

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANSIERING. FÖRSÄKRING. MOBILITET.

ÅRSREDOVISNING
VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE AB

2023

Förord

Höjdpunkter

- Den totala försäljningsvolymen har ökat under året. Antalet personbilar landade på 290 000 stycken, en blygsam ökning med 0,7%. För lätta lastbilar blev resultatet däremot högre, 43 700 stycken, en ökning med 26,6%.
- För Volkswagenkoncernens märken steg försäljningen till 74 500 personbilar vilket är en ökning med 10% och en marknadsandel på 25,7%. Inom segmentet lätta lastbilar ökade försäljningen ännu mer, med 57,3% som resulterade i en ökad marknadsandel till 29,6%.
- Fortsatt ökning av antalet elfordon. 112 000 helelektriska personbilar registrerades 2023, vilket innebär en marknadsandel på 38,7%. En ökning med 18% jämfört med föregående år. För laddhybrider var det en fortsatt minskning av antalet nyregistreringar (-8,3%). Volkswagenkoncernens märken ökade sin marknadsandel av de helt elektriska fordonen till 28,1%. Motsvarande siffra för laddhybrider var 13,2%.
- Den snabba tillväxttakten gällande elektrifieringen har bromsat in. Tillväxten av elbilar skedde på företagssidan, medan privatmarknaden varit återhållsam. Andelen företagskunder ökade under 2023 från 52% till 63%.
- Leasing är fortfarande den populäraste finansieringsformen inom privatkundsegmentet, men under året minskade antalet privatleasade bilar som en följd av en försiktig privatmarknad.
- Finansieringsportföljen ökade med 6% till 45,1 miljarder på grund av en ytterligare ökning av det genomsnittliga finansierade beloppet per kontrakt.
- Resultat före skatt uppgick till 1 347 miljoner kronor, en minskning med 9%.



BILMARKNADEN OCH FINANSIERINGSMARKNADEN

Följande utveckling har påverkat marknaden för bilförsäljning och finansiering av bilförsäljning under 2023:

FÖRSÄLJNINGSVOLYMEN FÖR PERSONBILAR LIGGER I NIVÅ MED TIDIGARE ÅR, MEDAN FÖRSÄLJNINGSVOLYMEN FÖR LÄTTA LASTBILAR ÖKADE
Årets försäljningsvolym för personbilar ligger på ca 290 000 stycken, vilket är en ökning om 0,7 % gentemot föregående års volymer om ca 288 000. Vidare är årets nivå i linje med försäljningsvolymen de fyra senaste åren, som genomsnittligt har varit 293 000 stycken. Att det blev en ökning i rådande konjunkturläge beror på att marknaden gick in i 2023 med historiskt stora orderböcker och att leveransförmågan successivt återgått till det normala efter sviterna av pandemin.

Situationen för lätta lastbilar har ändrats. Här fanns det en ökning av antalet nyregistrerade lätta lastbilar med 26,6 % från 34 500 stycken år 2022 till 43 700 stycken år 2023.

När det gäller Volkswagenkoncernens märken steg försäljningen av personbilar från cirka 67 700 stycken år 2022 till cirka 74 500 stycken år 2023, en ökning med 10 %. Som ett resultat av detta ökade marknadsandelen från 23,5 % år 2022 till 25,7 % år 2023.

När det gäller lätta lastbilar ökade försäljningen med 57,3 %, delvis på grund av den starka tillväxten på hela marknaden, men främst på grund av den ökade

marknadsandelen som steg från 23,8 % (2022) till 29,6 % (2023).

TRENDEN MOT ELEKTRIFIERING FORTSÄTTER

Även om de statliga subventionerna upphörde redan i november 2022 finns det en fortsatt trend mot elektrifiering i Sverige. År 2023 registrerades cirka 112 000 helelektriska personbilar (BEV), vilket är en ökning med 18,0 % jämfört med 2022 (cirka 95 000 stycken). Andelen helt elektrifierade bilar har därmed ökat från 33,0 % år 2022 till 38,7 % år 2023.

Nedgången i nyregistreringar av laddhybrider, som inleddes redan föregående år, fortsatte också under 2023. Antalet nyregistrerade PHEV-bilar minskade från cirka 66 600 stycken år 2022 till 61 000 stycken år 2023 (-8,3 %). Marknadsandelen för elhybrider minskade därmed från 23,1 % år 2022 till 21,1 % år 2023.

Sammanfattningsvis fortsätter andelen elfordon (BEV och PHEV) att öka från 56,1 % år 2022 till 59,8 % år 2023. Samtidigt är det värt att notera att elektrifieringens snabba tillväxttakt de senaste åren kraftigt bromsats in i år. Hela tillväxten i elbilar skedde på företagssidan, samtidigt som privatmarknaden varit återhållsam under hela året till följd av konjunkturläget och den borttagna klimatbonusen. Under 2022 drev privatkunderna på elektrifieringen, med 56 % av de nya elbilarna. 2023 är privatkundernas andel nere på 33 % och det är åter företagssidan som driver elektrifieringen.

Årets starka elektrifiering bidrog till att de genomsnittliga koldioxidutsläppen från nya personbilar, minskade med 10 %, från 69,7 g/km 2022 till 62,8 g/km 2023.

