

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANSIERING. FÖRSÄKRING. MOBILITET.

ÅRSREDOVISNING
VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE AB

2021

Förord

Höjdpunkter

- 2021 var ett extremt varierat men också ett mycket framgångsrikt år för Volkswagen Finans Sverige AB (VWFS).
- På en svag stigande marknad sjunker marknadsandelarna för Volkswagens märken med 4,0 % för personbilar och med 11,3 % för lätta lastbilar.
- VWFS uppnår nya rekordvärden för andelen av finansierings- 60,1 %, försäkrings- 50,2 % och serviceavtal 56,9 %.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 822 MSEK vilket är en klar förbättring jämfört med föregående år.
- Utdelning på 1 500 MSEK till vår aktieägare i december.
- Utvecklingen under 2022 kommer att fortsätta att vara starkt beroende av effekterna av tillgången på bilar.

**BIL- OCH FINANSMARKNADEN**

2021 var ett år med många överraskningar. Början av 2021 såg mycket lovande ut, efter sex månader uppgick försäljningen av nya personbilar till ca 173 000 vilket är 37,6% högre än samma period 2020. Den positiva utvecklingen fortsatte dessvärre inte under andra halvåret, främst på grund av leveransproblem med halvledare. I slutet av

2021 var personbilsleveranserna endast 3,1% högre än 2020, dessvärre fortfarande 15,5% lägre än året före Corona 2019.

Registreringen av lätta lastbilar ökade med 16,8% på årsbasis till cirka 36 200 fordon, men fortfarande 32,7% under 2019 års nivåer.

Volkswagenkoncernens märken kunde endast i begränsad utsträckning delta i denna svagt positiva utveckling av den

	2021	2020	2019	2021 vs 2020	2021 vs 2019
Personbilar	301 006	292 024	356 013	+3,1%	-15,5%
Lätta Lastbilar (< 3,5 ton)	36 238	31 015	53 816	+16,8%	-32,7%
VGS Marknadsandel Personbilar	25,4%	29,4%	27,6%	-4,0%	-2,2%
VGS Marknadsandel Lätta Lastbilar	21,4%	32,7%	27,6%	-11,3%	+5,1%
VWFS Finansieringsgrad nya bilar	60,1%	59,3%	57,4%	+0,8	+2,7%

totala marknaden. Totalt sett låg leveranserna av personbilar på 10,8 % och leveranserna av lätta lastbilar på 23,5 % under 2020 års nivå. Däremot fanns det en positiv trend för elbilar. Jämfört med 2020 ökade leveranserna av elbilar (BEV + PHEV) inom personbilssegmentet med 105,5 % till cirka 57 500 fordon år 2021. Leveranserna av Volkswagen-koncernens märken ökade i motsvarande grad, med 100,5 % till 17 150 fordon. Detta ger Volkswagenkoncernen en andel på 29,8 % av marknaden för elbilar.

17 015

FLEET SUPPORT-AVTAL

Nedgången i nybilsförsäljningen påverkade också vår finansiering: Även om vi kunde öka andelen av de fordon som finansieras hos oss från 59,3 % till 60,1 % minskade antalet nya kontrakt för nya bilar med 6 777 (-11,7 %) jämfört med föregående år. Därför minskade antalet finansieringsavtal i vår portfölj något med 0,4 % till cirka 233 600 avtal. Tack vare en ytterligare ökning av den genomsnittliga

finansieringsvolymen per kontrakt ökade vår genomsnittliga finansieringsportfölj med 5,4 % till 42,9 miljarder kronor.

Utvecklingen inom segmentet begagnade bilar var ganska stabilt. Här minskade antalet nya kontrakt något med 3,4 % och ligger nu på runt 31 100.

Inom fleetsegmentet finansierade vi 10 370 nya fordon (11 708) och startade 1 584 nya fleetsupportavtal (1 320) under 2021. Fleetportföljen ökade till 28 433 fordon (+2,5 %) och 17 015 fleetsupportavtal (-1,5 %). Vi är därmed ett av de största Fleet Managementbolagen i landet.

Vi kunde också öka vår andel inom försäkringssektorn. Här ökade vår andel ganska kraftigt från 52,7 % till 56,8 %. Inom servicesektorn minskade vi till och med vår andel med -1,0 % till 56,9 %. Som en konsekvens uppgick vår portfölj med försäkringar till 272 750 avtal (+18,6 %) och med serviceavtal till 191 345 (-0,5 %).

STRATEGI OCH PRODUKTER

Vår strategi är att erbjuda företag och privatpersoner bilfinansiering och mobilitet i form av leasing, billån, försäkringar och serviceavtal. Vi strävar efter att förenkla bilägandet i vardagen.

Med vår leasingprodukt erbjuder vi våra kunder möjlighet att regelbundet byta ny bil, med fördelaktiga månatliga betalningar, inklusive försäkring och service, och utan restvärdesrisk vid slutet av leasingperioden.

Fleet Support är vårt erbjudande till kunder med fler än 10 fordon i sin vagnpark. En effektiv lösning för hantering av samtliga bilrelaterade kostnader oavsett bilmärken.

Genom vår ÅF-finansiering (Wholesale-finansiering) erbjuder vi lagerfinansiering av nya fordon från Volkswagengruppen som står hos våra återförsäljare. 2021 fortsatte vi arbetet med att göra våra produkter mer tillgängliga för kunder och öka deras fördelar:

- Försäkringen för Payment Protection rullades ut fullt ut i början av 2021 och erbjuds sedan dess till alla privatkunder. Dessutom erbjuder vi kunderna en självbetjäning på nätet när det gäller deras betalningsskydd.
- För våra Fleet-kunder har vi lanserat en pilot för vår Fleet Web-lösning som är en självbetjäning för Fleet-kunder.
- Vi har vidareutvecklat våra Swish-betalningsmöjligheter för våra kunder som nu också kan använda en QR-kod för att betala med Swish.
- För att hjälpa våra kunder att välja rätt bil har vi utvecklat en totalkostnadskalkyl på vår online sales plattform.
- Förbättringar av serviceavtalen t.ex. förmånliga serviceavtal till bilköpare av begagnade bilar eller anpassat serviceavtalen för att passa elbilar (antal servicetillfällen istället för månader eller mil).
- Erbjuder möjlighet till förlängning av Privatleasing-avtal i väntan på ny bil.
- Vi har slutfört utbyggnaden av eSign hos alla återförsäljare.

EKONOMI

Vår resultaträkning påverkas främst av en växande portfölj och en ytterligare ökning av resultatet från försäljningen av begagnade bilar.

Vårt ränteöverskott ökade med 11,7 % jämfört med 2020 till 1 573 MSEK. Refinansieringskostnaderna sjönk med 28 % jämfört med föregående år. Vid jämförelse med nivåerna före coronakrisen blev det dock en ökning om 2,1 %.

Sammantaget uppnådde vi ett resultat efter finansiella poster på 822 MSEK (+ 29 %) 2021, vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 13,3 % (10,3 %).

På grund av en tillfällig förändring i skattelagstiftningen i samband med coronakrisen aktiverades uppskjutna skattefordringar på 360 MSEK, vilket hade en positiv effekt på vårt resultat efter skatt.

Vi betalade en utdelning på 1 500 MSEK till vår aktieägare i december.

FRAMTIDSUTSIKTER

Precis som andra halvåret 2021 kommer åtminstone första halvåret 2022 att domineras av effekterna av den bristande tillgången på halvledare och den därmed sammanhängande begränsade tillgången på bilar. Den fortsatta ökningen av andelen elbilar kommer att fortsätta att ha en positiv inverkan på vår finansieringsvolym. Till följd av den lägre volymen av nya bilar förväntar vi oss dock att priserna på begagnade bilar kommer att ligga kvar på en hög nivå.

Vi fortsätter vår utveckling inom digitaliseringen av våra produkter. Internt arbetar vi med att ytterligare automatisera våra tjänster för att kunna erbjuda våra kunder ännu snabbare och mer tillförlitliga tjänster. Vi strävar efter att erbjuda våra kunder fler självbetjäningalternativ. Vi ser en långsiktig tillväxtpotential i fleetsegmentet.

Patrik Lindroth
VD

Holger Pabst
vVD

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Volkswagen Finans Sverige AB (publ) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01–2021-12-31.

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 Overseas B.V., org. nr 34307991 med säte i Amsterdam, Nederländerna. Volkswagen Finance Overseas 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 koncernredovisning som upprättas av både Volkswagen FS AG och Volkswagen AG.

VERKSAMHET

VWFS ska erbjuda konkurrenskraftig finansiering och tillhörande tjänster för att skapa förutsättningar för återförsäljare inom Volkswagen-gruppen att sälja fler bilar. VWFS erbjuder bland annat kundfinansiering som leasing, olika avbetalningsalternativ för privatkunder och företag, förmedling av försäkringslösningar, hantering och administration av bilpark, personalbil för företagets anställda samt finansiering av återförsäljares verksamhet.

HÅLLBARHETSREDOVISNING

Volkswagenkoncernens gemensamma mål är att vara den mest framstående biltillverkaren och att tillhandahålla individualiserad, hållbar och säker mobilitet baserad på överlägsen kvalitet för människor runt om i världen. Ett bevis på detta är satsningar på elbilar inom Volkswagen-koncernen. Stora satsningar görs även inom autonom körning, mobilitetstjänster och digitalisering.

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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Den akuta bristen på den nödvändiga komponenten i biltillverkning, halvledare, har lett till stora leveransproblem av bilar. Detta har lett till att nybilsförsäljningen har sjunkit under framför allt andra halvåret. Bristen på nya bilar har dock lett till en stark marknad för begagnade bilar där försäljningspriserna har ökat under året.

Under år 2021 fattade riksdagen beslut om en tillfällig lag om skattereduktion vid förvärv av maskiner & inventarier anskaffade under år 2021. Lagen innebär att en skattereduktion om 3,9 % av underlaget medges och kan utnyttjas från räkenskapsår 2022. VWFS kommer att kunna tillgodoräkna en skattereduktion för räkenskapsåren 2022 och 2023 baserat på investeringsunderlaget från år 2021. En uppskjuten skatteintäkt och motsvarande uppskjuten skattefordran om 360 MSEK har därmed redovisats under innevarande år.

Efter beslut på extra bolagsstämma i december 2021 utbetalades vinstutdelning till moderbolaget uppgående till 1 500 MSEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående sker i koncernen med bolag inom Volkswagen-gruppen på affärsmässiga villkor. I not 28 finns upplysningar om transaktioner med närstående.

UTVECKLING AV FÖRETAGETS VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING

Resultat efter finansiella poster i VWFS uppgår till 821,8 MSEK (639,4). Trots att totalt antal nya kontrakt under året har minskat påverkas resultatet positivt av ökade leasing-intäkter och provisionsintäkter. En stark begagnatmarknad har inneburit att försäljningen av begagnade bilar ökat och därmed bidragit till ökade övriga intäkter. Vårt starka resultat är också en effekt av framgångsrika samarbeten och kundernas fortsatta efterfrågan för paketerad mobilitet.

Antalet kontrakt avseende leasing och lån vid årsskiftet bestod av 244 248 kontrakt (244 895), en minskning jämfört med föregående år med 647 kontrakt (3 784) eller -0,3 % (1,6). Det sammanlagda värdet för lån- samt leasingkontrakt var 44 119 MSEK (43 125), vilket är en ökning med 994 MSEK (1 815) eller 2,3 % (4) jämfört med 2020. Av bolagets totala avbetalningskontrakt utgörs 82 % (79) av lån till konsumenter. Värdet av leasingobjekt utgörs till 97 % (83) av avtal med företag.

PERSONAL

Management Board har det operativa ansvaret för verksamheten i bolaget och består av verkställande direktör Patrik Lindroth samt vice verkställande direktör Holger Pabst. De tillsammans med övriga ledare i företaget driver det strategiska arbetet framåt. Vår strategi, Route 2025, har det senaste året kompletterats med fyra trendområden (digitalisering, hållbarhet, människor i samarbete och e-mobilitet) för att ytterligare möjliggöra att vi når vår målsättning. Ett arbete som även involverat medarbetarna.

Företaget genomsyras av en arbetsplats- och ledarskapskultur som bygger på vår värdegrund "att alla människor har lika värde" och våra värderingar; Tillit, Entusiasm, Ansvar och Mod (TEAM) samt Kundfokus. Vår arbetsplats- och ledarskapskultur blev år 2020 certifierad som en av Sveriges bästa arbetsplatser enligt undersökningen Great Place to Work. Vi deltar i undersökningen vartannat år, varpå denna certifiering är den andra i raden och vi har som målsättning att fortsätta bli certifierade. Den höga svarsfrekvensen i medarbetarundersökningen (96 % för år 2020) tyder på ett stort engagemang hos medarbetarna och viljan att dela med sig av sin feedback för att utveckla företaget. Feedback är ett område vi arbetar aktivt med för att skapa en god arbetsmiljö i företaget, men vi fokuserar

även på den fysiska arbetsmiljön genom att skapa än mer attraktiva arbetsplatser på kontoret, men också genom att möjliggöra för distansarbete.

FRAMTIDSUTSIKTER

Eftersom de nödvändiga komponenterna för biltillverkning fortfarande kommer att vara en bristvara under 2022, kommer försäljningen av nya bilar till stor del att avgöras av tillgången på bilar i Sverige. Försäljningen av nya bilar förväntas därmed ligga kvar på en låg nivå med lägre finansieringsvolymen som följd för VWFS. Till följd av den lägre volymen av nya bilar förväntar vi oss dock att priserna på begagnade bilar kommer att ligga kvar på en hög nivå.

RISKER OCH RISKHANTERING

VWFS riskmanagementavdelning ansvarar för att identifiera, mäta, kontrollera och rapportera företagets samtliga risker, till exempel riskpositionerna i bolaget avseende kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operativa risker och restvärdesrisk. För arbetet med riskhantering finns policies 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 32 beträffande våra risker.

KREDITRISKER OCH KREDITFÖRLUSTER

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 samt ett fåtal reverser med fastigheter som säkerhet.

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 6 MSEK. Mindre krediter beslutas inom ramen för kreditpolicyn med stöd av ett egenutvecklat scoringsystem.

Årets kostnad för kreditförluster netto, inklusive nedskrivning av leasingobjekt, uppgick till 15,5 MSEK (18), vilket var 2,5 MSEK lägre än föregående år. Kreditförlusterna uppgick till 0,04 % (0,04) av genomsnittligt utestående krediter under året. Alla kontrakt i portföljen är scorade för sannolikhet för förluster. Utgående reserv för befarade

förluster, inklusive restvärdesreserveringar samt nedskrivningar, var 350,8 MSEK (244,9) eller 2,69 % (1,74) av utlåningen. Risken i portföljen är väl spridd såväl storleksmässigt som mellan branscher.

