish car loans to Autofinance S.A. In all material respects, VWFS retains the risks, primarily the credit risk, and benefits associated with ownership of the loan receivables sold. As a benefit, VWFS receives additional consideration from the profit sharing and ongoing service fees from Autofinance S.A. since VWFS still administers the car loan portfolio sold, and handles contact with the customer. In accordance with IFRS 9, the loan receivables sold are thus still reported in the parent company's balance sheet.

The recognised value of the loan receivables transferred in conjunction with the ABS transaction amounted to 6 266 020 (6 254 395).

Note 20 | Other assets

	2025	2024
Trade receivables from leasing	1 320 392	1 435 584
Receivables from retail financing	5 673	581
Contracts not yet capitalised	217 122	292 573
Tax asset	214 411	121 118
Derivatives	0	136 105
VAT	84 463	116 338
Other	154 776	146 696
Total	**1 996 837**	**2 248 995**
Impairment	-782	-6 377
Total after impairment	**1 996 055**	**2 242 617**

Statement of changes in gross carrying amounts and loss allowances

Gross Carrying Amounts	Not credit impaired		Credit impaired	Credit impaired purchased	Sum of gross carrying amount
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 3	
Gross carrying amount, 1 January 2025	**0**	**576 186**	**22 861**	**1 871**	**600 919**
New receivables	0	59 031	-22 067	472	37 436
Transfer between stages					
from stage 1 to stage 2	0	0	0	0	0
from stage 1 to stage 3	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 1	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 3	0	-16 234	16 234	0	0
from stage 3 to stage 2	0	2 227	-2 227	0	0
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
Gross carrying amount, 31 December 2025	**0**	**621 209**	**14 801**	**2 344**	**638 355**

Loss allowances	Not credit impaired		Credit impaired	Credit impaired purchased	Sum of loss allowance
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 3	
Loss allowance, 1 January 2025	**0**	**-2 704**	**-5 481**	**-700**	**-8 885**
New receivables	0	-1 059	-52	-498	-1 609
Write off financial assets	0	0	3 316	598	3 914
Transfer between stages					
from stage 1 to stage 2	0	0	0	0	0
from stage 1 to stage 3	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 1	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 3	0	334	-2 455	0	-2 120
from stage 3 to stage 2	0	-46	444	0	398
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
Other	0	5 820	1 476	223	7 519
Loss allowance, 31 December 2025	**0**	**2 346**	**-2 752**	**-377**	**-782**

Statement of changes in gross carrying amounts and loss allowances

Gross Carrying Amounts	Not credit impaired		Credit impaired	Credit impaired purchased	Sum of gross carrying amount
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 3	
Gross Carrying Amount, 1 januari 2024	**0**	**606 115**	**19 271**	**1 326**	**626 712**
New receivables	0	2 730	-15 926	545	-12 651
Transfer between stages					
from stage 1 to stage 2	0	0	0	0	0
from stage 1 to stage 3	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 1	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 3	0	-22 185	22 185	0	0
from stage 3 to stage 2	0	2 749	-2 749	0	0
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
Gross Carrying Amount, 31 December 2024	**0**	**589 409**	**22 780**	**1 871**	**614 061**

Loss allowances	Not credit impaired		Credit impaired	Credit impaired purchased	Sum of loss allowance
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 3	
Loss allowance, 1 January 2024	0	**-2 793**	**-4 569**	**-354**	**-7 716**
New receivables	0	-1 797	0	-482	-2 279
Write off financial assets	0	0	2 601	161	2 762
Transfer between stages					
from stage 1 to stage 2	0	0	0	0	0
from stage 1 to stage 3	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 1	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 3	0	801	-5 423	0	-4 622
from stage 3 to stage 2	0	-56	462	0	405
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
Other	0	3 699	1 399	-26	-5 072
Loss allowance, 31 December 2024	**0**	**-147**	**-5 531**	**-700**	**-6 377**

The company applies the parent group's practice for the classification of all leasing up to step 2, which means that there is only step 2 for non-credit impaired financial leasing assets and step 3 for credit impaired financial assets. See also the description under Note 19 for definitions and processes concerning the credit assessment process and actual loss reserve.