För lätta lastbilar ökade andelen eldrivna från ca 15 % till ca 20 %. Förbättrad leveransförmåga och en vilja från företagen att ställa om sin fordonsflotta till en bättre driftekonomi och att möta kundernas krav på fossilfrihet ligger bakom ökningen. Även här ser marknaden en inbromsning i tillväxten, efter att klimatbonusen avskaffades i november 2022.

Den positiva trenden mot elektrifiering fortsatte även hos Volkswagenkoncernens märken. Försäljningen av BEV-bilar

30 900

FINANSIERINGSAVTAL FÖR
HELELEKTRISKA FORDON

under 2023 ökade till cirka 31 500 stycken personbilar (+7 600), en ökning med 31,7 % jämfört med föregående år. Marknadsandelen inom segmentet för helt elektriska personbilar var således 28,1 % (25,2 % år 2022). Antalet laddhybrider (PHEV) ökade också från cirka 5 300 stycken (2022) till cirka 8 100 stycken (2023) (+ 51,7 %), vilket innebar att marknadsandelen i detta segment ökade från 8,0 % (2022) till 13,2 % (2023).

VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE ÄR STÖRST PÅ PRIVATLEASING SOM FORTFARANDE ÄR FÖRSTAHANDSVALET NÄR PRIVATKUNDER KÖPER NY BIL. Privatleasingmarknaden i antal bilar har ökat varje år sedan 2016 till 2022, för att sedan avta under 2023. Under 2023 har antalet privatleasade bilar minskat i takt med den avtagande köpkraften hos konsumenterna och den totalt sett minskade andelen privatregistrerade bilar. Vi kan dock se att preferensen kring finansieringsform när konsumenten köper ny bil fortfarande är privatleasing, därefter kontant eller lån.

Privatleasing som produkt, i många fall kombinerat med tilläggstjänster som försäkring och service, skapar enkelhet och fokuserar på mobilitet som tjänst snarare än ägande. Privatleasingprodukten är mest populär i målgruppen upp till 30 år, där mer än 60 % väljer privatleasing vid köp av ny bil.

Volkswagen Finans Sverige är tillsammans med Volkswagengruppens märken störst på privatleasing i en alltmer konkurrensutsatt marknad, med en marknadsandel om 24 % av alla nyregistrerade privatleasingbilar 2023.

ÖKAD BETYDELSE AV FÖRETAGSKUNDSEGMENTET

Den snabba ökningen av räntekostnaderna har även fortsatt under 2023 med en betydande inverkan på framförallt våra privata kunders konsumtionskraft och konsumtionsvilja. STIBOR 90 steg från cirka 2,65 % till 4,06 % (+1,41 procentenheter) under det senaste året.

Som ett resultat har vi sett en betydande förskjutning av leveranser från privat- till företagskunder. Andelen privatkunder av leveranserna inom personalbilsegmentet minskade från 41 % 2022 till 30 % 2023, medan andelen företagskunder ökade från 52 % till 63 %.

Som ett resultat av detta ökade den totala marknaden för administrerade bilar mer än föregående år. Fleet Support fortsätter sin starka tillväxtresa och hävdar sig bra i förhållande till marknaden i stort, där marknadsandelen gick från 8,4 % till 9,0 %. Idag hanterar vi cirka 27 800 finanskontrakt (+2 900) och 21 800 supportkontrakt (+2 900).

Fokus på hållbarhet kvarstår också hos våra kunder inom företagssegmentet. Under 2023 har vi tillsammans med våra kunder förflyttat portföljen från 18 % eldrivna personbilar till 32 %.

FINANSIERING GENOM VFS

Särskilt den lägre efterfrågan på operationell leasing och en högre andel leveranser till företagskunder ledde till en minskning av vår penetrationsgrad från 53,3 % år 2022 till 47,8 % år 2023. I kombination med ett lägre antal nyregistreringar av fordon av märket Volkswagen ökade antalet nya finansieringsavtal inom segmentet "Nya bilar" från cirka 40 700 år 2022 till cirka 42 000 år 2023 (+3,3 %). Som en följd av detta minskade också antalet finansieringsavtal i vår portfölj från 128 850 till 115 848 (-10 %). Tack vare en ytterligare ökning av det genomsnittliga finansierade beloppet per kontrakt ökade dock finansieringsportföljen med 6 % till 45,1 miljarder kronor.

Den fortsatt ökade andelen elbilar i Sverige har också en positiv effekt avseende miljövänligheten på vår finansieringsportfölj. Per den 31/12 2023 har vi cirka 30 900 finansieringsavtal för helelektriska bilar (BEV) och cirka 8 500 avtal för laddhybrider (PHEV) i vår portfölj. Andelen i förhållande till antalet finansieringsavtal är således 27 % för BEV (föregående år: 18 %) och 7 % för PHEV (föregående år: 7 %).

EKONOMI

Vår resultaträkning för 2023 präglas främst av en stabil portfölj, stigande räntor och ett fortsatt bra resultat från försäljningen av begagnade fordon.