Förändringen av riskkostnader beror främst på en ökning av den totala portföljen samt en bättre rating/scoring av kunderna. Kreditvärdigheten och därmed riskkostnader i återförsäljarportföljen är på en fortsatt stabilt låg nivå.

RESTVÄRDESRIK

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 monitorerar marknadsvärden. Per 2021-12-31 bestod portföljen av 79 681 (76 336) kontrakt med ett totalt garanterat restvärde på 12 531 MSEK (10 930).

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 30 % 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 30 % 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 på 800 MSEK hos SEB AG samt en uncommitted credit line hos Swedbank AB på 500 MSEK.
- › att upplåningen sker till lägsta möjliga kostnad inom riskramen satt av styrelsen.

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 d.v.s. 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.

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)	75 000	12 892
Asset-backed-securities Autofinance S.A.	6 500	6 500
Back-up-facilitet Volkswagen FS AG	unlimited	6 444
Volkswagen Financial Services N.V.	unlimited	6 110
Volkswagen International Finance N.V.	unlimited	1 297
Volkswagen International Belgium	2 080	2 080
Back-up-facilitet SEB AG	800	450
Swedbank	500	0
Mizuho	500	500
Kortfristig finansieringsram SEB	200	0
Summa	85 580	36 273

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (kr):

Balanserade vinstmedel från föregående år	143 729 936
Årets resultat	360 529 669
Summa	504 259 605
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att i ny räkning balanseras	504 259 605
Summa	504 259 605

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.

ÅRSREDOVISNING 2021

Flerårsöversikt

FLERÅRSÖVERSIKT

	2021	2020	2019	2018	2017
Resultaträkning i korthet					
Summa rörelseintäkter	8 422 693	7 798 116	6 619 725	6 033 553	5 304 929
Summa kostnader	-7 216 183	-6 688 742	-5 695 916	-5 474 419	-4 840 915
Rörelseresultat	1 576 829	1 484 604	923 809	559 134	464 014
Nettoresultat finansiella poster	-384 700	-470 000	-362 377	-231 481	-217 542
Bokslutsdispositioner	-820 164	-637 714	-560 796	-327 500	-235 000
Skatt	358 885	-281	-517	-49	-139
Årets resultat	360 530	1 380	119	103	11 335
Balansräkning i korthet					
Balansomslutning	47 676 214	48 237 587	45 156 167	42 966 587	40 735 034
Nyckeltal					
Räntabilitet eget kapital %	13,30	10,30	10,00	6,40	5,10
Rörelseresultat/medelantal anställda	5 638	5 308	4 463	2 927	2 698
Kreditförluster/genomsnittlig utlåning, %	0,04	0,04	0,11	0,14	0,05
K/I-tal	0,84	0,84	0,86	0,91	0,91
Antal kontrakt	244 248	244 895	241 111	235 021	227 842
Antal kontrakt/medelantalet anställda	1 141	1 172	1 165	1 230	1 325
Genomsnittlig utlåning/medelantalet anställda	204 032	202 296	191 491	192 783	197 116
Medelantalet anställda	214	209	207	191	172

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.

ÅRSREDOVISNING 2021

Resultaträkning

RESULTATRÄKNING (tkr)

	Not	2021	2020
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	3	551 040	563 344
Varav ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		370 319	375 230
Leasingintäkter	4	6 739 921	6 471 067
Provisionsintäkter	5	434 720	289 885
Övriga rörelseintäkter	6	697 012	473 820
Summa rörelseintäkter		8 422 693	7 798 116
Rörelsens kostnader			
Kreditförluster netto	7	-15 703	-17 961
Provisionskostnader	8	-872 920	-695 092
Övriga externa kostnader	9, 10	-264 438	-230 785
Personalkostnader	11	-225 587	-207 581
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12, 13	-5 837 535	-5 537 323
Summa kostnader		-7 216 183	-6 688 742
Rörelseresultat		1 206 510	1 109 374
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	14	-384 700	-470 000
Resultat efter finansiella poster		821 808	639 375
Bokslutsdispositioner	15	-820 164	-637 714
Resultat före skatt		1 644	1 661
Skatt på årets resultat	16	358 885	-281
Årets resultat		360 530	1 380

ÅRSREDOVISNING 2021

Balansräkning

BALANSRÄKNING (tkr)

	Not	2021	2020
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	12	14 800	19 743
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	13	1 243	1 461
Fordon	13	32 390 021	31 632 605
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	16	360 380	582
Andelar i koncernföretag	17	500	500
Andra långfristiga fordringar	18	10 082 400	9 801 989
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuell skattefordran		9 179	8 085
Kundfordringar	18	1 646 875	1 737 363
Övriga fordringar	19	1 303 016	2 533 533
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	735 077	591 838
Kassa och bank		1 132 723	1 909 888
Summa tillgångar		47 676 214	48 237 587
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	21		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		66 000	66 000
Reservfond		14 000	14 000
		80 000	80 000
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		493 730	142 350
Årets resultat		360 530	1 380
		854 260	1 993 730
Summa eget kapital		934 260	2 073 730
Obeskattade reserver	22	4 725 506	3 897 506
Skulder			
Emitterade värdepapper	23	12 891 949	15 000 235
Skulder till kreditinstitut	24	950 000	800 000
Skulder till koncernföretag	25	24 103 466	22 229 944
Aktuella skatteskulder		0	0
Övriga skulder	26	2 015 298	2 328 152
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	2 055 735	1 908 020
Summa skulder		42 016 448	42 266 351
Summa eget kapital och skulder		47 676 214	48 237 587

ÅRSREDOVISNING 2021

Förändringar i eget kapital

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (tkr)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans 2020-01-01	66 000	14 000	1 992 156	194	2 072 350
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman			194	-194	0
Årets resultat	0	0	0	1 380	1 380
Utgående eget kapital 2020-12-31	66 000	14 000	1 992 350	1 380	2 073 730
Ingående balans 2021-01-01	66 000	14 000	1 992 350	1 380	2 073 730
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman			1 380	-1 380	0
Årets resultat	0	0		360 530	360 530
Utdelning			-1 500 000		-1 500 000
Utgående eget kapital 2021-12-31	66 000	14 000	493 730	360 530	934 260

Aktiekapital

Bolaget har 660 000 aktier vars kvotvärde är 100 kronor.

Vinstutdelning till moderbolaget, Volkswagen Finance Overseas B.V, beslutades på extra bolagsstämma den 2 december 2021. Utdelningen fördelades lika per aktie och uppgick till 2 272,73 SEK per aktie.

ÅRSREDOVISNING 2021

Kassaflödesanalys

KASSAFLÖDESANALYS (tkr)

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Indirekt metod		
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	821 808	639 375
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar	5 837 535	5 537 323
Kreditförluster	15 703	17 961
Övrigt	-24 265	5 260
Betald skatt	-913	-281
Summa	6 649 868	6 199 638
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		
Koncernbidrag	7 836	19 286
Ökning/minskning av kundfordringar	-324 422	-166 829
Ökning/minskning av övriga tillgångar	1 167 194	-332 426
Förändringar av räntefordringar	219	964
Förändring av ränteskulder	-13 962	-379
Ökning/minskning av övriga skulder	-18 559	639 943
Kassaflöden från den löpande verksamheten	7 468 175	6 360 198
Investeringsverksamheten		
Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar	11 370	-1 777
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-6 482 364	-7 186 447
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 470 994	-7 188 224
Finansieringsverksamheten		
Utdelning till moderbolaget	-1 500 000	0
Emission av räntebärande värdepapper	29 536 714	33 772 047
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-31 645 000	-32 524 000
Ökning/minskning av skulder till koncernföretag	1 873 522	617 473
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-39 580	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 774 345	1 865 520
Årets kassaflöde	-777 165	1 037 494
Likvida medel vid årets början	1 909 888	872 395
Likvida medel vid årets slut	1 132 723	1 909 888
Följande delkomponenter ingår i likvida medel		
Kassa och bank	1 132 723	1 909 888
Summa	1 132 723	1 909 888
Upplysning om räntor		
Under perioden erhållna räntor	550 821	562 380
Under perioden betalda räntor	-370 738	-469 621
Summa	180 083	92 759

Tilläggsupplysningar

Not 1 | Uppgifter om företaget

Årsredovisningen avges per 31 december 2021 och avser Volkswagen Finans Sverige AB (publ) ("VWFS") som är ett svensktregistrerat finansiellt institut med säte i Södertälje. Adressen till huvudkontoret är Hantverkarsvägen 9, Södertälje.

VWFS har ett helägt dotterbolag, Volkswagen Service Sverige AB org. nr 556944-2253, och bildar tillsammans en koncern. Koncernen består även av ett specialbolag vid namn Autofinance S.A., org.nr B206988 med säte i Luxemburg. Autofinance S.A. är från ett legalt perspektiv ägt av en stiftelse, Stichting CarLux, org.nr 818483118, med säte i Amsterdam, Nederländerna men ingår i koncernredovisningen på grund av att VWFS är exponerad mot Autofinance S.A. rörliga avkastning samt att genom ett serviceavtal har VWFS kontroll över de beslut som påverkar den rörliga avkastningen.

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 Overseas B.V., org.nr. 34307991 med säte i Amsterdam, Nederländerna. Volkswagen Finance Overseas 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 tillgänglig på www.vwfsag.de.

Styrelsen har den 23 Mars 2022 godkänt denna årsredovisning för utfärdande, för beslut av stämman under 2022.

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 såsom ett finansiellt institut och lyder enligt ÅRL (1995:1554) och RFR2. Bolaget tillämpar därigenom sk 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 förädlas 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 närmsta 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

IFRS 17, Försäkringskontrakt träder i kraft den 1 januari 2023. Bolaget har analyserat portföljen och bedömt att standarden inte är tillämpbar på bolagets redovisning av kontrakt.

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

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 förknippas med ägandet av ett objekt från leasegivaren till leasetagaren. Ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal är ett operationellt leasingavtal. VWFS agerar leasegivare av bilar som klassificeras som finansiell leasing och operationell leasing.

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. Leasingavgiften fördelas mellan finansiella intäkter och minskning av fordran så att den finansiella intäkten motsvarar en jämn förräntning på den gjorda nettoinvesteringen. När tillgångar leasas ut enligt ett operationellt leasingavtal redovisas tillgången i balansräkningen, i relevant tillgångsslag. Leasingintäkter redovisas linjärt under leasingperioden.

I bolaget redovisas finansiella leasingavtal som operationella leasingavtal i resultat- och balansräkning. I posten leasingintäkter redovisas leasingintäkter brutto, d.v.s. före avskrivningar enligt plan. Leasingintäkter (brutto) intäktsredovisas löpande enligt annuitetsmetoden under leasingavtalets löptid. I leasingintäkter (netto) ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas enligt annuitetsmetoden under leasingavtalets löptid. Detta innebär att dessa avtal ger upphov till en högre nettointäkt i början på avtalets löptid och en lägre nettointäkt i slutet på avtalets löptid.

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 hyres-, revisions-, utbildnings-, IT-, telekommunikations- samt rese-, konsult- och representationskostnader.

SKATTER

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter 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 realiserar, förfaller eller bolaget

förlorar kontrollen över dem och finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt uppfylls. Nettoresultatredovisning 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 hänförs framgår av not 31 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 befärdade förluster redovisas vid det första redovisningstillfället.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTAT- RÄKNINGEN

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, d.v.s. 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 anläggnings-tillgångar, 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

Företagets pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal. Samtliga

anställda omfattas av ITP 2-planen, vilken baseras på kollektivavtal och finansieras genom löpande premieinbetalningar till Alecta via Collectum.

Tillämpning av tryggandelagens bestämmelser är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Bolaget tillämpar förenklingsregeln gällande redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner, enligt IAS 19 och RFR 2.

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.

ÅRSREDOVISNING 2021

Tilläggsupplysningar

Not 3 | Ränteintäkter

	2021	2020
Intäkter från utlåning	505 058	515 682
Övriga intäkter från utlåning	45 982	47 663
Summa	551 040	563 344
<i>Varav ränteintäkt från osäkra fordringar</i>	707	1 112

Not 4 | Leasingintäkter

	2021	2020
Intäkter från leasinghyra	6 586 767	6 298 142
Övriga intäkter avseende leasing	153 153	172 925
Summa	6 739 921	6 471 067

Not 5 | Provisionsintäkter

	2021	2020
Utlåningsprovisioner	249 658	191 083
Försäkringsprovisioner	45 058	45 830
Övriga provisioner	140 003	52 972
Summa	434 720	289 885

Not 6 | Övriga rörelseintäkter

	2021	2020
Administrationsavgifter	18 647	20 107
Avgifter operationell leasing	593 629	374 949
Servicavgift koncernföretag	76 493	73 231
Övrigt	8 243	5 533
Summa	697 012	473 820

ÅRSREDOVISNING 2021

Tilläggsupplysningar

Not 7 | Kreditförluster netto

	2021	2020
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	-1 981	1 330
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	9 246	1 366
Stadie 3 (kreditförsämrade)	606	-1 476
Summa förändring av reserv	7 870	1 220
Kostnad för konstaterade kreditförluster	-42 603	-30 902
Återvinningar	19 030	11 721
Summa	-15 703	-17 961

Det redovisade nettoresultatet av kreditförluster för 2021 avser kreditförluster på lånefordringar som identifierats som osäkra och där reserverna beräknas utifrån förväntade kreditförluster, enligt IFRS 9.

Not 8 | Provisionskostnader

	2021	2020
Volymbonus	-171 583	-150 403
Provision Återförsäljare	-198 708	-194 126
Övriga provisioner	-502 629	-350 563
Summa	-872 920	-695 092

Not 9 | Övriga externa kostnader

	2021	2020
IT-kostnader	-36 656	-23 853
Konsulttjänster	-116 296	-85 008
Bank, porto, frakt, tele- och datakommunikation	-15 438	-14 969
Upplysningstjänster	-4 566	-4 430
Reklam och annonsering	-13 945	-12 577
Riskkostnader	-28 048	-30 019
Övrigt	-49 489	-59 930
Summa externa kostnader	-264 438	-230 785
<i>Varav koncerninterna kostnader</i>	<i>-16 807</i>	<i>-17 378</i>

Not 10 | Ersättning till revisorer

	2021	2020
Ernst & Young		
Revisionsuppdrag	-569	-850
Skatterådgivning	-151	-174
Övriga tjänster	-245	0
Summa	-1 024	-1 024
Öhrlings PriceWaterhouse Coopers		
Revisionsuppdrag	0	-150
Skatterådgivning	0	-137
Summa	-287	-287

Med revision avses den lagstadgade granskningen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag avses revision beställd av bolaget utöver revision enligt första meningen. Skatterådgivning innebär extra konsultationer vid upprättande av deklaration samt övriga skattefrågor. Övriga uppdrag klassificeras som övriga tjänster.