Note 21 | Prepayments and accrued income

	2025	2024
Prepaid volume bonus, leasing	75 003	78 321
Accrued contributions, stock financing	6 221	6 746
Prepaid commission, leasing	361 745	283 671
Climate bonus	0	12 945
Other	214 770	227 728
Total	**657 739**	**609 411**

Note 22 | Equity

	2025	2024
Share capital	66 000	66 000
Statutory reserve	14 000	14 000
Profit/loss brought forward	1 390 030	1 388 968
Profit for the year	2 040	1 061
Total	**1 472 069**	**1 470 030**

Share capital is the capital invested by owners. The statutory reserve is a restricted provision which may not be reduced by profit allocation.

Retained earnings comprise the previous year's unrestricted equity after allocation of dividend. Retained earnings and profit for the year together comprise the total distributable equity, i.e. the amount available for dividend.

Share capital totals SEK 66 000 000, made up of 660 000 shares, par value SEK 100. There was no change to the number of shares in 2025.

Note 23 | Untaxed reserves

	2025	2024
Opening accelerated depreciation of non-current assets	6 929 506	5 418 506
Accelerated depreciation for the year	869 000	1 511 000
Total	**7 798 506**	**6 929 506**

Note 24 | Issued securities

	2025	2024
Issued securities (commercial paper, SEK)	8 008 292	9 782 756
Total	**8 008 292**	**9 782 756**
**) In foreign currency (EUR)*	*0*	*0*

Note 25 | Liabilities to credit institutions

	2025	2024
Mizuho Bank	0	0
Swedbank	0	0
SEB AG	0	500 000
Total	**0**	**500 000**

VWFS has utilized 0 of 500 000 in credit limit of at Mizuhu Bank and Swedbank. VWFS has also utilized 0 of 800 000 in credit limit at SEB AG as of 31 December 2025.

Note 26 | Liabilities to Group Company

	2025	2024
Autofinance S.A.	6 317 292	6 333 659
VCL Master Sweden	8 426 387	8 398 859
Volkswagen Bank GmbH	12 480 000	2 191 425
Volkswagen Financial Services NV	1 349 445	4 302 898
Volkswagen Group Sverige AB	342 482	1 017 248
Volkswagen International Estonia	3 080 000	3 040 000
Din Bil	68 848	0
Current account	2 767 079	3 267 079
Total	**34 831 533**	**28 551 167**

**) In foreign currency (EUR)*

Note 27 | Other liabilities

	2025	2024
Trade payables	1 091 697	974 785
Derivatives	0	5 731
Payments not yet placed on contracts	94 964	162 717
VAT	130 486	162 300
Obtained deposit from subsidiary	297 790	279 277
Other liabilities	67 424	37 278
Total	**1 682 362**	**1 622 088**

Note 28 | Accruals and deferred income

	2025	2024
Prepaid special lease payments	1 252 039	1 201 520
Prepaid lease income	567 566	602 290
Accrued interest expense	96 243	173 686
Accrued employee-related expenses	54 114	52 639
Accrued commission	37 158	32 696
Other items	134 074	207 824
Total	**2 141 196**	**2 270 655**

Note 29 | Related parties

VWFS has related party relationships with fellow group companies. Related party transactions comprise receivables and liabilities relating to financed cars, service agreements and funding liabilities. Transactions are conducted on standard market terms and conditions.