Våra ränteintäkter ökade således med 57 % jämfört med 2022 och uppgår under 2023 till 3 440 miljoner

kronor. Även kostnaderna för refinansiering ökade till 1 661 miljoner kronor på grund av den allmänna räntehöjningen. Detta resulterade i ett räntenettoöverskott på 1 779 miljoner kronor, en ökning med 3 % jämfört med 2022.

Den positiva utvecklingen av vårt marknadsföringsresultat beror å ena sidan på ett fortfarande högt antal fordon som vi marknadsförde under 2023, och å andra sidan på en stabil prisnivå på begagnade bilar och därmed vår genomsnittliga intäkt per fordon, även om leveransförmågan på nya bilar successivt återgått till de normala.

Totalt sett har vårt resultat minskat före skatt med 9 %, från 1 487 miljoner kronor 2022 till 1 347 miljoner kronor 2023.

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, dessutom 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.

Under 2023 fortsatte arbetet med att göra vår verksamhet och portfölj klimatneutral. Utöver vårt aktiva arbete med att ställa om vår finansieringsportfölj till klimatsmarta fordon inom både privat- och företagskundssegmentet har vi även analyserat våra interna processer och rutiner och fått dem certifierade enligt ISO 14001. ISO 14001 ger oss ett systematiskt tillvägagångssätt för att planera, införa och förvalta ett miljöledningssystem där vi minskar vår miljöpåverkan, ser till att vi uppfyller lagstadgade krav och bygger upp förtroendet hos intressenter. Syftet med miljöledningssystemet är att ständigt hitta förbättringar, vilket innebär att vi hela tiden utmanar vår nuvarande prestation och att vi alla arbetar med avvikelser och förbättringsförslag. Detta förhållningssätt bidrar till en kultur där problem är något positivt och att synliggöra problemen är början till att bli bättre.

Dessutom placerade vi i november 2023 vår första gröna obligation på marknaden med en volym på 1,5 miljarder kronor. Gröna obligationer är obligationer där pengarna ska användas för gröna ändamål, till exempel för att finansiera elbilar. Gröna obligationer sammanför investerare som vill investera i projekt som motverkar klimatförändringen och

företag eller konsumenter som behöver lån för gröna satsningar eller produkter.

I samband med produktutveckling var en av våra fokuspunkter vidareutvecklingen av leasingprodukten. Efter att privatleasing vunnit mark och blivit en etablerad produkt börjar nu även privatleasing av begagnade bilar bli alltmer vanligt. När trenden för sålda begagnade bilar viker syns en ökande trend för begagnade privatleasade bilar, om än från låga nivåer. Vi har jobbat med att utveckla produkten internt det senaste året men också försökt göra det lätt att applicera produkten online i koncernens begagnat-lagersystem.

FRAMTIDSUTSIKTER

Sverige är mitt i en lågkonjunktur som slår hårt mot både hushåll och företag. Det är i dagsläget svårt att bedöma hur nyregistreringarna på fordonsmarknaden kommer utvecklas då tidpunkten för konjunkturvändningen kommer bli avgörande.

Mobility Swedens prognos för 2024 är att 240 000 personbilar nyregistreras vilket innebär en kraftig minskning med omkring 17 % jämfört med 2023. Det skulle vara den lägsta nivån sedan finanskrisen år 2008-2009.

Mobility Swedens bedömning är även att elektrifieringen kommer att stanna upp under året och att andelen elbilar minskar och landar på 35 %, vilket är ett oroande trenderbrott. Denna baseras på en mycket svag efterfrågan bland privatkunder och andelen elbilar i den totala orderboken tillsammans med frånvaron av styrmedel.

Lätta lastbilar har en prognos på 45 000 nyregistreringar, vilket är en svag ökning på cirka 3 % jämfört med 2023. Andelen elektriska lätta lastbilar förväntas fortsätta i en positiv riktning och nå en andel på 30 %, givet att det nya beslutade styrmedlet kommer på plats.

På grund av den förutspådda låga andelen privatkunder under 2024 och en högre andel företagskunder förväntar vi oss att penetrationen kommer att vara ungefär på samma nivå som 2023. Eftersom vi inte tror att andelen BEV-fordon kommer att fortsätta att öka under 2024 förväntar vi oss också en minskad finansieringsportfölj till följd av antalet finansieringsavtal som fortsätter att minska. Detta kommer att ha en negativ inverkan på vårt räntenettoöverskott och resultat. Dessutom förväntar vi oss ett lägre remarketingresultat.

Patrik Lindroth
VD

Holger Pabst
vVD

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Volkswagen Finans Sverige AB (publ) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01–2023-12-31.

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 Volkswagengruppen 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 samt personalbil för företagets anställda.

HÅLLBARHETSREDOVISNING

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

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

Vi definierar vårt miljöuppdag till att vi tar ansvar för den omgivning vi verkar inom, både avseende våra medarbetare och kunder samt den klimatpåverkan vi har som företag i det sammanhang vi verkar. Vi lämnar ett miljöavtryck främst genom våra sålda produkter och tjänster, men även från utsläppen av den resursförbrukning som görs på kontoret. Genom att arbeta med systematiskt miljöarbete enligt ISO 14001:2015, strävar vi efter att identifiera risker och möjligheter för att ständigt förbättra oss inom

miljöområdet så att vi således kan minska vårt avtryck på miljön. VWFS upprättar inte en hållbarhetsrapport då en gemensam rapport upprättas av Volkswagen AG, org.nr HR100484. Volkswagen AG:s hållbarhetsrapport finns tillgänglig på www.volkswagenag.com.