Not 11 | Personalkostnader

	2021	2020
Totala löner och arvoden	-132 456	-122 094
Sociala avgifter	-42 350	-38 038
Övriga personalkostnader	-24 272	-23 284
Kostnad för pensionspremier	-26 509	-24 164
Summa personalkostnader	-225 587	-207 581

Ersättningar till högsta ledningen

2021	Arvoden	Tantiem	Pension	Skattepliktig förmån	Summa
VD	2 371	1 851		381	4 603
Vice VD	3 341	2 125		570	6 036
Summa	5 712	3 976		951	10 639

2020	Arvoden	Tantiem	Pension	Skattepliktig förmån	Summa
VD	2 158	4 761		363	7 282
Vice VD	3 132	964		479	4 575
Summa	5 290	5 725		842	11 857

Ersättningar till ledande befattningshavare består av erhållna arvoden, tantiem, pension och skattepliktiga förmåner. Den fasta delen av ersättningen består av erhållna löner och den rörliga delen består av tantiem. Skattepliktig förmån avser huvudsakligen bil- och bostadsförmån. Ledningen utgörs av VD och vVD. Ersättning till VD och vVD beslutas av styrelseordföranden. VD och vVD ingår i ett tantiemprogram som utformas av Volkswagen AG. Ersättningen består av två delar, där den ena delen (Annual bonus) baseras sig på förgående års utfall på koncern och brandnivå (VWFS). Den andra delen (Long term bonus) baseras på mer övergripande och externa faktorer på extern nivå och baseras 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 (tantiem) 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. Tantiem i tabellen ovan avser totalt utbetalt bonus 2021 samt avsättningar för totalt beslutad bonus 2022. Avsättningen är dock preliminär då den avgörs av ovanstående beskrivna variabler.

Lån till ledande befattningshavare

	2021	2020
Vid årets början	986 817	0
Lån som utbetalats under året	273 600	1 026 500
Erhållna amorteringar	-992 948	-39 683
Ränteintäkter	23 972	12 023
Erhållen ränta	-23 972	-12 023
Vid årets slut	267 469	986 817

Medelantalet anställda

	2021	2020
Kvinnor	129	126
Män	85	83
Totalt	214	209

Antalet fast anställda vid årets slut	239	236
---------------------------------------	-----	-----

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

Könsfördelning i ledningen

	2021	2020
Kvinnor		
styrelseledamöter	0	1
andra personer i företagets ledning inkl VD	0	0
Män		
styrelseledamöter	4	3
andra personer i företagets ledning inkl VD	2	2
Totalt	6	6

ÅRSREDOVISNING 2021

Tilläggsupplysningar

Not 12 | Immateriella tillgångar

	2021	2020
Balanserade utgifter för systemutveckling		
Ingående anskaffningsvärden	75 596	73 819
Inköp	1 031	1 777
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	76 627	75 596
Ingående avskrivningar	-55 853	-49 513
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-5 974	-6 340
Utgående ackumulerade avskrivningar	-61 827	-55 853
Utgående planenligt restvärde	14 800	19 743

Not 13 | Materiella anläggningstillgångar

	2021	2020
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärden	10 355	9 808
Inköp	328	547
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 683	10 355
Ingående avskrivningar	-8 894	-8 367
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-546	-528
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 440	-8 895
Utgående planenligt restvärde	1 243	1 461
Fordon		
Ingående anskaffningsvärden	40 970 907	38 179 747
Inköp	38 563 204	40 599 241
Försäljningar/utrangeringar	-36 893 435	-37 808 081
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	42 640 676	40 970 907
Ingående avskrivningar	-9 179 969	-8 465 653
Försäljningar/utrangeringar	4 812 594	4 658 312
Årets avskrivningar enligt plan	-5 611 114	-5 372 628
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 978 489	-9 179 969
Ingående nedskrivningar	-158 333	-126 861
Återförda nedskrivningar	-31	-6
Årets nedskrivningar	-113 803	-31 466
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-272 167	-158 333
Utgående planenligt restvärde	32 390 021	31 632 605

Not 14 | Resultat från finansiella poster

	2021	2020
Övriga räntekostnader och andra finansiella poster		
Upplåningskostnader hos koncernföretag	-314 557	-318 035
Derivat	-30 011	-41 294
Emitterade värdepapper	-40 119	-110 662
Övriga räntekostnader	-14	-10
Summa	-384 700	-470 000

Not 15 | Bokslutsdispositioner

	2021	2020
Avskrivning utöver plan	828 000	657 000
Koncernbidrag	-7 836	-19 286
Summa	820 164	637 714

Not 16 | Skatt på årets resultat

	2021	2020
Aktuell skattekostnad	-700	-515
Skattekostnad hänförlig till tidigare år	-213	-17
Uppskjuten skatteintäkt	359 799	251
Summa aktuell skattekostnad	358 885	-281

Beräkning av skatt på årets resultat, effektiv skatt

Resultat före skatt	1 644	1 661
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 20,6 % (21,4 %)	-339	-355
Ej avdragsgilla kostnader	-361	-159
Skattereduktion för inventarier	360 000	0
Summa	359 300	-514
Skattekostnad hänförlig till tidigare år	-213	-17
Årets redovisade skattekostnad	358 885	-281

Redovisad effektiv skatt	-21830,05 %	16,92 %
---------------------------------	--------------------	----------------

Uppskjuten skattefordran

Ingående balans	582
Förändring uppskjuten skattefordran hänförlig till skattereduktion vid förvärv av maskiner och inventarier	360 000
Förändring uppskjuten skattefordran hänförlig till kapitalförsäkringar	-202
Utgående balans	360 380

Uppskjuten skatt är beräknad på skattesatsen 20,6 procent.

Skatten på årets resultat utgörs huvudsakligen av en aktiverat uppskjuten skattefordran om 360 000 och grundar sig i investeringarna i maskiner och inventarier under räkenskapsåret 2021 och är beräknad baserat på "Lag (2021:931) om skattereduktion för investeringar i inventarier som anskaffas år 2021". Den uppskjutna skattefordran motsvarar den skatt som bolaget förväntar sig att ha möjlighet att avräkna från sin svenska skatt under 2022 och 2023.

ÅRSREDOVISNING 2021

Tilläggsupplysningar

Not 17 | Andelar och aktier i dotterbolag

			2021	2020
Innehav i helägda dotterbolag	Org.nr	Säte		
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	40 970	40 970
Årets resultat	0	0

Not 18 Kundfordringar och andra långfristiga fordringar

	2021	2020
Utestående fordringar	11 802 773	11 613 865
Kundfordringar före reserveringar	11 802 773	11 613 865
Reserveringar	-73 497	-74 513
Summa	11 729 275	11 539 352

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 2021	7 986 879	3 508 857	40 435	11 536 171
Nyutgivna fordringar	2 921 866	1 852 950	7 282	4 782 098
Bortbokade finansiella tillgångar	-142	0	0	-142
Överföring mellan stegen under perioden:	0	0	0	0
från steg 1 till steg 2	-90 440	89 157	1 282	0
från steg 1 till steg 3	0	0	0	0
från steg 2 till steg 1	894 536	-894 536	0	0
från steg 2 till steg 3	0	-4 443	4 443	0
från steg 3 till steg 2	0	2 113	-2 113	0
från steg 3 till steg 1	27 377	0	-27 377	0
Övrigt	-4 050 777	-545 918	-7 563	-4 604 258
Redovisat bruttovärde per 31 december 2021	7 689 300	4 008 180	16 389	11 713 869

Förlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa förlustreserv
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Förlustreserv per 1 januari 2021	-7 696	-58 163	-14 807	-80 666
Nyutgivna fordringar	-14 108	-42 136	-735	-56 979
Bortbokade finansiella tillgångar	8 484	41 514	10 601	60 599
Överföring mellan stegen under perioden:	0	0	0	0
från steg 1 till steg 2	2 034	-12 044	0	-10 010
från steg 1 till steg 3	126	0	-4 973	-4 847
från steg 2 till steg 1	-460	8 878	0	8 419
från steg 2 till steg 3	0	1 585	-7 579	-5 994
från steg 3 till steg 2	0	-404	2 315	1 912
från steg 3 till steg 1	0	0	34	34
Övrigt	1 968	11 689	377	14 035
Förlustreserv per 31 december 2021	-9 651	-49 081	-14 765	-73 497

ÅRSREDOVISNING 2021

Tilläggsupplysningar

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 2020	6 362 681	5 338 472	16 513	11 717 666
Nyutgivna fordringar	2 524 336	1 702 486	11 333	4 238 155
Bortbokade finansiella tillgångar	-702 888	-2 424	0	-705 312
Överföring mellan stegen under perioden:	0	0	0	0
från steg 1 till steg 2	-108 322	108 322	0	0
från steg 1 till steg 3	-1 783	0	1 783	0
från steg 2 till steg 1	682 915	-682 915	0	0
från steg 2 till steg 3	0	-5 057	5 057	0
från steg 3 till steg 2	0	2 424	-2 424	0
från steg 3 till steg 1	19 973	0	-19 973	0
Övrigt	-790 033	-2 952 452	28 147	-3 714 338
Redovisat bruttovärde per 31 december 2020	7 986 879	3 508 857	40 435	11 536 171

Förlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa förlustreserv
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Förlustreserv per 1 januari 2020	-9 040	-52 727	-12 266	-74 033
Nyutgivna fordringar	-5 273	-11 381	-230	-16 884
Bortbokade finansiella tillgångar	0	0	0	0
Överföring mellan stegen under perioden:	0	0	0	0
från steg 1 till steg 2	1 854	-16 103	0	-14 249
från steg 1 till steg 3	27	0	-3 005	-2 978
från steg 2 till steg 1	-318	9 265	0	8 947
från steg 2 till steg 3	0	2 278	-9 801	-7 523
från steg 3 till steg 2	0	-481	2 529	2 048
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0
Övrigt	5 055	16 859	8 247	30 160
Förlustreserv per 31 december 2020	-7 696	-52 289	-14 528	-74 513

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 tilläggsköpeskillningar från vattenfallet och löpande serviceavgifter från Autofinance S.A. eftersom VWFS fortfarande administrerar det 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.

Redovisat värde av överförda lånefordringar i samband med ABS transaktionen uppgick till 6 241 755 (6 233 370).

ÅRSREDOVISNING 2021

Tilläggsupplysningar

Not 19 | Övriga fordringar

	2021	2020
Kundfordringar leasing	951 473	1 122 884
Kundfordringar avbetalning	2 304	2 563
Ännu ej aktiverade kontrakt	69 608	410 288
Skattekonto	13 828	758 949
Derivat	81 228	0
Moms	131 720	182 650
Övrigt	58 034	68 221
Summa	1 308 194	2 545 556
Reserveringar	-5 178	-12 023
Summa efter reserveringar	1 303 016	2 533 533

Förändring i redovisat bruttovärde och förlustreserver

Redovisat bruttovärde	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Kreditförsämrade vid köp	Summa redovisat bruttovärde
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 3	
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2021	0	382 045	30 441	241	412 726
Nyutgivna fordringar	0	170 668	170 668	170 668	170 668
Bortbokade finansiella tillgångar	0	-6 114	0	0	-6 114
Överföring mellan stegen under perioden:	0	0	0	0	0
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	-4 611	4 352	259	0
från steg 3 till steg 2	0	10 779	-10 754	-25	0
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Övrigt	0	-121 332	5 232	-537	-116 637
Redovisat bruttovärde per 31 december 2021	0	431 434	31 086	62	462 583

Förlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Kreditförsämrade vid köp	Summa förlustreserv
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 3	
Förlustreserv per 1 januari 2021	0	-1 950	-4 172	-72	-6 193
Nyutgivna fordringar	0	-1 187	-7	-3	-1 196
Bortbokade finansiella tillgångar	0	0	0	0	0
Överföring mellan stegen under perioden:	0	0	0	0	0
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	58	-2 211	-152	-2 304
från steg 3 till steg 2	0	-25	519	0	495
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Övrigt	0	1 528	2 544	-51	4 021
Förlustreserv per 31 december 2021	0	-1 575	-3 325	-278	-5 178

ÅRSREDOVISNING 2021

Tilläggsupplysningar

Förändring i redovisat bruttovärde och förlustreserver

Redovisat bruttovärde	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Kreditförsämrade vid köp	Summa redovisat bruttovärde
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 3	
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2020	0	481 507	24 999	846	507 351
Nyutgivna fordringar	0	157 537	2 740	182	160 458
Bortbokade finansiella tillgångar	0	-1 954	0	0	-1 954
Överföring mellan stegen under perioden:	0	0	0	0	0
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	-4 887	4 812	75	0
från steg 3 till steg 2	0	1 033	-1 032	-1	0
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Övrigt	0	-251 191	-1 077	-861	-253 129
Redovisat bruttovärde per 31 december 2020	0	382 045	30 441	241	412 726

Förlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Kreditförsämrade vid köp	Summa förlustreserv
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 3	
Förlustreserv per 1 januari 2020	0	-8 794	-5 069	-61	-13 923
Nyutgivna fordringar	0	-62 143	-6	-8	-62 157
Bortbokade finansiella tillgångar	0	0	0	0	0
Överföring mellan stegen under perioden:	0	0	0	0	0
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	149	-2 639	-16	-2 506
från steg 3 till steg 2	0	-31	539	0	508
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Övrigt	0	63 088	2 954	13	66 056
Förlustreserv per 31 december 2020	0	-7 731	-4 221	-72	-12 023

Bolaget utgår från moderkoncernens praxis gällande klassificering av all leasing vid till steg 2, därmed finns det endast steg 2 för ej kreditförsämrade finansiella leasing tillgångar och steg 3 för kreditförsämrade finansiella tillgångar. Se vidare beskrivning under Not 18 för definitioner och processer gällande kreditbedömningsprocessen och konstaterad förlustreserv.

ÅRSREDOVISNING 2021

Tilläggsupplysningar

Not 20 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021	2020
Förutbetald volymbonus, leasing	92 409	80 736
Upplupna avgifter, lagerfinansiering	1 676	2 665
Förutbetald provision leasing	363 387	312 273
Övrigt	277 604	196 165
Summa	735 077	591 838

Not 21 | Eget kapital

	2021	2020
Aktiekapital	66 000	66 000
Reservfond	14 000	14 000
Balanserad vinst eller förlust	493 730	1 992 350
Årets vinst	360 530	1 380
Summa	934 260	2 073 730

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 2021.

Not 22 | Obeskattade reserver

	2021	2020
Ingående avskrivning utöver plan på anläggningstillgångar	3 897 506	3 240 506
Årets avskrivning över plan	828 000	657 000
Summa	4 725 506	3 897 506

Not 23 | Emitterade värdepapper

	2021	2020
Emitterade värdepapper (företagscertifikat, SEK)	-12 891 949	-15 000 235
Summa	-12 891 949	-15 000 235

Not 24 | Skulder till kreditinstitut

	2021	2020
Mizuho Bank	-500 000	0
SEB AG	-450 000	-800 000
Summa	-950 000	-800 000

VWFS har utnyttjat hela sin kreditlimit på 500 000 TSEK hos Mizuhu Bank samt att VWFS har utnyttjat 450 000 TSEK av sin kreditlimit på 800 000 TSEK hos SEB AG per 2021-12-31.