	2025	2024
Receivables		
Subsidiaries		
Volkswagen Service Sverige AB	24 288	35 160
Subtotal	**24 288**	**35 160**
Other related parties		
Volkswagen Financial Services AG	1 377	0
Autofinance S.A.	6 358 260	6 357 679
Din Bil Sverige AB	325 148	468 356
Volkswagen Group Sverige AB	11 777	22 405
MAN	0	70
Volkswagen Versicherung AG	0	110
Scania	16 528	16 134
Europeisk Biluthyrning AB	16	0
Subtotal	**6 713 106**	**6 864 754**
Total	**6 737 394**	**6 899 914**
Liabilities		
Subsidiaries		
Volkswagen Service Sverige AB	297 790	279 277
Subtotal	**297 790**	**279 277**
Other related parties		
Autofinance S.A.	6 328 397	6 352 668
VCL Sweden Master	8 438 211	8 417 418
Din Bil Sverige AB	86 807	132 076
Europeisk Biluthyrning AB	637	618
Volkswagen Bank GmbH	0	2 202 788
Volkswagen Financial Services AG	2 786 184	3 293 004
Volkswagen Financial Services NV	1 354 368	4 316 698
Volkswagen International Estonia	3 096 271	3 105 544
Volkswagen Group Sverige AB	1 098 912	1 522 002
Subtotal	**23 189 787**	**29 342 816**
Total	**23 487 577**	**29 622 093**

Note 30 | Pledges, commitments and contingent assets

	2025	2024
Undisbursed credit facilities	7 934 918	8 890 711
Total	**7 934 918**	**8 890 711**

Note 31 | Disposals of the company's profit or loss

	2025	2024
Retained earnings from the previous year	1 390 030	1 388 968
Profit of the year	2 040	1 061
Total	**1 392 069**	**1 390 030**
The Board and the CEO proposition to the new balance	1 392 069	1 390 030
Total	**1 392 069**	**1 390 030**

Note 32 | Valuation of financial assets and liabilities at fair value and category breakdown

Balance sheet item	Items measured at fair value in the income statement	Financial assets valued at amortised cost	Other liabilities	Total carrying amount	Fair value
Closing balance 31 Dec 2025					
Cash in banks	0	1 436 612	0	1 436 612	1 436 612
Accounts receivables	0	12 271 570	0	12 271 570	12 271 570
Other assets	0	1 996 055	0	1 966 055	1 966 055
Total	**0**	**15 704 237**	**0**	**15 704 237**	**15 704 237**
Liabilities to group company	0	0	34 831 533	34 831 533	34 831 533
Issued securities	0	0	8 008 292	8 008 292	8 008 292
Other liabilities	0	0	1 682 362	1 682 362	1 682 362
Total	**0**	**0**	**44 522 187**	**44 522 187**	**44 522 187**

Balance sheet item	Items measured at fair value in the income statement	Financial assets valued at amortised cost	Other liabilities	Total carrying amount	Fair value
Closing balance 31 Dec 2024					
Cash in banks	0	1 276 771	0	1 276 771	1 276 771
Accounts receivables	0	10 796 651	0	10 796 651	10 796 651
Other assets	136 105	2 106 512	0	2 242 617	2 242 617
Total	**136 105**	**14 179 933**	**0**	**14 316 039**	**14 316 039**
Liabilities to group company	0	0	28 551 167	28 551 167	28 551 167
Liabilities to credit institutions	0	0	500 000	500 000	500 000
Issued securities	0	0	9 782 756	9 782 756	9 782 756
Other liabilities	5 731	0	1 616 357	1 622 088	1 622 088
Total	**5 731**	**0**	**40 450 280**	**40 456 011**	**40 456 011**

As the company's and the group's assets and liabilities mainly carry variable interest rates, it is our judgement that the fair value of the assets and liabilities corresponds with their carrying amount. During the year, foreign exchange swaps were used to hedge the company's funding in EUR. These come under the category 'financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss'.

Offsetting of financial assets and liabilities

The following financial assets are subject to set-off, or subject to a legally binding framework set-off agreement or similar agreement.