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET

Under året har VWFS haft ett mål i Högsta förvaltningsdomstolen (HFD). VWFS överklagade och begärde att den avdragsgilla andelen för ingående moms skulle baseras på omsättningsmetoden, som är huvudregeln för fördelning av ingående moms i EU:s mervärdesskattedirektiv. HFD konstaterade att en beskattningsbar person inte kan vägras använda en sådan omsättningsbaserad beräkningsmetod, vilket innebar att VWFS återopade direktivets huvudregel om omsättningsbaserad fördelningsmetod med direkt effekt.

Bolaget har under året nyttjat den kvarvarande skattereduktionen enligt lagen om skattereduktion vid förvärv av maskiner & inventarier anskaffade under år 2021.

Under året har en utdelning betalats ut till moderbolaget om 1 265 MSEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

UTVECKLING AV FÖRETAGETS VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING

Resultat efter finansiella poster i VWFS uppgår till 1 370 MSEK (1 483 MSEK). Trots att totalt antal nya kontrakt under året har minskat påverkas resultatet positivt av ökade leasingintäkter och provisionsintäkter. En stark begagnatmarknad har inneburit att försäljningen av begagnade bilar är fortsatt hög och har därmed bidragit till den positiva effekten i resultatet. Vårt starka resultat är också en effekt av framgångsrika samarbeten och kundernas fortsatta efterfrågan för paketerad mobilitet.

Antalet kontrakt avseende leasing och lån bestod vid årsskiftet av 195 877 kontrakt (217 719), en minskning jämfört med föregående år med 21 842 kontrakt (26 529) eller -10,03 % (-10,86). Det sammanlagda värdet för lån- samt leasingkontrakt var 46 299 MSEK (44 308), vilket är en ökning med 1 991 MSEK (189) eller 4,49 % (0,43) jämfört med 2022. Av bolagets totala avbetalningskontrakt utgörs 79,8 % (77,9) av lån till privatpersoner. Värdet av leasingobjekt utgörs till 66,0 % (64,8) av avtal med företag.

PERSONAL

VFS Management Group har det operativa ansvaret för verksamheten i bolaget och leds 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, MOBILITY2030, kombinerar tre olika aspekter. Det första är strategins övergripande fokusämne och kärnan i vad VW FS står för, vilket är mobilitet. Det andra är att vi som organisation måste bli mer "mobila" när det gäller vår förmåga att effektivt anpassa oss till nya omgivningar – det kan drivas av våra konkurrenter, våra kunder eller triggas av geopolitiska aspekter. Slutligen står det för tidshorisonten för vår nya strategi, som är 2030. Vår strategi MOBILITY 2030 kommer att vara nyckeln för att nå koncernens vision för mobilitetslösningar. Därav stärks vår roll inom koncernen avsevärt. VW FS kommer att transformeras till att bli plattformsoperatör och leverantör för alla Volkswagen Groups mobilitetslösningar i nära samarbete med Volkswagen Groups varumärken. De strategiska dimensionerna representerar de viktigaste verksamhetsområdena inom MOBILITY 2030. Det finns fem dimensioner i vår strategi – "Kundlojalitet", "Fordon" (kärndimensioner), "Data & teknik", "Prestanda" och "Hållbarhet" (möjliggörande dimensioner).

Företaget genomsyras av en arbetsplats- och ledarskapskultur som bygger på vår värdegrund "att alla människor har lika värde" och våra värderingar, "Tillit, Mod och Kunden i centrum". Att skapa en god arbetsplats- och ledarskapskultur är ett ständigt pågående arbete med många olika åtgärder och aktiviteter, varpå vi, under föregående år, la ett extra fokus på mångfald och inkludering. 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

På grund av den förutspådda låga andelen privatkunder under 2024 och en högre andel företagskunder förväntar vi oss att penetrationen kommer att vara ungefär på samma nivå som 2023. Eftersom vi inte tror att andelen BEV-fordon kommer att fortsätta att öka under 2024 förväntar vi oss också en minskad finansieringsportfölj till följd av antalet finansieringsavtal som fortsätter att minska. Detta kommer att ha en negativ inverkan på vårt räntenettoöverskott och resultat. Dessutom förväntar vi oss ett lägre remarketingresultat.

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 risk-exponering 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.

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

Årets kostnad för kreditförluster netto, inklusive nedskrivning av leasingobjekt, uppgick till 64,8 MSEK (15,5), vilket var 49,8 MSEK högre än föregående år. Kreditförlusterna uppgick till 0,08 % (0,04) av genomsnittligt utestående krediter under året. Alla kontrakt i portföljen är scorerade för sannolikhet för förluster. Utgående reserv för befarade förluster, inklusive restvärdesreserveringar samt nedskrivningar, var 323,3 MSEK (310,3) eller 2,48 % (2,14) av utlåningen. Risken i portföljen är väl spridd såväl storleksmässigt som mellan branscher.