Not 25 | Skulder till koncernföretag

	2021	2020
Autofinance S.A.	-6 335 935	-6 309 099
Volkswagen Financial Services AG	-6 527 148	-5 899 536
Volkswagen Financial Services NV	-6 110 333	-5 358 218
Volkswagen Group Services S.A.	-1 297 017	-1 297 017
Volkswagen International Belgium	-2 080 000	-2 080 000
Volkswagen Group Sverige AB	-1 752 298	-1 285 159
Nettning	-734	-916
Summa	-24 103 466	-22 229 944
*) Varav belopp i utländsk valuta (EUR)	-636 500	-588 500

ÅRSREDOVISNING 2021

Tilläggsupplysningar

Not 26 | Övriga skulder

	2021	2020
Leverantörsskulder	1 244 331	1 439 511
Derivat	1 909	134 527
Ej placerade inbetalningar på kontrakt	116 360	57 082
Moms	124 371	104 050
Erhållen deposition dotterbolag	498 961	567 809
Övriga skulder	29 367	25 173
Summa	2 015 298	2 328 152

Not 27 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021	2020
Förutbetald särskild leasingavgift	887 166	832 239
Förutbetalda leasingintäkter	518 288	491 403
Upplupna räntekostnader	17 131	30 681
Upplupna personalrelaterade kostnader	63 223	56 637
Upplupen provision	48 718	27 332
Övriga poster	521 209	469 728
Summa	2 055 735	1 908 020

Not 28 | 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.

	2021	2020
Fordringar		
Dotterföretag		
Volkswagen Service Sverige AB	43 993	40 731
Summa	43 993	40 731
Övriga Närstående		
Autofinance S.A.	6 256 330	6 247 456
Din Bil Sverige AB	561 238	1 037 066
Volkswagen Group Sverige AB	16 687	89 445
MAN	0	1 461
Volkswagen Versicherung AG	161	523
Volkswagen Pon Financial	64	192
Scania	8 868	2 668
Volkswagen Finance Pvt Ltd	0	106
Summa	6 843 348	7 378 917
Summa	6 887 341	7 419 648
Skulder		
Dotterföretag		
Volkswagen Service Sverige AB	498 961	567 809
Summa	498 961	567 809
Övriga Närstående		
Autofinance S.A.	6 345 369	6 317 509
Din Bil Sverige AB	94 409	495 683
Europeisk Biluthyrning AB	11	342
Volkswagen Financial Services AG	6 528 804	5 899 778
Volkswagen Financial Services NV	6 118 674	5 365 113
Volkswagen International Finance NV	1 297 017	1 297 017
Volkswagen International Belgium	2 081 027	2 080 000
Volkswagen Group Sverige AB	2 432 377	2 010 401
MAN	0	525
Summa	24 897 688	23 466 368
Summa	25 396 649	24 034 177

Not 29 | Ställda panter, åtaganden och eventualtillgångar

	2021	2020
Beviljade men ej utbetalda krediter	6 174 269	4 634 134
Summa	6 174 269	4 634 134

Not 30 | Dispositioner av företagets vinst eller förlust

	2021	2020
Balanserade vinstmedel från föregående år	493 730	1 992 350
Årets resultat	360 530	1 380
Summa	854 260	1 993 730
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att i ny räkning balanseras	854 260	1 993 730
Summa	854 260	1 993 730

Not 31 | 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 2021					
Kassa och bank	0	1 132 723	0	1 132 723	1 132 723
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	0	11 729 275	0	11 729 275	11 729 275
Övriga tillgångar	81 228	1 076 241	0	1 157 469	1 157 468
Summa	81 228	13 938 239	0	14 019 467	14 019 467
Skulder till koncernföretag	0	0	-24 103 466	-24 103 466	-24 103 466
Skulder till kreditinstitut	0	0	-950 000	-950 000	-950 000
Emitterade värdepapper	0	0	-12 891 949	-12 891 949	-12 891 949
Övriga skulder	-1 909	0	-1 885 835	-1 885 835	-1 887 744
Summa	-1 909	0	-39 831 250	-39 831 250	-39 833 159

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 2020					
Kassa och bank	0	1 909 888	0	1 909 888	1 909 888
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	0	11 539 352	0	11 539 352	11 539 352
Övriga tillgångar	0	1 601 347	0	1 601 347	1 601 347
Summa	0	15 050 587	0	15 050 587	15 050 587
Skulder till koncernföretag	0	0	-22 229 944	-22 229 944	-22 229 944
Skulder till kreditinstitut	0	0	-800 000	-800 000	-800 000
Emitterade värdepapper	0	0	-15 000 235	-15 000 235	-15 000 235
Övriga skulder	-134 527	0	-2 086 567	-2 221 094	-2 221 094
Summa	-134 527	0	-40 116 746	-40 251 273	-40 251 273

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 tillgångar brutto	Finansiella skulder brutto som kvittats i balansräkningen	Nettobelopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Erhållen kontant-säkerhet	Nettobelopp
				Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto		
Per 31 dec 2021						
Kassa och bank	1 132 723	0	1 132 723	0	0	1 132 723
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	11 729 275	0	11 729 275	0	0	11 729 275
Övriga tillgångar	1 157 468	0	1 157 468	-81 228	0	1 076 241
Summa	14 019 467	0	14 019 467	-81 228	0	13 938 239
Per 31 dec 2020						
Kassa och bank	1 909 888	0	1 909 888	0	0	1 909 888
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	11 539 352	0	11 539 352	0	0	11 539 352
Övriga tillgångar	1 601 347	0	1 601 347	0	0	1 601 347
Summa	15 050 587	0	15 050 587	0	0	15 050 587

ÅRSREDOVISNING 2021

Tilläggsupplysningar

Finansiella skulder	Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto					
	Finansiella skulder brutto	Finansiella tillgångar brutto som kvittats i balansräkningen	Nettobelopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Erhållen kontantsäkerhet	Nettobelopp
Per 31 dec 2021						
Skulder till koncernföretag	-24 103 466	0	-24 103 466	0	0	-24 103 466
Skulder till kreditinstitut	-950 000	0	-950 000	0	0	-950 000
Emitterade värdepapper	-1 887 744	0	-1 887 744	0	0	-1 887 744
Övriga skulder	-12 891 949	0	-12 891 949	81 228	0	-12 810 721
Summa	-39 833 159	0	-39 833 159	81 228	0	-39 751 931
Per 31 dec 2020						
Skulder till koncernföretag	-22 229 944	0	-22 229 944	0	0	-22 229 944
Skulder till kreditinstitut	-800 000	0	-800 000	0	0	-800 000
Emitterade värdepapper	-15 000 235	0	-15 000 235	0	0	-15 000 235
Övriga skulder	-2 221 094	0	-2 221 094	0	0	-2 221 094
Summa	-40 251 273	0	-40 251 273	0	0	-40 251 273

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 underlåtenhet att betala på likviddag.

Förändring av skulder i finansieringsverksamhet

	2020-12-31	Emission värdepapper	Återbetalning värdepapper	Ökning lån	Amortering lån	Värde-förändring	2021-12-31
Emitterade värdepapper	-15 000 235	-29 486 444	31 594 729				-12 891 949
Skulder till koncernbolag	-22 229 944			-23 173 122	18 720 855	-217 371	-24 103 466
Skulder till kreditinstitut	-800 000			-150 000	0		-950 000
Värdering valutaderivat (se not 19, 26)	-134 527					213 845	79 318
Summa	-38 164 706	-29 486 444	31 594 729	-23 323 122	18 720 855	-3 526	-37 866 097
	2019-12-31	Emission värdepapper	Återbetalning värdepapper	Ökning lån	Amortering lån	Värde-förändring	2020-12-31
Emitterade värdepapper	-13 752 188	-37 530 294	25 083 564				-15 000 235
Skulder till koncernbolag	-22 190 780			-31 783 111	31 109 893	184 054	-22 229 944
Skulder till kreditinstitut	-400 000			-400 000	0		-800 000
Värdering valutaderivat (se not 19, 26)	49 041					-183 568	-134 527
Summa	-36 293 927	-37 530 294	25 083 564	-31 783 111	31 109 893	486	-38 164 706

ÅRSREDOVISNING 2021

Tilläggsupplysningar

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 2021.

Finansiella tillgångar

	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:			Redovisat värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Per 31 dec 2021				
Kassa och bank	0	0	1 132 723	1 132 723
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	0	0	11 729 275	11 729 275
Övriga tillgångar	0	1 157 469	0	1 157 469
Summa	0	1 157 469	12 861 998	14 019 467
Per 31 dec 2020				
Kassa och bank	0	0	1 909 888	1 909 888
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	0	0	11 539 352	11 539 352
Övriga tillgångar	0	1 601 347	0	1 601 347
Summa	0	1 601 347	13 449 240	15 050 587

Finansiella skulder

	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:			Redovisat värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Per 31 dec 2021				
Skulder till koncernföretag	0	-17 767 531	-6 335 935	-24 103 466
Skulder till kreditinstitut		0	-950 000	-950 000
Emitterade värdepapper	0	-12 891 949	0	-12 891 949
Övriga skulder	0	-1 887 744	0	-1 887 744
Summa	0	-32 547 224	-7 285 935	-39 833 159
Per 31 dec 2020				
Skulder till koncernföretag	0	-16 720 845	-5 509 099	-22 229 944
Skulder till kreditinstitut	0	0	-800 000	-800 000
Emitterade värdepapper	0	-15 000 235	0	-15 000 235
Övriga skulder	0	-2 221 094	0	-2 221 094
Summa	0	-33 942 174	-6 309 099	-40 251 273

Not 32 | 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 2021

Tillgångar	Total kreditrisk-exponering före nedskrivning	Nedskrivning	Förlustreserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter avseende poster i balansräkningen	Total kreditriskexponering
Kassa och bank	1 132 723	0		1 132 723	0	1 132 723
Kundfordringar och andra långsiktiga fordringar	11 802 773	0	-73 497	11 729 275	7 828 118	3 901 157
Materiella och imateriella anläggningstillgångar	32 678 231	-272 167	0	32 406 064	25 429 038	6 977 025
Övriga tillgångar	1 669 074	0	-5 178	1 663 896	0	1 663 896
Upplupna intäkter	735 077	0	0	735 077	0	735 077
Summa	48 017 877	-272 167	-78 675	47 667 035	33 257 156	14 409 878

Exponering för kreditrisker 2020

Tillgångar	Total kreditrisk-exponering före nedskrivning	Nedskrivning	Förlustreserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter avseende poster i balansräkningen	Total kreditriskexponering
Kassa och bank	1 909 888	0	0	1 909 888	0	1 909 888
Kundfordringar och andra långsiktiga fordringar	11 613 865	0	-74 513	11 539 352	7 685 208	3 854 144
Materiella och imateriella anläggningstillgångar	31 812 142	-158 333	0	31 653 809	24 784 932	6 868 877
Övriga tillgångar	2 555 469	0	-12 023	2 543 446	0	2 543 446
Upplupna intäkter	591 838	0	0	591 838	0	591 838
Summa	48 483 202	-158 333	-86 536	48 238 333	32 470 141	15 768 192

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 ianspråktaga säkerheter till 122 791 och värde på återtagna objekt per balansdagen uppgick till 4 099. Ianspråktaga säkerheter består av fordon och avyttras löpande.

ÅRSREDOVISNING 2021

Tilläggsupplysningar

Lånefordringar per kategori för kundfordringar och materiella anläggningstillgångar 2021

Kategori	Konsumenter	Företag i bolagsform	Personliga företagare	Stat, kommun, landsting samt övriga	Totalt
Kundfordringar och andra långsiktiga fordringar	9 560 365	2 046 219	121 004	1 688	11 729 275
Materiella anläggningstillgångar	839 471	30 276 083	910 732	363 735	32 390 021
Summa	10 399 835	32 322 302	1 031 736	365 423	44 119 297

Lånefordringar per kategori för kundfordringar och materiella anläggningstillgångar 2020

Kategori	Konsumenter	Företag i bolagsform	Personliga företagare	Stat, kommun, landsting samt övriga	Totalt
Kundfordringar och andra långsiktiga fordringar	9 131 982	2 269 575	134 872	2 922	11 539 352
Materiella anläggningstillgångar	5 497 417	24 996 406	861 056	231 020	31 585 900
Summa	14 629 399	27 265 982	995 929	233 942	43 125 251

Lånefordringar och leasingobjekt avser endast svenska marknaden.

Åldersanalys, oreglerade men ej osäkra lånefordringar 2021

	Leasingobjekt	Kundfordringar	Totalt
Fordringar förfallna 30 dgr eller mindre	15 765	400 260	416 024
Fordringar förfallna 30-60 dgr	24 152	17 230	41 382
Summa	39 916*	417 490	457 406

Åldersanalys, oreglerade men ej osäkra lånefordringar 2020

	Leasingobjekt	Kundfordringar	Totalt
Fordringar förfallna 30 dgr eller mindre	20 437	403 161	423 598
Fordringar förfallna 30-60 dgr	28 849	19 464	48 313
Summa	49 287	422 625	471 912

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

ÅRSREDOVISNING 2021

Tilläggsupplysningar

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 %.

38 % (40) av VWFS fordringar återfinns i riskklass 1 och av dessa utgör 75 % (72) utlåning till allmänheten och 25 % (28) leasing. 60 % (58) av VWFS fordringar återfinns i riskklass 2 och av dessa utgör 23 % (21) utlåning till allmänheten och 77 % (79) 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 2021

	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år
Kassa och bank	1 132 723	0	0	0
Kundfordringar och andra långsiktiga fordringar	11 700 381	2 877	25 784	233
Materiella och imateriella anläggningstillgångar	32 305 786	27 640	72 638	0
Övriga tillgångar	2 408 152	0	0	0
Summa tillgångar	47 547 042	30 517	98 422	233
Skulder till koncernföretag	22 998 436	1 105 030	0	0
Skulder till kreditinstitut	950 000	0	0	0
Emitterade värdepapper	11 283 546	1 608 403	0	0
Övriga skulder och eget kapital	9 730 799	0	0	0
Summa skulder och eget kapital	44 962 781	2 713 433	0	0
Netto räntebindning	2 584 261	-2 682 916	98 422	233

Räntekänsligheten, det vill säga den förändring av räntenettet som skulle inträffa per 2021-12-31 vid en hypotetisk förändring med två procentenheter i alla marknadsräntor, var vid en ränteuppgång med 2 % 25,8, MSEK (76,7 MSEK) och vid en räntenedgång med 2% -223,1 MSEK (253,2 MSEK).