Financial assets				Financial instruments covered by offsettning framework agreement, not set off in the reporting		
	Gross financial assets	Gross financial liabilities offset in the balance sheet	Net amount reported in the balance sheet	Financial instruments	Cash collateral received	Net amount
Closing balance 31 Dec 2025						
Cash in banks	1 436 612	0	1 436 612	0	0	1 436 612
Accounts receivables	12 271 570	0	12 271 570	0	0	12 271 570
Other assets	1 996 055	0	1 996 055	0	0	1 996 055
Total	**15 704 237**	**0**	**15 704 237**	**0**	**0**	**15 704 237**
Closing balance 31 Dec 2024						
Cash in banks	1 276 771	0	1 276 771	0	0	1 276 771
Accounts receivables	10 796 651	0	10 796 651	0	0	10 796 651
Other assets	2 242 617	0	2 242 617	-136 105	0	2 106 512
Total	**14 316 039**	**0**	**14 316 039**	**-136 105**	**0**	**14 179 934**

Financial liabilities	Gross financial liabilities	Gross financial assets offset in the balance sheet	Net amount reported in the balance sheet	Financial instruments covered by offsettning framework agreement, not set off in the reporting	Cash collateral received	Net amount
Closing balance 31 Dec 2025						
Liabilities to group company	34 831 533	0	34 831 533	0	0	34 831 533
Liabilities to credit institutions	0	0	0	0	0	0
Issued securities	8 008 292	0	8 008 292	0	0	8 008 292
Other liabilities	1 682 362	0	1 682 362	0	0	1 682 362
Total	**44 522 187**	**0**	**44 522 187**	**0**	**0**	**44 522 187**
Closing balance 31 Dec 2024						
Liabilities to group company	28 551 167	0	28 551 167	0	0	28 551 167
Liabilities to credit institutions	500 000	0	500 000	0	0	500 000
Issued securities	9 782 756	0	9 782 756	0	0	9 782 756
Other liabilities	1 622 088	0	1 622 088	-136 105	0	1 485 983
Total	**40 456 011**	**0**	**40 456 011**	**-136 105**	**0**	**40 319 906**

For financial assets and liabilities that are subject to legally binding netting agreements or similar agreements allow any contract between the company and the counterparties net settlement of relevant financial assets and liabilities of both parties decide to settle the netting. If both parties do not agree on net settlement then gross settlement applies. In the event that either party defaults, the other party will be entitled to net settle. In accordance with the agreements being default include a failure to make payment on the settlement date.

Change in liabilities in financing activities

	2024-12-31	Issuance securities	Repayment securities	Increase loans	Amortization loans	Change in value	2025-12-31
Issued securities	9 782 756	36 783 518	-38 557 981	0	0	0	**8 008 292**
Liabilities to group company	28 551 167	0	0	29 210 143	-22 800 329	-129 448	**34 831 533**
Liabilities to credit institutions	500 000	0	0	0	-500 000	0	**0**
Valuation of currency derivatives (see Note 20, 27)	-130 374	0	0	0	0	130 374	**0**
Total	**38 703 549**	**36 783 518**	**-38 557 981**	**29 210 143**	**-23 300 329**	**926**	**42 839 826**

	2023-12-31	Issuance securities	Repayment securities	Increase loans	Amortization loans	Change in value	2024-12-31
Issued securities	10 221 020	30 643 301	-31 081 565	0	0	0	**9 782 756**
Liabilities to group company	29 787 830	0	0	7 778 764	-9 171 781	156 354	**28 551 167**
Liabilities to credit institutions	1 054 368	0	0	0	0	-554 368	**500 000**
Valuation of currency derivatives (see Note 20, 27)	7 527	0	0	0	0	-137 902	**-130 374**
Total	**41 070 745**	**30 643 301**	**-31 081 565**	**7 778 764**	**-9 171 781**	**-535 916**	**38 703 549**

Fair value

Fair value of financial instruments traded in active markets (such as financial assets held for trading and financial assets available for sale) is based on quoted market prices at the balance sheet date. The quoted market price used for VWFS financial assets is the current bid price.