Förändringen av riskkostnader beror främst på en förhöjd risk för privata och SME-kunder. Kreditvärdigheten och därmed riskkostnader för större Fleetkunder och återförsäljare är på en fortsatt stabilt låg nivå.

RESTVÄRDESRISK

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 2023-12-31 bestod portföljen av 58 842 (70 031) kontrakt med ett totalt garanterat restvärde på 10 775 MSEK (11 750).

MARKNADSRISKER

1) Ränterisk

Ränterisk uppstår som ett resultat av att räntebindnings-tiderna och/eller räntebaserna för utlåningen och upp-låningen inte sammanfaller. Styrelsens fastställda refinan-sieringspolicy anger att bolagets omatchade ränte-bindningstider inte får överstiga 5 % av bolagets balans-räkning 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 kapital-anskaffningen är följande:

- > Att säkerställa att räntebindningsperioderna i upplåning- en i största möjliga mån korresponderar med utlåningen, maximalt tillåtna omatchade räntebindningstider är 5 % av bolagets balansräkning,
- > Att säkerställa att tillräcklig likviditetsnivå upprätthålls för att betalningsåtaganden ska kunna fullgöras och för att betalningsberedskap för oförutsedda händelser ska finnas.
- > Att se till att bolaget har erforderliga kreditlöften för sin verksamhet. Bolaget har en uncommitted credit line hos SEB AG på 800 MSEK, en uncommitted credit line hos Swedbank AB på 500 MSEK samt en uncommitted credit line hos Mizuho på 554,8 MSEK.
- > Att upplåningen sker till lägsta möjliga kostnad inom risk-ramen satt av styrelsen.

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

(MSEK)	Limit/Ram	Utnyttjad
Företagscertifikat EUR (7,5 mdr EUR, ram för hela VW-gruppen)	75 000	9 627
Asset-backed-securities Autofinance S.A.	6 500	6 500
Asset-backed-securities VCL	7 500	7 471
Back-up-facilitet Volkswagen FS AG	Unlimited	5 184
Volkswagen Financial Services N.V.	Unlimited	6 324
Volkswagen International Finance N.V.	Unlimited	0
Volkswagen International Estonia	3 080	3 080
Back-up-facilitet SEB AG	800	500
Swedbank	500	0
Mizuho	554,8	535
Kortfristig finansieringsram SEB	200	0
Summa	186 215	78 442

OPERATIVA RISKER

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

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (kr):

Balanserade vinstmedel från föregående år	854 259 604
Årets resultat	534 708 438
Summa	1 388 968 042
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	1 388 968 042
Summa	1 388 968 042

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

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

ÅRSREDOVISNING 2023
Flerårsöversikt

FLERÅRSÖVERSIKT

	2023	2022	2021	2020	2019
Resultaträkning i korthet					
Summa rörelseintäkter	10 577 703	9 114 311	8 278 649	7 103 024	6 619 725
Summa kostnader	-6 974 727	6 932 095	-7 072 139	-5 993 650	-5 695 916
Rörelseresultat	3 602 976	2 182 216	1 206 510	1 109 374	923 809
Nettoresultat finansiella poster	-2 232 894	-698 713	-384 700	-470 000	-362 377
Bokslutsdispositioner	-693 000	0	-820 164	-637 714	-560 796
Skatt	-142 373	-217 901	358 885	-281	-517
Årets resultat	534 708	1 265 602	360 530	1 380	119
Balansräkning i korthet					
Balansomslutning	51 996 237	49 613 207	47 676 214	48 238 333	45 156 167
Nyckeltal					
Räntabilitet eget kapital %	11,70	21,10	77,00	0,08	0,03
Rörelseresultat/medelantal anställda	17 076	9 529	5 638	5 308	4 463
Kreditförluster/genomsnittlig utlåning, %	0,10	0,05	0,04	0,04	0,11
K/I-tal	0,64	0,77	0,84	0,84	0,86
Antal kontrakt	195 877	217 719	244 248	244 895	241 111
Antal kontrakt/medelantalet anställda	928	1 063	1 141	1 172	1 165
Genomsnittlig utlåning/medelantalet anställda	214 730	215 858	204 032	202 296	191 491
Medelantalet anställda	211	205	214	209	207

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 2023
Resultaträkning

RESULTATRÄKNING (tkr)

	Not	2023	2022
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	3	1 237 661	669 119
<i>Varav ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden</i>		743 697	463 917
Leasingintäkter	4	7 812 024	6 970 057
Provisionsintäkter	5	399 833	313 198
Övriga rörelseintäkter	6	1 128 185	1 161 937
Summa rörelseintäkter		10 577 703	9 114 311
Rörelsens kostnader			
Kreditförluster netto	7	-45 240	-24 209
Provisionskostnader	8	-663 108	-706 856
Övriga externa kostnader	9, 10	-476 136	-418 107
Personalkostnader	11	-231 774	-214 974
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12, 13	-5 558 469	-5 567 949
Summa kostnader		-6 974 727	-6 932 095
Rörelseresultat		3 602 976	2 182 216
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	14	-2 232 894	-698 713
Resultat efter finansiella poster		1 370 082	1 483 503
Bokslutsdispositioner	15	-693 000	0
Resultat före skatt		677 082	1 483 503
Skatt på årets resultat	16	-142 373	-217 901
Årets resultat		534 708	1 265 602