Räntebindningsinformation 2020

	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år
Kassa och bank	1 909 888	0	0	0
Kundfordringar och andra långsiktiga fordringar	11 513 523	771	24 807	251
Materiella och imateriella anläggningstillgångar	31 489 950	17 593	146 266	0
Övriga tillgångar	3 135 284	0	0	0
Summa tillgångar	48 048 645	18 364	171 073	251
Skulder till koncernföretag	19 144 288	3 085 656	0	0
Skulder till kreditinstitut	600 000	200 000	0	0
Emitterade värdepapper	9 443 799	5 556 436	0	0
Övriga skulder och eget kapital	10 208 154	0	0	0
Summa skulder och eget kapital	39 396 240	8 842 093	0	0
Netto räntebindning	8 652 405	-8 823 728	171 072	251

ÅRSREDOVISNING 2021

Tilläggsupplysningar

2) Valutarisk

Per balansdagen finns skulder i EUR avseende vår upplåning. Samliga skulder är säkrade med valutaderivat varför ingen valutarisk existerar på balansdagen.

Likviditetsrisk

Löptidsinformation (kontraktsmässiga förfallotider)

Per 31 dec 2021	Anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år
Kassa och bank	1 132 723	0	0	0	0
Kundfordringar och andra långsiktiga fordringar	0	136 634	792 926	8 082 954	2 716 761
Materiella och imateriella anläggningstillgångar	0	2 432 929	2 607 048	6 884 454	20 481 632
Övriga tillgångar	0	2 407 652	0	0	500
Summa tillgångar	1 132 723	4 977 215	3 399 974	14 967 409	23 198 893
Skulder till koncernföretag	0	9 505 001	1 646 130	12 952 335	0
Skulder till kreditinstitut	0	950 000	0	0	0
Emitterade värdepapper	0	11 283 546	1 608 403	0	0
Övriga skulder och eget kapital	0	3 250 505	71 407	188 127	6 220 760
Summa skulder och eget kapital	0	24 989 053	3 325 940	13 140 461	6 220 760
Netto löptider	1 132 723	-20 011 838	74 034	1 826 948	16 978 134

Löptidsinformation (kontraktsmässiga förfallotider)

Per 31 dec 2020	Anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år
Kassa och bank	1 909 888	0	0	0	0
Kundfordringar och andra långsiktiga fordringar	0	127 587	703 269	8 072 719	2 635 777
Materiella och imateriella anläggningstillgångar	0	5 858 252	5 930 661	19 783 147	81 749
Övriga tillgångar	0	3 134 784	0	0	500
Summa tillgångar	1 909 888	9 120 622	6 633 931	27 855 866	2 718 026
Skulder till koncernföretag	0	6 779 954	4 784 756	11 465 234	0
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0	0
Emitterade värdepapper	0	9 443 799	5 556 436	0	0
Övriga skulder och eget kapital	0	3 559 034	156 264	519 466	5 973 390
Summa skulder och eget kapital	0	19 782 787	10 497 456	11 984 700	5 973 390
Netto löptider	1 909 888	-10 662 165	-3 863 526	15 871 166	-3 255 364

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

Not 33 | Väsentliga händelser efter balansdagen

Patrik Lindroth utsågs till ny VD och tillträdde den 1 februari 2022.

Med anledning av den ryska attacken mot Ukraina har Volkswagen-koncernen tills vidare stoppat produktionen av bilar i Ryssland samt upphört med export av bilar till Ryssland. Även koncernens underleverantörer i Ukraina har upphört med produktion. Detta kan innebära att tillgången på nya bilar blir än mer begränsad och ytterligare påverkar den redan låga nivån av försäljning av nya bilar, med lägre finansieringsvolym som följd för VWFS.

Det kan även finnas en risk att våra företagskunder har intressen i Ryssland eller Ukraina vilket skulle kunna innebära att kundernas betalningsförmåga påverkas.

ÅRSREDOVISNING 2021

Styrelsens underskrift

Södertälje, 2022-03-23

Martin Mehrgott
Styrelsens ordförande

Zhong Zhong

Olle Carlquist
Arbetsstagarrepresentant

Claes Jerveland

Patrik Lindroth
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2022
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 räkenskapsåret 2021. 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 2021 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 beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

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 för Volkswagen Finans Sverige AB för räkenskapsåret 2021 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 tryggsamt 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 tryggsamt 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 6 april 2022

Ernst & Young AB

Magnus Engvall
Auktoriserad revisor

Foreword

Highlights

- 2021 was an extremely varied, but also very successful year for Volkswagen Finans Sverige AB (VWFS).
- In a slightly rising market, market shares for Volkswagen brands fell by 4.0 % for passenger cars and by 11.3 % for light trucks.
- VWFS achieved new records for its shares of financing 60.1 %, insurance 50.2 % and service agreements 56.9 %.
- The profit after financial items amounted to 822 million SEK, which is a clear improvement from the previous year.
- Dividend of 1,500 million SEK to our shareholders in December.
- Performance in 2022 will continue to be strongly dependent on the effects of the availability of vehicles.



AUTOMOTIVE AND FINANCIAL MARKET

2021 was a year of many surprises. The start of 2021 was very promising, with sales of new passenger cars reaching approximately 173,000 after six months, which was 37.6% higher than for the same period in 2020. Unfortunately, the positive development did not continue in the second half of the year, mainly due to delivery problems for semi-conductors. At the end of 2021, passenger car deliveries were

only 3.1% higher than in 2020, and unfortunately still 15.5% lower than before the coronavirus in 2019.

Registration of light trucks increased by 16.8% on an annual basis, to approximately 36,200 vehicles, but still 32.7% below 2019 levels.

The Volkswagen Group's brands were only able to participate to a limited extent in this slightly positive

	2021	2020	2019	2021 vs 2020	2021 vs 2019
Passenger cars	301 006	292 024	356 013	+3,1%	-15.5%
Light trucks (< 3,5 t)	36 238	31 015	53 816	+16.8%	-32.7%
VGS market share passenger cars	25.4%	29.4%	27.6%	-4.0%	-2.2%
VGS market share light trucks	21.4%	32.7%	27.6%	-11.3%	+5.1%
VWFS finance rate for new cars	60.1%	59.3%	57.4%	+0.8	+2.7%

development of the overall market. Overall, deliveries of passenger cars were 10.8% and deliveries of light trucks were 23.5% below the 2020 level. However, there was a positive trend for electric cars. Compared to 2020, deliveries of electric cars (BEV + PHEV) in the passenger car segment increased by 105.5% to approximately 57,500 in 2021. Deliveries of the Volkswagen Group's brands increased correspondingly, by 100.5% to 17,150 vehicles. This gives the Volkswagen Group a 29.8% share of the electric vehicle market.

17 015

FLEET SUPPORT AGREEMENTS

The decline in new car sales also affected our financing activities: Even though we increased the proportion of vehicles financed by us from 59.3% to 60.1%, the number of new contracts for new cars declined by 6 777 (-11.7%) from the previous year. The number of financing agreements in our portfolio therefore decreased slightly by 0.4% to around 233 600 agreements. Thanks to a further increase in the average financing volume per contract, our average financing portfolio increased by 5.4% to 42.9 billion SEK.

Performance in the used car segment was very stable. Here, the number of new contracts decreased by 3.4% and now stands at around 31,100.

In the fleet segment, we financed 10 370 new vehicles (11 708) and started 1 584 new fleet support agreements (1 320) in 2021. The fleet portfolio increased to 28 433 vehicles (+2.5%) and 17 015 fleet support agreements (-1.5%). This makes us one of the largest fleet management companies in Sweden.

We also increased our share of the insurance sector. Here, our share increased very sharply from 52.7% to 56.8%. In the service sector, we reduced our share by -1.0% to 56.9%. As a consequence, our insurance portfolio amounted to 272 750 agreements (+18.6%) and service agreements to 191 345 (-0.5%).

STRATEGY AND PRODUCTS

Our strategy is to offer companies and private individuals car financing and mobility in the form of leasing, car loans, insurance and service agreements. We seek to simplify car ownership in people's everyday lives.

With our leasing product, we offer our customers the opportunity to change to a new car on a regular basis, with favourable monthly payments, including insurance and service, and without residual value risk at the end of the leasing period.

We offer Fleet Support to customers with more than ten vehicles in their fleet. This is an effective solution to handle all car-related costs for any make of car.

Via our wholesale financing, we offer stock financing of new vehicles from the Volkswagen Group that are located at our dealers.

In 2021, we continued to make our products more accessible to customers and to increase the benefits they represent for customers:

- > Payment Protection insurance was fully rolled out at the beginning of 2021 and has since been offered to all private customers. We also offer customers online self-service in terms of payment protection.
- > Launch of Pilot Fleet Web.
- > For our Fleet customers, we have launched a pilot for our Fleet Web solution, which is a self-service solution for Fleet customers.
- > We have further developed our Swish payment options for our customers, who can now also use a QR code to pay using Swish.
- > To help our customers choose the right car, we have developed a total cost estimate on our online sales platform.
- > Improvements to service agreements e.g. preferential service agreements to car buyers of used cars or adapted service agreements to suit electric cars (number of service occasions instead of months or miles).
- > We have completed the eSign rollout at all dealers.

FINANCE

Our income statement is mainly affected by an increasing portfolio and a further increase in profit from the sale of used cars.

Our surplus interest increased by 11.7% compared with 2020, to 1 573 million SEK. Refinancing costs fell by 28% compared to the previous year. Compared to the levels before the coronavirus crisis, however, there was an increase of 2.1%.

Overall, we achieved a profit after financial items of 822 million SEK (+29%) in 2021, equivalent to a return on equity of 13.3% (10.3%).

Due to a temporary change in tax legislation in connection with the coronavirus crisis, deferred tax assets of SEK 360 million were capitalised, which had a positive effect on our profit after tax.

We paid dividend of 1 500 million SEK to our shareholders in December.

FUTURE OUTLOOK

As in the second half of 2021, at least the first half of 2022 will be dominated by the effects of the lack of availability of semiconductors and the consequential limited availability of cars. The ongoing increase in the proportion of electric cars will continue to have a positive impact on our financing volume. Due to the lower volume of new cars, however, we expect used car prices to remain at a high level.

The ongoing digitalisation of our products is continuing. Internally, we are working on the further automation of our services in order to offer our customers even faster and more reliable services. We want to offer our customers additional self-service options. We can see long-term growth potential for the fleet segment.

Patrik Lindroth
Managing Director

Holger Pabst
Deputy Managing Director

Report of the Board of Directors

The Board and Managing Director of Volkswagen Finans Sverige AB (publ) hereby submit the annual report for the financial year 2021-01-01 - 2021-12-31.

OWNERSHIP

Volkswagen Finans Sverige AB (publ) (VWFS), org. no. 556258-8904, is a financial institution with its registered office in Södertälje, Sweden. Since 29 November 2019, the company has been a wholly-owned subsidiary of Volkswagen Finance Overseas B.V., org. no. 34307991, registered in Amsterdam, the Netherlands. In turn, Volkswagen Finance Overseas B.V. is a wholly-owned subsidiary of Volkswagen Financial Services AG, org. no. HRB 3790, registered in Braunschweig, Germany. Financial statements from VWFS are included in the consolidated financial statements presented by Volkswagen FS AG and Volkswagen AG.

BUSINESS CONCEPT

Volkswagen Finans Sverige AB (publ) offers competitive financing and associated services in order to create optimum conditions for dealers in the Volkswagen Group to sell more cars. Among other things, VWFS offers customer financing such as leasing, various repayment schemes for private customers and companies, mediation of insurance solutions, fleet handling and administration, passenger cars for company employees, and financing of dealers' activities.

SUSTAINABILITY REPORT

The Volkswagen Group's common goal is to be the leading car manufacturer, and to provide individualised, sustainable and safe mobility based on superior quality for people all over the world. This is proved by the investment in electric cars within the Volkswagen Group. Major initiatives are also being taken within autonomous driving, mobility services and digitalisation.

VWFS does not prepare a sustainability report, as a joint report is prepared by Volkswagen AG, org. no. HR100484. Volkswagen AG's Sustainability Report is available at www.volkswagenag.com.

SIGNIFICANT EVENTS DURING THE YEAR

The acute shortage of semiconductors, a component necessary for car manufacturing, presented major car delivery problems. This led to a decline in new car sales, particularly in the second half of the year. However, the shortage of new cars has led to a strong used car market, with increasing sales prices during the year.

In 2021, the Swedish Parliament adopted a temporary Tax Reduction Act concerning machinery and equipment acquired in 2021. Under the Act, a tax reduction of 3.9% of the base amount is granted and may be used as from the 2022 financial year. VWFS will be able to credit a tax reduction for the 2022 and 2023 financial years, according to the investment basis in 2021. Deferred tax income and equivalent deferred tax assets of 360 million SEK have been reported during the current year.

After a resolution at an extraordinary general meeting in December 2021, dividends of 1 500 million SEK were paid to the parent company.

EVENTS OCCURRING AFTER THE END OF THE REPORTING PERIOD

No significant events have occurred in the company after the end of the reporting period.

TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Transactions with related parties take place in the group with companies in the Volkswagen Group and on commercial terms. Note 28 provides information concerning transactions with related parties.

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

After financial items, the profit for VWFS is 821,8 million SEK (639,4). Despite the decrease in the total number of new contracts during the year, the result was affected positively by increased leasing income and commission income. A strong used-car market led to increased sales of used cars, thereby contributing to an increase in other revenue. Our strong results are also a consequence of successful partnerships and customers' continued demand for packaged mobility.

At year-end, the number of leasing and loan contracts totalled 244 248 (244 895) contracts, which is an decrease from the previous year by 647 (3 784) contracts, or -0.3% (1,6). The total value of loan and leasing contracts was 44 119 million SEK (43 125), which is an increase of 994 million SEK (1 815) or 2,3% (4) compared with 2020. Of the company's total instalment contracts, 82% (79) are loans to consumers. The value of leasing objects represents 97% (83) of contracts with companies.

STAFF

The Management Board holds the operational responsibility for the company's activities, and comprises Managing Director Patrik Lindroth and Deputy Managing Director Holger Pabst. Together with the rest of the company's management, they drive the strategic work going forward. During the past year, our Route 2025 strategy has been supplemented with four trend areas (digitalisation, sustainability, cooperation and e-mobility) to facilitate achievement of our objectives. This work also involved employees.

The company is characterised by a workplace and leadership culture based on our philosophy "that everyone has equal value" and our values: Trust, Enthusiasm, Responsibility and Courage (TEAM) and Customer Focus. In 2020, our workplace and leadership culture were certified as one of Sweden's best workplaces in the Great Place to Work

survey. As we participate in the survey every two years, this is our second consecutive certification, and we aim for this to continue. The high response rate in the employee survey (96 % for 2020) indicates a high degree of employee commitment and willingness to share feedback in order to develop the company. Feedback is an area with which we work actively to create a good working environment in the company, but we also focus on the physical working environment by creating even more attractive office-based workplaces, and also by enabling remote working.