Fair value of financial instruments not traded in active markets (eg OTC derivatives) is determined using valuation techniques. VWFS uses a variety of methods and makes assumptions that are based on the market conditions prevailing at the balance sheet date.
The fair value for items measured at fair value are shown below.

Measurement of fair value

VWFS applies IFRS 13 for financial instruments measured at fair value in the balance sheet. This requires disclosures about the fair value separated by three levels according to fair value hierarchy:
• Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (Level 1)
• Other observable input for the asset or liability is quoted prices included in Level 1, either directly (i.e. as quoted prices) or indirectly (i.e. derived from quoted prices) (Level 2)
• Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (i.e. unobservable inputs (Level 3)
The following table shows VWFS financial instruments measured at fair value at 31 December 2025.

Financial assets

	Fair value categorised into the levels of the fair value hierarchy, as per balance sheet date:			Carrying amount
	Level 1	Level 2	Level 3	
Closing balance 31 Dec 2025				
Cash in banks	0	0	1 436 612	1 436 612
Accounts receivables	0	0	12 271 570	12 271 570
Other assets	0	1 996 055	0	1 996 055
Total	**0**	**1 996 055**	**13 708 182**	**15 704 237**
Closing balance 31 Dec 2024				
Cash in banks	0	0	1 276 771	1 276 771
Accounts receivables	0	0	10 796 651	10 796 651
Other assets	0	2 242 617	0	2 242 617
Total	**0**	**2 242 617**	**12 073 422**	**14 316 039**

Financial liabilities

	Fair value categorised into the levels of the fair value hierarchy, as per balance sheet date:			Carrying amount
	Level 1	Level 2	Level 3	
Per 31 Dec 2025				
Liabilities to group company	0	28 514 240	6 317 293	34 831 533
Liabilities to credit institutions	0	0	500 000	0
Issued securities	0	8 008 292	0	8 008 292
Other liabilities	0	1 682 362	0	1 682 362
Total	**0**	**38 204 894**	**6 317 293**	**44 522 187**
Per 31 Dec 2024				
Liabilities to group company	0	22 217 509	6 333 659	28 551 167
Liabilities to credit institutions	0	0	500 000	500 000
Issued securities	0	9 782 756	0	9 782 756
Other liabilities	0	1 622 088	0	1 622 088
Total	**0**	**33 622 353**	**6 833 659**	**40 456 011**

Note 33 | Financial risks

The company's operations are exposed to various types of financial risk. These include credit risk, market risk, liquidity risk, residual value risk and operational risk. The Board of Directors' report describes the risks to which the company is exposed to, the type of exposure and how the risk is managed and monitored. Quantitative information on the risks is listed below.

Credit risk

Exposure to credit risk 2025

Assets	Total credit risk exposure before impairment	Write-down	Loss allowance	Carrying amount	Value of security for balance sheet items	Total credit risk exposure
Cash in banks	1 436 612	0	0	1 436 612	0	1 436 612
Accounts receivables	12 377 079	0	-105 510	12 271 570	8 494 381	3 777 189
Tangible- & intangible fixed assets	37 883 566	-239 951	0	37 643 615	33 514 110	4 129 505
Other assets	3 922 172	0	-3 190	3 918 982	0	3 918 982
Accrued income	657 739	0	0	657 739	0	657 739
Total	**56 277 168**	**-239 951**	**-108 700**	**55 928 518**	**42 008 491**	**13 920 027**

Exposure to credit risk 2024

Assets	Total credit risk exposure before impairment	Write-down	Loss allowance	Carrying amount	Value of security for balance sheet items	Total credit risk exposure
Cash in banks	1 276 771	0	0	1 276 771	0	1 276 771
Accounts receivables	10 910 252	0	-113 601	10 796 651	7 744 438	3 052 213
Tangible- & intangible fixed assets	34 447 506	-174 980	0	34 272 526	30 680 765	3 591 761
Other assets	4 171 808	0	-6 377	4 165 430	0	4 165 431
Accrued income	609 411	0	0	609 411	0	609 411
Total	**51 415 748**	**-174 980**	**-119 978**	**51 120 789**	**38 425 203**	**12 695 587**

VWFS' collateral consists of motor vehicles, cars, light trucks and motorcycles. With regard to outstanding loans, there is a retention of title and the possibility of taking back the vehicle. The leasing asset is owned by VWFS, and the vehicle may be repossessed if the lessee defaults on the terms of the agreement. Consignment vehicles are inventory that belongs to VWFS and is located with the dealers.