ÅRSREDOVISNING 2023
Balansräkning

BALANSRÄKNING (tkr)

	Not	2023	2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	12	2 611	5 703
		2 611	5 703
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	13	381	697
Fordon	13	35 132 311	32 180 604
		35 132 692	32 181 301
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	16	407	142 479
Andelar i koncernföretag	17	500	500
Fordringar hos koncernföretag	18	2 149 749	695 055
Andra långfristiga fordringar	19	9 789 897	10 947 679
		11 940 553	11 785 713
Summa anläggningstillgångar		47 075 856	43 972 717
Omsättningstillgångar			
Fordringar			
Aktuell skattefordran		5 305	5 555
Kundfordringar	19	1 377 121	1 180 118
Övriga fordringar	20	1 870 664	2 406 248
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	669 906	829 170
		3 922 996	4 421 091
Kassa och bank		997 385	1 219 398
		997 385	1 219 398
Summa anläggningstillgångar		4 920 381	5 640 489
Summa tillgångar		51 996 237	49 613 207
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
	22		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		66 000	66 000
Reservfond		14 000	14 000
		80 000	80 000
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		854 260	854 260
Årets resultat		534 708	1 265 602
		1 388 968	2 119 861
Summa eget kapital		1 468 968	2 199 861
Obeskattade reserver	23	5 418 506	4 725 506
		5 418 506	4 725 506
Skulder			
Emitterade värdepapper	24	10 221 020	7 202 542
Skulder till kreditinstitut	25	1 054 368	1 003 933
Skulder till koncernföretag	26	29 787 830	30 723 407
Aktuella skatteskulder		0	0
Övriga skulder	27	1 641 212	1 615 395
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	2 404 333	2 142 563
Summa skulder		45 108 763	42 687 840
Summa eget kapital och skulder		51 996 237	49 613 207

ÅRSREDOVISNING 2023
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 2022-01-01	66 000	14 000	493 730	360 530	934 260
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman			360 530	-360 530	0
Årets resultat	-	-		1 265 602	1 265 602
Utdelning					
Utgående eget kapital 2022-12-31	66 000	14 000	854 260	1 265 602	2 199 861
Ingående balans 2023-01-01	66 000	14 000	854 260	1 265 602	2 199 861
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman			1 265 602	-1 265 602	0
Årets resultat	-	-		534 708	534 708
Utdelning			-1 265 600		-1 265 600
Utgående eget kapital 2023-12-31	66 000	14 000	854 262	534 708	1 468 968

Aktiekapital

Bolaget har 660 000 aktier vars kvotvärde är 100 kronor.

ÅRSREDOVISNING 2023
Kassaflödesanalys

KASSAFLÖDESANALYS (tkr)

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Indirekt metod		
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	1 370 081	1 483 503
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar	5 558 469	5 567 949
Kreditförluster	45 240	24 209
Övrigt	-8 465	24 648
Betald skatt	-302	0
Summa	6 965 023	7 100 308
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		
Koncernbidrag	0	0
Ökning/minskning av kundfordringar	1 022 828	-297 633
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-966 551	-1 654 771
Förändringar av räntefordringar	-3 861	-3 524
Förändring av ränteskulder	141 064	116 806
Ökning/minskning av övriga skulder	38 291	-428 142
Kassaflöden från den löpande verksamheten	7 196 794	4 833 046
Investeringsverksamheten		
Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-129 976	-80 870
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-8 484 079	-5 393 119
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 614 055	-5 473 989
Finansieringsverksamheten		
Utdelning till moderbolaget	-1 265 602	0
Emission av räntebärande värdepapper	36 510 514	32 630 557
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-33 492 000	-38 320 000
Ökning/minskning av skulder till koncernföretag	-954 280	6 638 645
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	396 615	-221 585
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 195 247	727 617
Årets kassaflöde	-222 014	86 675
Likvida medel vid årets början	1 219 403	1 132 727
Likvida medel vid årets slut	997 390	1 219 403
Följande delkomponenter ingår i likvida medel		
Kassa och bank	997 385	1 219 398
Summa	997 385	1 219 398
Upplýsing om räntor		
Under perioden erhållna räntor	1 241 522	672 643
Under perioden betalda räntor	-2 373 958	-815 519
Summa	-1 132 436	-142 876

Tilläggsupplysningar

Not 1 | Uppgifter om företaget

Årsredovisningen avges per 31 december 2023 och avser Volkswagen Finans Sverige AB (publ) ("VWFS") som är ett svenskregistrerat 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 två specialbolag, Autofinance S.A., org.nr B206988 med säte i Luxemburg samt VCL Master Sweden S.A., org.nr B270587 med säte i Luxemburg. Både Autofinance S.A och VCL Master Sweden S.A., ägs från ett legalt perspektiv av stiftelser. Autofinance S.A är ägt av Stichting CarLux, org.nr 818483118, med säte i Amsterdam, Nederländerna och VCL Master Sweden S.A., är ägt av Stichting CarLux, org.nr 34283304, med säte i Amsterdam, Nederländerna. Då VWFS är exponerat mot Autofinance S.A och VCL Master Sweden S.A rörliga avkastning genom ett serviceavtal har VWFS kontroll över de beslut som påverkar den rörliga avkastningen och därav att bolagen ingår i koncernredovisningen.