FUTURE OUTLOOK

Since the necessary car manufacturing components will still be in short supply in 2022, sales of new cars will to a great extent be determined by the availability of cars in Sweden. Sales of new cars are thereby expected to remain at a low level, resulting in lower financing volumes for VWFS. Due to the lower volume of new cars, however, we expect used car prices to remain at a high level.

RISKS AND RISK MANAGEMENT

VWFS' Risk department is responsible for identifying, measuring, controlling and reporting all risks faced by the company, such as risk positions in the company concerning credit risk, market risk, liquidity risk, operating risk and residual value risk. Risk management is subject to policies and instructions based on current regulations that are continuously updated and laid down by the company's Board of Directors and Management Board. The company's risk exposure is reported continuously to the Board of Directors and Management Board. Below, a specific account is given of the company's principle risks and how they are managed, while quantitative information is provided in Note 32 concerning risk.

CREDIT RISKS AND CREDIT LOSSES

VWFS' risk management department is responsible for identifying, measuring, controlling and reporting all risks faced by the company, such as the 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 32 concerning the risks to which we are subject.

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 is to take place. Annual assessment is currently made of all credit limits exceeding SEK 6 million. Minor credit is authorised within the framework of the credit policy, with the support of a proprietary scoring system.

The year's net cost of credit losses, including impairment of leasing assets, amounted to 15,5 million SEK (18), which was 2.5 million SEK below the previous year. Credit losses amounted to 0.04 % (0,04) of the average outstanding credit during the year. All contracts in the portfolio are scored for the probability of default. Provisions for expected losses, including reserves for outstanding values and reversed impairment charges, amounted to SEK 350,8 million (244,9) or 2.69 % (1,74) of outstanding lending. The risk in the portfolio is diversified in terms of size and also across sectors and industries.

The change in risk costs is mainly related to an increase in the overall portfolio, as well as better rating/scoring of customers. Creditworthiness and thereby risk costs in the dealer portfolio are at a continued low and stable level.

RESIDUAL VALUE RISK

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. At 31 December 2021, the portfolio consisted of 79 681 (76 336) contracts with a total guaranteed residual value of 12 531 million SEK (10 930).

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 30 % 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.

The company's fixed assets include contracts at both fixed and variable interest rates. Refinancing is mainly at variable interest rates. Interest rate swaps and currency swaps are used to match lending with refinancing. Accrued interest is subject to accrual over the maturities of swap agreements. Remaining maturities are below three years.

2) Currency risk

Currency risk arises when the company has receivables and debt in currencies that are not the company's functional currency. The refinancing policy determined by the company's Board of Directors states that currency exposure may not exceed the total eligible capital by more than 2%. 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 that refinancing took place in another currency than SEK.

Liquidity risk and refinancing

Liquidity risk is the risk that VWFS cannot achieve refinancing at normal cost and may thus 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 facility with SEB is used. The company's Board of Directors lays down 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 30% 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 have a liquidity reserve of on a bank account, or highly liquid assets, exclusively for liquidity management, based on stress scenarios in liquidity risk handling and,

- to ensure required credit commitments to the company in order to maintaining its operations. The company has an uncommitted credit line of 800 million SEK from SEB AG, and an uncommitted credit line from Swedbank AB of 500 million SEK.
- to ensure that refinancing is at the lowest possible cost within the risk framework determined by the Board of Directors.

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 inadequate or failing 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 operational risks are subject to capital adequacy requirements according to the standardised approach. The company works continuously to develop and improve the quality of the internal processes via, for example, maintaining good internal control procedures, increasing employees' competences and improving system support.

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

(SEK millions)	Limit/ Framework	Utilised
Facility (EUR 5.0 million, limit for the whole VW-group)	75 000	14 751
Asset-backed-securities Autofinance S.A.	6 500	6 500
Back-up facility Volkswagen FS AG	unlimited	6 444
Volkswagen Financial Services N.V.	unlimited	6 110
Volkswagen International Finance N.V.	unlimited	1 297
Volkswagen International Belgium	2 080	2 080
Back-up facility SEB AG	800	450
Swedbank	500	0
Mizuho	500	500
Short-term financing framework with SEB	200	0
Total	85 580	36 273

Proposed allocation of profit

The following profits are at the disposal of the annual general meeting (SEK):

Previous year's retained earnings	143 729 936
Profit for the year	360 529 669
Total	504 259 605

The Board and the Managing Director propose the following to be carried forward

Total	504 259 605
--------------	--------------------

For detailed information on the company's financial performance and position, please see the income statement, balance sheet, equity, cash flow statement and additional information and notes which follow.

ANNUAL REPORT 2021

Multi-year summary

MULTI-YEAR SUMMARY

	2021	2020	2019	2018	2017
Condensed income statement					
Total operating income	8 422 693	7 798 116	6 619 725	6 033 553	5 304 929
Total expenses	-7 216 183	-6 688 742	-5 695 916	-5 474 419	-4 840 915
Operating profit	1 206 510	1 109 374	923 809	559 134	464 014
Net result after financial items	-384 700	-470 000	-362 377	-231 481	-217 542
Appropriations	-820 164	-637 714	-560 796	-327 500	-235 000
Tax	358 885	-281	-517	-49	-139
Profit for the year	360 530	1 380	119	103	11 335
Condensed balance sheet					
Total balance sheet	47 676 214	48 237 587	45 156 167	42 966 587	40 735 034
Key ratios					
Return on equity	13,30	10,30	10,00	6,40	5,10
Operating profit/average number of employees	5 638	5 308	4 463	2 927	2 698
Credit losses/average lending, %	0,04	0,04	0,11	0,14	0,05
C/I ratio	0,84	0,84	0,86	0,91	0,91
Number of contracts	244 248	244 895	241 111	235 021	227 842
Number of contracts/average number of employees	1 141	1 172	1 165	1 230	1 325
Average lending/average number of employees	204 032	202 296	191 491	192 783	197 116
Average number of employees	214	209	207	191	172

Definitions

Return on equity:

Profit before appropriations reduced by 20,6 % tax divided by average adjusted equity.

C/I ratio:

Total costs, excluding tax, divided by total income.

ANNUAL REPORT 2021

Income statement

INCOME STATEMENT (thousand)

	Note	2021	2020
Operating income			
Interest income	3	551 040	563 344
<i>Of which interest income calculated according effective interest method</i>		370 319	375 230
Lease income	4	6 739 921	6 471 067
Commission income	5	434 720	289 885
Other operating income	6	697 012	473 820
Total operating income		8 422 693	7 798 116
Operating expenses			
Net credit losses	7	-15 703	-17 961
Comission losses	8	-872 920	-695 092
General administrative expenses	9, 10	-264 438	-230 785
Personnel costs	11	-225 587	-207 581
Depreciation/Impairment of tangible and intangible assets	12, 13	-5 837 535	-5 537 323
Total expenses		-7 216 183	-6 688 742
Operating profit		1 206 510	1 109 374
Profit from financial items			
Interest expence and other profits	14	-384 700	-470 000
Profit after financial items		821 808	639 375
Transfers to/from untaxed reserves etc.	15	-820 164	-637 714
Profit before taxes		1 644	1 661
Tax on profit for the year	16	358 885	-281
Profit for the year		360 530	1 380

ANNUAL REPORT 2021

Balance sheet

BALANCE SHEET (thousand)

	Note	2021	2020
Assets			
Fixed assets			
Intangible assets			
Capitalised development expenditure	12	14 800	19 743
Tangible fixed assets			
Equipment	13	1 243	1 461
Vehicle	13	32 390 021	31 632 605
Financial assets			
Deferred tax asset	16	360 380	582
Unit shares in subsidiaries	17	500	500
Other long-term receivables	18	10 082 400	9 801 989
Current assets			
Receivables			
Current tax asset		9 179	8 085
Accounts receivables	18	1 646 875	1 737 363
Other assets	19	1 303 016	2 533 533
Prepayments and accrued income	20	735 077	591 838
Cash in banks			
		1 132 723	1 909 888
Total assets			
		47 676 214	48 237 587
Equity and liabilities			
Equity			
	21		
Bound equity			
Share capital		66 000	66 000
Statutory reserve		14 000	14 000
		80 000	80 000
Unrestricted equity			
Profit/loss brought forward		493 730	1 992 350
Profit for the year		360 530	1 380
		854 260	1 993 730
Total equity			
		934 260	2 073 730
Untaxed reserves			
	22	4 725 506	3 897 506
Liabilities			
Securities issued	23	12 891 949	15 000 235
Liabilities to credit institutions	24	950 000	800 000
Liabilities to Group companies	25	24 103 466	22 229 944
Current tax liabilities		0	0
Other liabilities	26	2 015 298	2 328 152
Accruals and deferred income	27	2 055 735	1 908 020
Total liabilities			
		42 016 448	42 266 351
Total liabilities and equity			
		47 676 214	48 237 587

ANNUAL REPORT 2021
Statement of changes in equity

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (thousand)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Balance brought forward 2020-01-01	66 000	14 000	1 992 156	194	2 072 350
Profit disposition as decided by the annual general meeting			194	-194	0
Profit for the year 2020	0	0	0	1 380	1 380
Balance carried forward equity 2020-12-31	66 000	14 000	1 992 350	1 380	2 073 730
Balance brought forward 2021-01-01	66 000	14 000	1 992 350	1 380	2 073 730
Profit disposition as decided by the annual general meeting			1 380	-1 380	0
Profit for the year 2020	0	0		360 530	360 530
Dividend			-1 500 000		-1 500 000
Balance carried forward equity 2021-12-31	66 000	14 000	493 730	360 530	934 260

Share capital

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

Dividend to the parent company, Volkswagen Finance Overseas B.V., was decided at the extraordinary general meeting on December 2, 2021. The dividend was distributed equally per share and amounted to SEK 2,272.73 per share.

ANNUAL REPORT 2021

Cash flow statement

CASH FLOW STATEMENT (thousand)

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Indirect method		
Operating activities		
Profit after financial items	821 808	639 375
Adjustment for items that not is cash-flow		
Depreciation and write-downs	5 837 535	5 537 323
Credit losses	15 703	17 961
Other	-24 265	5 260
Income taxes paid	-913	-281
Total	6 649 868	6 199 638
Cash flow from changes in working capital		
Group contribution	7 836	19 286
Changes in loans to accounts receivables	-324 422	-166 829
Changes in other assets	1 167 194	-332 426
Changes in interest receivables	219	964
Changes in interest liabilities	-13 962	-379
Changes in other liabilities	-18 559	639 943
Cash flow from operating activities	7 468 175	6 360 198
Investing activities		
Acquisition/divestment of intangible assets	11 370	-1 777
Acquisition/divestment of property, plant and equipment	-6 482 364	-7 186 447
Cash flow from investing activities	-6 470 994	-7 188 224
Financing activities		
Dividend to the parent company	-1 500 000	0
Issue of interest-bearing securities	29 536 714	33 772 047
Repayment of interest-bearing securities	-31 645 000	-32 524 000
Changes in liabilities to group companies	1 873 522	617 473
Changes in liabilities to credit institution	-39 580	0
Cash flow from financing activities	-1 774 345	1 865 520
Cash flow for the year	-777 165	1 037 494
Cash & cash equivalents at beginning of year	1 909 888	872 395
Cash & cash equivalents at end of year	1 132 723	1 909 888
The following components are included in cash & cash equivalents		
Cash in banks	1 132 723	1 909 888
Total	1 132 723	1 909 888
Interest information		
Interest received during period	550 821	562 380
Interest paid during period	-370 738	-469 621
Total	180 083	92 759

Supplementary information and notes

Note 1 | Information concerning the company

The Annual Report is presented as at 31 December 2021 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 Hantverkarsvägen 9, Södertälje.

VWFS has a wholly owned subsidiary, Volkswagen Service Sverige AB (org. no. 556944-2253) and together they constitute a Group. The Group has also comprised a special purpose vehicle called Autofinance S.A. domiciled in Luxembourg. From a legal perspective, Autofinance S.A is owned by a foundation (Stichting CarLux), but is included in the consolidated financial statements because VWFS is exposed to Autofinance S.A.'s variable return, while through a service agreement VWFS controls the decisions which affect the variable return.

As from and including 29 November, VWFS is a wholly owned subsidiary of Volkswagen Finance Overseas B.V., org. no. 34307991, domiciled in Amsterdam, the Netherlands. In turn, Volkswagen Finance Overseas B.V. is a wholly-owned subsidiary of Volkswagen Financial Services AG, org. 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 at 23 March 2022, the Board of Directors has approved this Annual Report for submission and for adoption by the 2022 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. As far as possible, the parent company applies the same accounting policies as the Group. The deviations between the policies of the company and the Group are due to limitations to the opportunities to apply IFRS in the company, as a consequence of the Swedish Annual Accounts Act and the Swedish Pension Protection Act, and in certain cases tax differences. Deviations are reported under the respective headings 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

IFRS 17 Insurance Contracts enters into force on 1 January 2023. The company has analysed the portfolio and assessed that the standard does not apply to the company's reporting of contracts.

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

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.

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 31, 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 throughout the duration 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 15) 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	2021	2020
Interest income from credit business	505 058	515 682
Other income from credit business	45 982	47 663
Total	551 040	563 344
<i>Of which interest income from doubtful receivables</i>	<i>707</i>	<i>1 112</i>

Note 4 Lease income	2021	2020
Income from leasing business	6 586 767	6 298 142
Other income from leasing business	153 153	172 925
Total	6 739 921	6 471 067

Note 5 Commission income	2021	2020
Loan commissions	249 658	191 083
Insurance commissions	45 058	45 830
Other commissions	140 003	52 972
Total	434 720	289 885

Note 6 Other operating income	2021	2020
Administrations fees	18 647	20 107
Operational leasing fees	593 629	374 949
Service fee Group companies	76 493	73 231
Other	8 243	5 533
Total	697 012	473 820

Note 7 | Net credit losses

	2021	2020
Stage 1 (not credit impaired)	-1 981	1 330
Stage 2 (not credit impaired)	9 246	1 366
Stage 3 (credit impaired)	606	-1 476
Change of reserve	7 870	1 220
Write-offs for the year – identified credit losses	-42 603	-30 902
Recovery of previous years' identified credit losses	19 030	11 721
Total	-15 703	-17 961
The reported net result of credit losses in 2021 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

	2021	2020
Volume bonus	-171 583	-150 403
Commission to dealers	-198 708	-194 126
Other commission	-502 629	-350 563
Total	-872 920	-695 092

Note 9 | Other general administrative expenses

	2021	2020
IT costs	-36 656	-23 853
Consulting services	-116 296	-85 008
Postage, freight, data communication and telephone	-15 438	-14 969
Information services	-4 566	-4 430
Advertising	-13 945	-12 577
Risk costs	-28 048	-30 019
Other	-49 489	-59 930
Total general administrative expenses	-264 438	-230 785
Where-of intra-group costs	-16 807	-17 378

Note 10 | Auditors' fees

	2021	2020
Ernst & Young		
Auditing	-569	-850
Tax advice	-151	-174
Other assignments	-245	0
Total	-965	-1 024
Öhrlings PriceWaterhouse Coopers		
Auditing	0	-150
Tax advice	0	-137
Total	0	-287

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

	2021	2020
Salaries	-132 456	-122 094
Social security contributions	-42 350	-38 038
Other personnel expenses	-24 272	-23 284
Pension premiums	-26 509	-24 164
Total personnel expenses	-225 587	-207 581

Remuneration of executive management

	Salaries	Bonuses	Pensions	Taxable benefits	Total
2021					
MD	2 371	1 851		381	4 603
Deputy MD	3 341	2 125		570	6 036
Total	5 712	3 976		951	10 639
2020					
MD	2 158	4 761		363	7 282
Deputy MD	3 132	964		479	4 575
Total	5 290	5 725		842	11 857

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. The bonus payments in the above table concern the total bonus paid in 2021, as well as provisions for the total bonus adopted for 2022. The provision is preliminary, however, as it is determined by the variables described above.