The collateral is assessed at estimated market values. During the year, the value of repossessed collateral sold amounted to 201 006 while the value of repossessed items as of the balance sheet date amounted to 12 833. Repossessed collateral consists of vehicles and is disposed of on an ongoing basis.

Loan receivables by category for loans to the general public and leasing 2025

Category	Consumers	Corporates	Business owners	Government, local government and others	Total
Accounts receivables	9 928 867	2 174 044	164 271	4 387	12 271 570
Tangible assets	11 871 259	25 019 714	441 896	310 734	37 643 603
Total	**21 800 126**	**27 193 758**	**606 167**	**315 121**	**49 915 173**

Loan receivables relate to the Swedish market.

Loan receivables by category for loans to the general public and leasing 2024

Category	Consumers	Corporates	Business owners	Government, local government and others	Total
Accounts receivables	8 993 471	1 627 183	173 333	2 664	10 796 651
Tangible assets	10 962 054	22 351 552	530 693	427 710	34 272 009
Total	**19 955 525**	**23 978 735**	**704 026**	**430 374**	**45 068 660**

Loan receivables relate to the Swedish market.

Age analysis, unsettled but not doubtful loan receivables 2025	Leased assets	Accounts receivables	Total
Receivables due 30 days or less	56 616	20 399	77 014
Receivables due 30-60 days	73 368	47 522	120 890
Total	**129 984**	**67 921**	**197 904**

Age analysis, unsettled but not doubtful loan receivables 2024	Leased assets	Accounts receivables	Total
Receivables due 30 days or less	53 656	21 837	75 494
Receivables due 30-60 days	115 429	53 522	168 951
Total	**169 085**	**75 359**	**244 445**

Amounts refer to the carrying amount of the entire claim, i.e. the loan base or carrying amount of a leased asset is included in the receivable besides the due invoice(s).

Credit quality of loan receivables neither due for payment nor doubtful

Receivables which are not due for payment and are not doubtful can be divided into two risk categories - risk category 1 (low risk) and risk category 2 (medium risk). The other categories consists of receivables overdue up to 30,60 and 90 days, as well as doubtful receivables where 100 % is reserved.

33% (33) of VWFS's receivables are in risk category 1. Of these, 77% (79) are accounts receivables and 23% (21) leasing. 65% (66) of VWFS's receivables are in risk category 2. Of these, 20% (16) are accounts receivables and 80% (84) leasing.

Market risk

As the company's assets mainly carry variable interest rates, it is our judgement that the fair value of of the assets corresponds with their carrying amount. The company's financial liabilities are subject to the same assumptions as for the company's assets.

1) Interest rate risk

Interest term information 2025

	<3 months	3-12 months	1-5 years	>5 years
Cash in banks	1 436 612	0	0	0
Accounts receivables	11 028 763	30 217	1 329	1 211 261
Tangible- & intangible fixed assets	3 567 035	81 241	714	33 994 625
Other assets	4 582 161	0	0	0
Total assets	**20 614 571**	**111 458**	**2 043**	**35 205 886**
Liabilities to group company	15 580 009	16 984 445	2 267 079	0
Liabilities to credit institutions	0	0	0	0
Issued securities	2 643 321	5 364 971	0	0
Other equity and liabilities	13 094 133	0	0	0
Total equity and liabilities	**31 317 463**	**22 349 416**	**2 267 079**	**0**
Net interest term	**-10 702 892**	**-22 237 958**	**-2 265 036**	**35 205 886**

The sensitivity to changes in interest rates, i.e. the change in net interest occurring on 2025-12-31 on a hypothetical change by two percentage points in all market interest rates, was 2% 32,2 millon SEK (92,5 million SEK) for an interest increase of 2% and -33,2 millon SEK (-91,4 million SEK) for an interest decrease of 2%.