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 däri-genom 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 föränsleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i bolaget till följd av årsredovisningslagen och tryggandelagen samt i vissa fall skatteskal. Avvikelse 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.

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 9 april 2024 godkänt denna årsredovisning för utfärdande och blir föremål för beslut av stämman under 2024.

BEDÖMNINGAR OCH UPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

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

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

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

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkingar 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 bland annat 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 realiserats, förfaller eller bolaget

förlorar kontrollen över dem och finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt uppfylls. Nettoresultat 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 befarade förluster redovisas vid det första redovisningstillfället.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

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

LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR

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

FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

ANDRA FINANSIELLA SKULDER

Derivat

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

Oreglerade och osäkra fordringar samt värdering av osäkra fordringar

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

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

Bokfört värde på lånefordringar är upplupet anskaffningsvärde reducerat med bortskrivningar och nedskrivningar. Skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och bedömt lägre återvinningsvärde belastar resultatet som reservering för sannolik kreditförlust i posten kreditförluster netto. Förlust konstateras när den helt eller delvis kan fastställas beloppsmässigt och det inte finns några realistiska möjlig-

heter till återvinning av lånefordran. Återbetalning av sådan förlust intäktsredovisas och ingår i resultatposten Kreditförluster netto.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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

AKTIER OCH ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

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

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

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

SKULDER OCH EGET KAPITAL

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

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Volkswagen Finans Sverige AB (VFS) omfattas av ITP-planen gällande pensions- och försäkringslösningar. VFS har som ambition att dess tjänstemän skall omfattas av konkurrens-

kraftiga och effektiva pensions- och personförsäkringsordningar som både ger trygghet och som möjliggör att individuella behov och önskemål kan tillgodoses. Företagets anställda omfattas antingen av ITP1, ITP2 eller inom ramen för ITP2 frilagd premie, sk tiotaggarlösning. Tillämpning av tryggandelagens bestämmelser är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Bolaget tillämpar förenklingsregeln gällande redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner, enligt IAS 19 och RFR2.

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

ÅRSREDOVISNING 2023
Tilläggsupplysningar

Not 3 Ränteintäkter	2023	2022
Intäkter från utlåning	1 194 302	624 758
Övriga intäkter från utlåning	43 359	44 361
Summa	1 237 661	669 119
<i>Varav ränteintäkt från osäkra fordringar</i>	2 091	707

Not 4 Leasingintäkter	2023	2022
Intäkter från leasinghyra	7 489 138	6 803 248
Övriga intäkter avseende leasing	322 889	166 809
Summa	7 812 024	6 970 057

Not 5 Provisionsintäkter	2023	2022
Utlåningsprovisioner	328 950	263 862
Försäkringsprovisioner	41 816	46 754
Övriga provisioner	29 067	2 582
Summa	399 833	313 198

Not 6 Övriga rörelseintäkter	2023	2022
Administrationsavgifter	24 808	21 921
Avgifter operationell leasing	927 630	1 050 591
Servicavgift koncernföretag	161 628	79 884
Övrigt	14 119	9 541
Summa	1 128 185	1 161 937

ÅRSREDOVISNING 2023
Tilläggsupplysningar

Not 7 Kreditförluster netto	2023	2022
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	-6 585	-856
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	-2 679	-2 653
Stadie 3 (kreditförsämrade)	-6 503	-2 482
Summa förändring av reserv	-15 767	-5 991

Kostnad för konstaterade kreditförluster	-42 128	-28 035
Återvinningar	12 655	9 817
Summa	-45 240	-24 209

Det redovisade nettoresultatet av kreditförluster för 2023 avser kreditförluster på lånefordringar som identifierats som osäkra och där reserverna beräknas utifrån förväntade kreditförluster, enligt IFRS 9.

Not 8 Provisionskostnader	2023	2022
Volymbonus	-181 307	-170 203
Provision Återförsäljare	-199 531	-208 042
Övriga provisioner	-282 271	-328 611
Summa	-663 108	-706 856

Not 9 Övriga externa kostnader	2023	2022
IT-kostnader	-36 838	-32 933
Konsulttjänster	-159 400	-140 307
Bank, porto, frakt, tele- och datakommunikation	-16 193	-15 218
Upplysningstjänster	-4 638	-3 069
Reklam och annonsering	-30 197	-18 308
Risikkostnader	-124 883	-78 243
Övrigt	-103 987	-130 029
Summa externa kostnader	-476 136	-418 107
<i>Varav koncerninterna kostnader</i>	<i>-86 109</i>	<i>-68 616</i>

Not 10 Ersättning till revisorer	2023	2022
Ernst & Young		
Revisionsuppdrag	-1 031	-1 212
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa	-1 031	-1 212

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

ÅRSREDOVISNING 2023
Tilläggsupplysningar

Not 11 | Personalkostnader

	2023	2022
Totala löner och arvoden	-136 310	-121 982
Sociala avgifter	-45 883	-42 957
Övriga personalkostnader	-25 768	-25 000
Kostnad för pensionspremier	-23 813	-25 035
Summa personalkostnader	-231 774	-214 974

Ersättningar till högsta ledningen

2023	Arvoden	Tantien	Pension	Skattepliktig förmån	Summa
VD	1 379	909	620	111	3 019
Vice VD	2 619	2 179	620	196	5 654
Summa	3 998	3 088	1 280	307	8 673

2022	Arvoden	Tantien	Pension	Skattepliktig förmån	Summa
VD	1 566	1 750	565	121	4 002
Vice VD	3 683	2 091		539	6 313
Summa	5 249	3 841	3 841	660	10 315

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

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

Provision i tabellen ovan avser totalt utbetald bonus 2023.