	2021	2020
Loans to key management personnel		
Loans at beginning of the year	986 817	0
Loans disbursed during the year	273 600	1 026 500
Repayment received during the period	-992 948	-39 683
Interest income	23 972	12 023
Interest received during period	-23 972	-12 023
Loans to key management personnel at end of year	267 469	986 817

	2021	2020
Average number of employees		
Women	129	126
Men	85	83
Total	214	209

Number of permanent employees at end of year	239	236
--	-----	-----

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

	2021	2020
Male/female representation in management		
Women		
Board members	0	1
Other members of management, including Managing Director	0	0
Men		
Board members	4	3
Other members of management, including Managing Director	2	2
Total	6	6

Note 12 | Intangible assets

	2021	2020
Capitalized expenditures for system development		
Opening cost	75 596	73 819
Purchases	1 031	1 777
Sales/disposals	0	0
Closing accumulated cost	76 627	75 596
Opening depreciation	-55 853	-49 513
Sales/disposals	0	0
Depreciation for the year	-5 974	-6 340
Closing accumulated depreciation	-61 827	-55 853
Closing residual value	14 800	19 743

Note 13 | Tangible fixed assets

	2021	2020
Equipment		
Opening cost	10 355	9 808
Purchases	328	547
Sales/disposals	0	0
Closing accumulated cost	10 683	10 355
Opening depreciation	-8 894	-8 367
Sales/disposals	0	0
Depreciation for the year	-546	-528
Closing accumulated depreciation	-9 440	-8 895
Closing residual value	1 243	1 461
Vehicle		
Opening cost	40 970 907	38 179 747
Purchases	38 563 204	40 599 241
Sales/disposals	-36 893 435	-37 808 081
Closing accumulated cost	42 640 676	40 970 907
Opening depreciation	-9 179 969	-8 465 653
Sales/disposals	4 812 594	4 658 312
Depreciation for the year	-5 611 114	-5 372 628
Closing accumulated depreciation	-9 978 489	-9 179 969
Opening impairment losses	-158 333	-126 861
Reversed impairment	-31	-6
Impairment for the year	-113 803	-31 466
Closing accumulated impairment losses	-272 167	-158 333
Closing residual value	32 390 021	31 632 605

Note 14 | Profit from financial assets

	2021	2020
Other interest expense and other financial assets		
Funding costs at group companies	-314 557	-318 035
Derivative	-30 011	-41 294
Securities issued	-40 119	-110 662
Other interest expense	-14	-10
Total	-384 700	-470 000

Note 15 | Year-end appropriations

	2021	2020
Additional depreciation	828 000	657 000
Group contribution	-7 836	-19 286
Total	820 164	637 714

Note 16 | Tax on profit for the year

	2021	2020
Current tax expense	-700	-515
Tax expense from previous periods	-213	-17
Deferred tax	359 799	251
Total current tax expense	358 885	-281

Calculation of tax on profit for the year, effective tax

Profit/loss before untaxed reserves and tax	1 644	1 661
Calculated tax according to the Swedish tax rate 20.6 % (21.4 %)	-339	-355
Non-deductible expenses	-361	-159
Tax Reduction	360 000	0
Total	359 300	-514
Tax expense from previous periods	-213	-17
Total recognised tax expense	358 885	-281

Recognised effective tax	-21830,05 %	16,92 %
---------------------------------	--------------------	----------------

Deferred tax liabilities

Opening balance	582
Change in deferred tax asset attributable to tax reduction on acquisition of equipment	360 000
Change in deferred tax assets attributable to endowment insurance	-202
Closing balance	360 380

Deferred tax is calculated with a tax rate of 20,6 percent.

The tax on profit for the year mainly consists of an capitalized deferred tax asset of 360,000 and is based on investments in machinery and equipment during the financial year 2021 and is calculated based on the "Lag (2021:931) on tax reduction for investments in inventories acquired in 2021". The deferred tax asset corresponds to the tax that the company expects to have the opportunity to deduct from its Swedish tax in 2022 and 2023.

Note 17 | Participations and shares in subsidiaries

			2021	2020
Investments in wholly owned subsidiaries	Registration number	Registered office		
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	40 970	40 970
Profit/loss of the year	0	0

Note 18 | Accounts receivables

	2021	2020
Outstanding receivables, gross	11 802 773	11 613 865
Outstanding receivables before impairment	11 802 773	11 613 865
Impairment	-73 497	-74 513
Net carrying amount	11 729 275	11 539 352

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 2021	7 986 879	3 508 857	40 435	11 536 171
New receivables	2 921 866	1 852 950	7 282	4 782 098
Write off financial assets	-142	0	0	-142
Transfer between stages	0	0	0	0
from stage 1 to stage 2	-90 440	89 157	1 282	0
from stage 1 to stage 3	0	0	0	0
from stage 2 to stage 1	894 536	-894 536	0	0
from stage 2 to stage 3	0	-4 443	4 443	0
from stage 3 to stage 2	0	2 113	-2 113	0
from stage 3 to stage 1	27 377	0	-27 377	0
Other	-4 050 777	-545 918	-7 563	-4 604 258
Gross carrying amount, 31 December 2021	7 689 300	4 008 180	16 389	11 713 869

Loss allowances	Not credit impaired		Credit impaired	Sum of loss allowance
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Loss allowance, 1 January 2021	-7 696	-58 163	-14 807	-80 666
New receivables	-14 108	-42 136	-735	-56 979
Write off financial assets	8 484	41 514	10 601	60 599
Transfer between stages	0	0	0	0
from stage 1 to stage 2	2 034	-12 044	0	-10 010
from stage 1 to stage 3	126	0	-4 973	-4 847
from stage 2 to stage 1	-460	8 878	0	8 419
from stage 2 to stage 3	0	1 585	-7 579	-5 994
from stage 3 to stage 2	0	-404	2 315	1 912
from stage 3 to stage 1	0	0	34	34
Other	1 968	11 689	377	14 035
Loss allowance, 31 December 2021	-9 651	-49 081	-14 765	-73 497

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 2020	6 362 681	5 338 472	16 513	11 717 666
New receivables	2 524 336	1 702 486	11 333	4 238 155
Write off financial assets	-702 888	-2 424	0	-705 312
Transfer between stages	0	0	0	0
from stage 1 to stage 2	-108 322	108 322	0	0
from stage 1 to stage 3	-1 783	0	1 783	0
from stage 2 to stage 1	682 915	-682 915	0	0
from stage 2 to stage 3	0	-5 057	5 057	0
from stage 3 to stage 2	0	2 424	-2 424	0
from stage 3 to stage 1	19 973	0	-19 973	0
Other	-790 033	-2 952 452	28 147	-3 714 338
Gross carrying amount, 31 December 2020	7 986 879	3 508 857	40 435	11 536 171

Loss allowances	Not credit impaired		Credit impaired	Sum of loss allowance
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Loss allowance, 1 January 2020	-9 040	-52 727	-12 266	-74 033
New receivables	-5 273	-11 381	-230	-16 884
Write off financial assets	0	0	0	0
Transfer between stages	0	0	0	0
from stage 1 to stage 2	1 854	-16 103	0	-14 249
from stage 1 to stage 3	27	0	-3 005	-2 978
from stage 2 to stage 1	-318	9 265	0	8 947
from stage 2 to stage 3	0	2 278	-9 801	-7 523
from stage 3 to stage 2	0	-481	2 529	2 048
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0
Other	5 055	16 859	8 247	30 160
Loss allowance, 31 December 2020	-7 696	-52 289	-14 528	-74 513

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 6 241 755 (6 233 370).

Note 19 | Other assets

	2021	2020
Trade receivables from leasing	951 473	1 122 884
Receivables from retail financing	2 304	2 563
Contracts not yet capitalised	69 608	410 288
Tax asset	13 828	758 949
Derivatives	81 228	0
VAT	131 720	182 650
Other	58 034	68 221
Total	1 308 194	2 545 556
Impairment	-5 178	-12 023
Total after impairment	1 303 016	2 533 533

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 2021	0	382 045	30 441	241	412 726
New receivables	0	170 668	170 668	170 668	170 668
Write off financial assets	0	-6 114	0	0	-6 114
Transfer between stages	0	0	0	0	0
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	-4 611	4 352	259	0
from stage 3 to stage 2	0	10 779	-10 754	-25	0
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
Other	0	-121 332	5 232	-537	-116 637
Gross carrying amount, 31 December 2021	0	431 434	31 086	62	462 583

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 2021	0	-1 950	-4 172	-72	-6 193
New receivables	0	-1 187	-7	-3	-1 196
Write off financial assets	0	0	0	0	0
Transfer between stages	0	0	0	0	0
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	58	-2 211	-152	-2 304
from stage 3 to stage 2	0	-25	519	0	495
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
Other	0	1 528	2 544	-51	4 021
Loss allowance, 31 December 2021	0	-1 575	-3 325	-278	-5 178

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 2020	0	481 507	24 999	846	507 351
New receivables	0	157 537	2 740	182	160 458
Write off financial assets	0	-1 954	0	0	-1 954
Transfer between stages	0	0	0	0	0
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	-4 887	4 812	75	0
from stage 3 to stage 2	0	1 033	-1 032	-1	0
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
Other	0	-251 191	-1 077	-861	-253 129
Gross carrying amount, 31 December 2020	0	382 045	30 441	241	412 726

Loss allowances	Not credit impaired		Credit impaired	Credit impaired purchased	Sum of loss allowance
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 3	
Loss allowance, 1 January 2020	0	-8 794	-5 069	-61	-13 923
New receivables	0	-62 143	-6	-8	-62 157
Write off financial assets	0	0	0	0	0
Transfer between stages	0	0	0	0	0
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	149	-2 639	-16	-2 506
from stage 3 to stage 2	0	-31	539	0	508
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
Other	0	63 088	2 954	13	66 056
Loss allowance, 31 December 2020	0	-7 731	-4 221	-72	-12 023

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 18 for definitions and processes concerning the credit assessment process and actual loss reserve.

Note 20 | Prepayments and accrued income

	2021	2020
Prepaid volume bonus, leasing	92 409	80 736
Accrued contributions, stock financing	1 676	2 665
Prepaid commission, leasing	363 387	312 273
Other	277 604	196 165
Total	735 077	591 838

Note 21 | Equity

	2021	2020
Share capital	66 000	66 000
Statutory reserve	14 000	14 000
Profit/loss brought forward	493 730	1 992 350
Profit for the year	360 530	1 380
Total	934 260	2 073 730

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, ie 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 2021.

Note 22 | Untaxed reserves

	2021	2020
Opening accelerated depreciation of non-current assets	3 897 506	3 240 506
Accelerated depreciation for the year	828 000	657 000
Total	4 725 506	3 897 506

Note 23 | Issued securities

	2021	2020
Issued securities (commercial paper, SEK)	-12 891 949	-15 000 235
Total	-12 891 949	-15 000 235

Note 24 | Liabilities to Group Company

	2021	2020
Mizuhu Bank	-500 000	0
SEB AG	-450 000	-800 000
Total	-950 000	-800 000

VWFS has utilized the entire credit limit of 500 000 KSEK at Mizuhu Bank and VWFS has also utilized 450 000 KSEK of 800 000 KSEK in credit limit at SEB AG as of 31 December 2021.

Note 25 | Liabilities to Group Company

	2021	2020
Autofinance S.A.	-6 335 935	-6 309 099
Volkswagen Financial Services AG	-6 527 148	-5 899 536
Volkswagen Financial Services NV	-6 110 333	-5 358 218
Volkswagen Group Services S.A	-1 297 017	-1 297 017
Volkswagen International Belgium	-2 080 000	-2 080 000
Volkswagen Group Sverige AB	-1 752 298	-1 285 159
Current account	-734	-916
Total	-24 103 466	-22 229 944
<i>* In foreign currency (EUR)</i>	<i>-636 500</i>	<i>-588 500</i>

Note 26 | Other liabilities

	2021	2020
Trade payables	1 244 331	1 439 511
Derivatives	1 909	134 527
Payments not yet placed on contracts	116 360	57 082
VAT	124 371	104 050
Obtained deposit from subsidiary	498 961	567 809
Other liabilities	29 367	25 173
Total	2 015 298	2 328 152

Note 27 | Accruals and deferred income

	2021	2020
Prepaid special lease payments	887 166	832 239
Prepaid lease income	518 288	491 403
Accrued interest expense	17 131	30 681
Accrued employee-related expenses	63 223	56 637
Accrued commission	48 718	27 332
Other items	521 209	469 728
Total	2 055 735	1 908 020

Note 28 | 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.