Interest term information 2024

	<3 months	3-12 months	1-5 years	>5 years
Cash in banks	1 276 771	0	0	0
Accounts receivables	9 724 685	31 638	2 077	1 038 251
Tangible- & intangible fixed assets	3 590 099	79 262	517	30 602 648
Other assets	4 780 254	0	0	0
Total assets	**19 371 809**	**110 900**	**2 594**	**31 640 899**
Liabilities to group company	19 441 190	5 993 228	3 116 749	0
Liabilities to credit institutions	500 000	0	0	0
Issued securities	9 782 756	0	0	0
Other equity and liabilities	12 292 279	0	0	0
Total equity and liabilities	**42 016 225**	**5 993 228**	**3 116 749**	**0**
Net interest term	**-22 644 416**	**-5 882 328**	**-3 114 155**	**31 640 899**

2) Currency risk

Liquidity risk

Loan term information 2025 (Contractual maturities)

	On demand	<3 months	3-12 months	1-5 years	>5 years
Cash in banks	1 436 612	0	0	0	0
Accounts receivables	0	261 800	1 283 408	8 304 479	2 421 883
Tangible- & intangible fixed assets	0	3 791 225	7 542 897	26 235 582	73 911
Other assets	0	2 659 966	0	0	1 922 195
Total assets	**1 436 612**	**6 712 991**	**8 826 305**	**34 540 061**	**4 417 989**
Liabilities to group company	0	15 580 009	16 984 445	2 267 079	0
Liabilities to credit institutions	0	0	0	0	0
Issued securities	0	2 643 321	5 364 971	0	0
Other liabilities and equity	0	2 697 616	250 879	872 604	9 273 034
Total liabilities and equity	**0**	**20 920 946**	**22 600 295**	**3 139 683**	**9 273 034**
Net loan term information	**1 436 612**	**-14 207 955**	**-13 773 990**	**31 400 378**	**-4 855 045**

Loan term information 2024 (Contractual maturities)

	On demand	<3 months	3-12 months	1-5 years	>5 years
Cash in banks	1 276 771	0	0	0	0
Accounts receivables	0	220 327	1 147 284	7 589 316	1 839 724
Tangible- & intangible fixed assets	0	2 476 442	185 319	30 783 523	827 242
Other assets	0	2 858 059	0	0	1 922 195
Total assets	**1 276 771**	**5 554 828**	**1 332 603**	**38 372 839**	**4 589 161**
Liabilities to group company	0	19 441 191	5 993 228	3 116 748	0
Liabilities to credit institutions	0	500 000	0	0	0
Issued securities	0	9 782 756	0	0	0
Other liabilities and equity	0	2 778 043	6 497	1 079 202	8 428 537
Total liabilities and equity	**0**	**32 501 990**	**5 999 725**	**4 195 950**	**8 428 537**
Net loan term information	**1 276 771**	**-26 947 162**	**-4 667 122**	**34 176 889**	**-3 839 376**

There is also information in the Management Report concerning our currency risks and liquidity risks under the risk and risk management sections.

Note 34 | Significant events after the balance sheet date

No significant events have occurred in the company after the end of the balance sheet date.

The Annual Report was approved in Södertälje on 9 April 2026

Thomas Rennebaum
Chairman
Date:

Marcus Graefe
Date:

Olle Carlquist
Employee representative
Date:

Claes Jerveland
Date:

Stefan Imme
Date:

Patrik Lindroth
Managing Director
Date:

Our audit report was submitted on 2026
Ernst & Young AB

Magnus Engvall
Authorised Public Accountant