	2021	2020
Receivables		
Subsidiaries		
Volkswagen Service Sverige AB	43 993	40 731
Total	43 993	40 731
Other related parties		
Autofinance S.A.	6 256 330	6 247 456
Din Bil Sverige AB	561 238	1 037 066
Volkswagen Group Sverige AB	16 687	89 445
MAN	0	1 461
Volkswagen Versicherung AG	161	523
Volkswagen Pon Financial	64	192
Scania	8 868	2 668
Volkswagen Finance Pvt Ltd	0	106
Total	6 843 348	7 378 917
Total	6 887 341	7 419 648
Liabilities		
Subsidiaries		
Volkswagen Service Sverige AB	498 961	567 809
Total	498 961	567 809
Other related parties		
Autofinance S.A.	6 345 369	6 317 509
Din Bil Sverige AB	94 409	495 683
Europeisk Biluthyrning AB	11	342
Volkswagen Financial Services AG	6 528 804	5 899 778
Volkswagen Financial Services NV	6 118 674	5 365 113
Volkswagen International Finance NV	1 297 017	1 297 017
Volkswagen International Belgium	2 081 027	2 080 000
Volkswagen Group Sverige AB	2 432 377	2 010 401
MAN	0	525
Total	24 897 688	23 466 368
Total	25 396 649	24 034 177

Note 29 | Pledges, commitments and contingent assets

	2021	2020
Undisbursed credit facilities	6 174 269	4 634 134
Summa	6 174 269	4 634 134

Note 30 | Disposals of the company's profit or loss

	2021	2020
Retained earnings from the previous year	493 730	1 992 350
Profit of the year	360 530	1 380
Total	854 260	1 993 730
The Board and the CEO proposition to the new balance	854 260	1 993 730
Total	854 260	1 993 730

Note 31 | 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 2021					
Cash in banks	0	1 132 723	0	1 132 723	1 132 723
Accounts receivables	0	11 729 275	0	11 729 275	11 729 275
Other assets	81 228	1 076 241	0	1 157 469	1 157 468
Total	81 228	13 938 239	0	14 019 467	14 019 467
Liabilities to group company	0	0	-24 103 466	-24 103 466	-24 103 466
Liabilities to credit institutions	0	0	-950 000	-950 000	-950 000
Securities issued	0	0	-12 891 949	-12 891 949	-12 891 949
Other liabilities	-1 909	0	-1 885 835	-1 885 835	-1 887 744
Total	-1 909	0	-39 831 250	-39 831 250	-39 833 159

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 2020					
Cash in banks	0	1 909 888	0	1 909 888	1 909 888
Accounts receivables	0	11 539 352	0	11 539 352	11 539 352
Other assets	0	1 601 347	0	1 601 347	1 601 347
Total	0	15 050 587	0	15 050 587	15 050 587
Liabilities to group company	0	0	-22 229 944	-22 229 944	-22 229 944
Liabilities to credit institutions	0	0	-800 000	-800 000	-800 000
Securities issued	0	0	-15 000 235	-15 000 235	-15 000 235
Other liabilities	-134 527	0	-2 086 567	-2 221 094	-2 221 094
Total	-134 527	0	-40 116 746	-40 251 273	-40 251 273

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 offsetting 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 2021						
Cash in banks	1 132 723	0	1 132 723	0	0	1 132 723
Accounts receivables	11 729 275	0	11 729 275	0	0	11 729 275
Other assets	1 157 468	0	1 157 468	-81 228	0	1 076 241
Total	14 019 467	0	14 019 467	-81 228	0	13 938 239
Closing balance 31 Dec 2020						
Cash in banks	1 909 888	0	1 909 888	0	0	1 909 888
Accounts receivables	11 539 352	0	11 539 352	0	0	11 539 352
Other assets	1 601 347	0	1 601 347	0	0	1 601 347
Total	15 050 587	0	15 050 587	0	0	15 050 587

ANNUAL REPORT 2021

Supplementary information and notes

Financial liabilities	Financial instruments covered by offsetting framework agreement, not set off in the reporting					
	Gross financial liabilities	Gross financial assets offset in the balance sheet	Net amount reported in the balance sheet	Financial instruments	Cash collateral received	Net amount
Closing balance 31 Dec 2021						
Liabilities to group company	-24 103 466	0	-24 103 466	0	0	-24 103 466
Liabilities to credit institutions	-950 000	0	-950 000	0	0	-950 000
Securities issued	-1 887 744	0	-1 887 744	0	0	-1 887 744
Other liabilities	-12 891 949	0	-12 891 949	81 228	0	-12 810 721
Total	-39 833 159	0	-39 833 159	81 228	0	-39 751 931
Closing balance 31 Dec 2020						
Liabilities to group company	-22 229 944	0	-22 229 944	0	0	-22 229 944
Liabilities to credit institutions	-800 000	0	-800 000	0	0	-800 000
Securities issued	-15 000 235	0	-15 000 235	0	0	-15 000 235
Other liabilities	-2 221 094	0	-2 221 094	0	0	-2 221 094
Total	-40 251 273	0	-40 251 273	0	0	-40 251 273

For financial assets and liabilities which 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 one party defaults, the other party will be entitled to deduct the net. In accordance with the agreements being default include a failure to make payment on the settlement date.

Change in liabilities in financing activities

	2020-12-31	Issuance securities	Repayment securities	Increase loans	Amortization loans	Change in value	2021-12-31
Issued securities	-15 000 235	-29 486 444	31 594 729				-12 891 949
Liabilities to group company	-22 229 944			-23 173 122	18 720 855	-217 371	-24 103 466
Liabilities to credit institutions	-800 000			-150 000	0		-950 000
Valuation of currency derivatives (see Note 19, 26)	-134 527					213 845	79 318
Total	-38 164 706	-29 486 444	31 594 729	-23 323 122	18 720 855	-3 526	-37 866 097
	2019-12-31	Emission värdepapper	Återbetalning värdepapper	Ökning lån	Amortering lån	Värde-förändring	2020-12-31
Issued securities	-13 752 188	-37 530 294	25 083 564				-15 000 235
Liabilities to group company	-22 190 780			-31 783 111	31 109 893	184 054	-22 229 944
Liabilities to credit institutions	-400 000			-400 000	0		-800 000
Valuation of currency derivatives (see Note 19, 26)	49 041					-183 568	-134 527
Total	-36 293 927	-37 530 294	25 083 564	-31 783 111	31 109 893	486	-38 164 706

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 (ie as quoted prices) or indirectly (ie derived from quoted prices) (Level 2)
- Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (ie unobservable inputs (Level 3))

The following table shows VWFS financial instruments measured at fair value at 31 December 2021.

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 2021				
Cash in banks	0	0	1 132 723	1 132 723
Accounts receivables	0	0	11 729 275	11 729 275
Other assets	0	1 157 469	0	1 157 469
Total	0	1 157 469	12 861 998	14 019 467
Closing balance 31 Dec 2020				
Cash in banks	0	0	1 909 888	1 909 888
Accounts receivables	0	0	11 539 352	11 539 352
Other assets	0	1 601 347	0	1 601 347
Total	0	1 601 347	13 449 240	15 050 587

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	
Closing balance 31 Dec 2021				
Liabilities to group company	0	-17 767 531	-6 335 935	-24 103 466
Liabilities to credit institutions	0	0	-950 000	-950 000
Securities issued	0	-12 891 949	0	-12 891 949
Other liabilities	0	-1 887 744	0	-1 887 744
Total	0	-32 547 224	-7 285 935	-39 833 159
Closing balance 31 Dec 2020				
Liabilities to group company	0	-16 720 845	-5 509 099	-22 229 944
Liabilities to credit institutions	0	0	-800 000	-800 000
Securities issued	0	-15 000 235	0	-15 000 235
Other liabilities	0	-2 221 094	0	-2 221 094
Total	0	-33 942 174	-6 309 099	-40 251 273

Not 32 | Financial risks

The company's operations expose to various types of financial risk. These include credit risk, market risk, liquidity risk, residual value risk and operative 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 2021

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	1 132 723	0	0	1 132 723	0	1 132 723
Accounts receivables	11 802 773	0	-73 497	11 729 275	7 828 118	3 901 157
Tangible- & intangible fixed assets	32 678 231	-272 167	0	32 406 064	25 429 038	6 977 025
Other assets	1 669 074	0	-5 178	1 663 896	0	1 663 896
Accrued income	735 077	0	0	735 077	0	735 077
Total	48 017 877	-272 167	-78 675	47 667 035	33 257 156	14 409 878

Exposure to credit risk 2020

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	1 909 888	0	0	1 909 888	0	1 909 888
Accounts receivables	11 613 865	0	-74 513	11 539 352	7 685 208	3 854 144
Tangible- & intangible fixed assets	31 812 142	-158 333	0	31 653 809	24 784 932	6 868 877
Other assets	2 555 469	0	-12 023	2 543 446	0	2 543 446
Accrued income	591 838	0	0	591 838	0	591 838
Total	48 483 202	-158 333	-86 536	48 238 333	32 470 141	15 768 192

VWFS comprises motor vehicles, cars, light trucks and motorcycles. With regard to outstanding loans, there is retention of title and the possibility of taking back vehicles. 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.

Security is assessed at estimated market values. During the year, the value of uncommitted assets amounted to 122 791 while the value of repossessed items as of the balance sheet date amounted to 4 099. Uncommitted assets comprises vehicles and are disposed of on an ongoing basis.

ANNUAL REPORT 2021
Supplementary information and notes

Loan receivables by category for loans to the general public and leasing 2021

Category	Consumers	Corporates	Business owners	Government, local government and others	Total
Accounts receivables	9 560 365	2 046 219	121 004	1 688	11 729 275
Tangible assets	839 471	30 276 083	910 732	363 735	32 390 021
Total	10 399 835	32 322 302	1 031 736	365 423	44 119 297

Loan receivables by category for loans to the general public and leasing 2020

Category	Consumers	Corporates	Business owners	Government, local government and others	Total
Accounts receivables	9 131 982	2 269 575	134 872	2 922	11 539 352
Tangible assets	5 497 417	24 996 406	861 056	231 020	31 585 900
Total	14 629 399	27 265 982	995 929	233 942	43 125 251

Loan receivables relate to the Swedish market.

Age analysis, unsettled but not doubtful loan receivables 2021	Leased assets	Accounts receivables	Total
Receivables due 30 days or less	15 765	400 260	416 024
Receivables due 30-60 days	24 152	17 230	41 382
Summa	39 916*	417 490	457 406

Age analysis, unsettled but not doubtful loan receivables 2020	Leased assets	Accounts receivables	Total
Receivables due 30 days or less	20 437	403 161	423 598
Receivables due 30-60 days	28 849	19 464	48 313
Total	49 287	422 625	471 912

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.

38 % (40) of VWFS's receivables are in risk category 1. Of these, 75 % (72) are accounts receivables and 25 % (28) leasing. 60 % (58) of VWFS's receivables are in risk category 2. Of these, 23 % (21) are accounts receivables and 77 % (79) leasing.

Market risk

As the company's assets mainly carry variable interest rates, it is our judgement that the fair value 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 2021**

	<3 months	3-12 months	1-5 years	>5 years
Cash in banks	1 132 723	0	0	0
Accounts receivables	11 700 381	2 877	25 784	233
Tangible- & intangible fixed assets	32 305 786	27 640	72 638	0
Other assets	2 408 152	0	0	0
Total assets	47 547 042	30 517	98 422	233
Liabilities to group company	22 998 436	1 105 030	0	0
Liabilities to credit institutions	950 000	0	0	0
Securities issued	11 283 546	1 608 403	0	0
Other equity and liabilities	9 730 799	0	0	0
Total equity and liabilities	44 962 781	2 713 433	0	0
Net interest term	2 584 261	-2 682 916	98 422	233

The sensitivity to changes in interest rates, i.e. the change in net interest occurring on 2021-12-31 on a hypothetical change by two percentage points in all market interest rates, was 25,8 million SEK (76,7 million SEK) for an interest increase of 2% and -223,1 million SEK (253,2 million SEK) for an interest decrease of 2%.

Interest term information 2020

	<3 months	3-12 months	1-5 years	>5 years
Cash in banks	1 909 888	0	0	0
Accounts receivables	11 513 523	771	24 807	251
Tangible- & intangible fixed assets	31 489 950	17 593	146 266	0
Other assets	3 135 284	0	0	0
Total assets	48 048 645	18 364	171 073	251
Liabilities to group company	19 144 288	3 085 656	0	0
Liabilities to credit institutions	600 000	200 000	0	0
Securities issued	9 443 799	5 556 436	0	0
Other equity and liabilities	10 208 154	0	0	0
Total equity and liabilities	39 396 240	8 842 093	0	0
Net interest term	8 652 405	-8 823 728	171 072	251

ANNUAL REPORT 2021

Supplementary information and notes

2) Currency risk

As of the balance sheet date, there is funding debt denominated in EUR. All debt is hedged with currency derivatives, so that there is no currency risk as of the balance sheet date.

Liquidity risk

Loan term information 2021 (Contractual maturities)

Per 31 dec 2021	On demand	<3 months	3-12 months	1-5 years	>5 years
Cash in banks	1 132 723	0	0	0	0
Accounts receivables	0	136 634	792 926	8 082 954	2 716 761
Tangible- & intangible fixed assets	0	2 432 929	2 607 048	6 884 454	20 481 632
Other assets	0	2 407 652	0	0	500
Total assets	1 132 723	4 977 215	3 399 974	14 967 409	23 198 893
Liabilities to group company	0	9 505 001	1 646 130	12 952 335	0
Liabilities to credit institutions	0	950 000	0	0	0
Securities issued	0	11 283 546	1 608 403	0	0
Other liabilities and equity	0	3 250 505	71 407	188 127	6 220 760
Total liabilities and equity	0	24 989 053	3 325 940	13 140 461	6 220 760
Net loan term information	1 132 723	-20 011 838	74 034	1 826 948	16 978 134

Loan term information 2020 (Contractual maturities)

Per 31 dec 2020	On demand	<3 months	3-12 months	1-5 years	>5 years
Cash in banks	1 909 888	0	0	0	0
Accounts receivables	0	127 587	703 269	8 072 719	2 635 777
Tangible- & intangible fixed assets	0	5 858 252	5 930 661	19 783 147	81 749
Other assets	0	3 134 784	0	0	500
Summa tillgångar	1 909 888	9 120 622	6 633 931	27 855 866	2 718 026
Liabilities to group company	0	6 779 954	4 784 756	11 465 234	0
Liabilities to credit institutions	0	0	0	0	0
Securities issued	0	9 443 799	5 556 436	0	0
Other liabilities and equity	0	3 559 034	156 264	519 466	5 973 390
Total liabilities and equity	0	19 782 787	10 497 456	11 984 700	5 973 390
Net loan term information	1 909 888	-10 662 165	-3 863 526	15 871 166	-3 255 364

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

Note 33 | Significant events after the balance sheet date

Patrik Lindroth has been assigned the role as CEO on February 1st 2022.

Due to the Russian attack on Ukraine, the Volkswagen Group has for the time being stopped the production of cars in Russia and stopped exporting cars to Russia. The Group's subcontractors in Ukraine have also ceased production. This may mean that the supply of new cars becomes even more limited and further affects the already low level of sales of new cars, with lower financing volumes as a result for VWFS.

There may also be a risk that our corporate customers have interests in Russia or Ukraine, which could mean that customers' ability to pay is affected.

ANNUAL REPORT 2021

Signature of the board

Södertälje, 2022-03-23

Martin Mehrgott
Chairman

Zhong Zhong

Olle Carlquist
Employee representative

Claes Jerveland

Patrik Lindroth
Managing Director

Our audit report was submitted 2022
Ernst & Young AB

Magnus Engvall
Authorised Public Accountant