Lån till ledande befattningshavare	2023	2022
Vid årets början	315	267
Ej aktuellt kontrakt	-315	-267
Lån som utbetalats under året	0	402
Erhållna amorteringar	0	-87
Ränteintäkter	0	15
Erhållen ränta	0	-15
Vid årets slut	0	315

Medelantalet anställda	2023	2022
Kvinnor	120	121
Män	92	83
Totalt	212	204

Antalet fast anställda vid årets slut 237 225

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

Könsfördelning i ledningen	2023	2022
Kvinnor		
styrelseledamöter	0	0
andra personer i företagets ledning inkl VD	0	0
Män		
styrelseledamöter	4	4
andra personer i företagets ledning inkl VD	2	2
Totalt	6	6

ÅRSREDOVISNING 2023
Tilläggsupplysningar

Not 12 | Immateriella tillgångar

	2023	2022
Balanserade utgifter för systemutveckling		
Ingående anskaffningsvärden	72 140	76 627
Inköp	0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	-4 487
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	72 140	72 140
Ingående avskrivningar	-66 437	-61 827
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-3 092	-4 610
Utgående ackumulerade avskrivningar	-69 529	-66 437
Utgående planenligt restvärde	2 611	5 703

Not 13 | Materiella anläggningstillgångar

	2023	2022
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärden	10 115	10 115
Inköp	178	0
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 293	10 115
Ingående avskrivningar	-9 418	-8 873
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-494	-546
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 912	-9 419
Utgående planenligt restvärde	381	697
Fordon		
Ingående anskaffningsvärden	42 707 098	42 640 676
Inköp	45 042 818	36 299 558
Försäljningar/utrangeringar	-42 588 436	-36 233 137
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	45 161 480	42 707 097
Ingående avskrivningar	-10 299 335	-9 978 489
Försäljningar/utrangeringar	6 029 697	5 326 698
Årets avskrivningar enligt plan	-5 535 497	-5 647 544
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 805 135	-10 299 335
Ingående nedskrivningar	-272 158	-272 167
Återförda nedskrivningar	3 135	4
Årets nedskrivningar	-10	45 005
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-224 033	-227 158
Utgående planenligt restvärde	35 132 311	32 180 604

ÅRSREDOVISNING 2023
Tilläggsupplysningar

Not 14 Resultat från finansiella poster	2023	2022
Övriga räntekostnader och andra finansiella poster		
Intäkter		
Derivat	8 818	3 754
Övriga ränteintäkter	6 772	132
Summa	15 590	3 886

Kostnader		
Upplåningskostnader hos koncernföretag	-1 762 535	-560 635
Upplåningskostnader hos kreditinstitut	-46 079	-11 923
Derivat	-28 357	-53 385
Emitterade värdepapper	-410 831	-76 472
Räntekostnader	-682	-183
Summa	-2 248 484	-702 599

Not 15 Bokslutsdispositioner	2023	2022
Avskrivning utöver plan	-693 000	0
Koncernbidrag	0	0
Summa	-693 000	0

Not 16 Skatt på årets resultat	2023	2022
Aktuell skattekostnad	-138 361	-305 895
Skattereduktion för inventarieköp	138 059	305 895
Skattekostnad hänförlig till tidigare år	0	87 994
Uppskjuten skatteintäkt	-142 072	-305 895
Summa aktuell skattekostnad	-142 373	-217 901

Beräkning av skatt på årets resultat, effektiv skatt		
Resultat före skatt	677 082	1 483 503
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 20,6% (20,6%)	-139 479	-305 602
Ej skattepliktiga intäkter	1 395	27
Ej avdragsgilla kostnader	-277	-320
Omvärdering uppskjuten skattefordran	0	87 994
Summa	-138 361	-217 901
Skattekostnad hänförlig till tidigare år	-4 013	0
Årets redovisade skattekostnad	-142 373	-217 901

Redovisad effektiv skatt	21,03%	14,69%
---------------------------------	---------------	---------------

Uppskjuten skattefordran	
Ingående balans	142 479
Förändring uppskjuten skattefordran hänförlig till skattereduktion vid förvärv av maskiner och inventarier	-142 105
Förändring uppskjuten skattefordran hänförlig till kapitalförsäkringar	34
Utgående balans	407

Uppskjuten skatt är beräknad på skattesatsen 20,6 procent.

Skatten på årets resultat utgörs huvudsakligen av en aktiverat uppskjuten skattefordran om 142 MSEK 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 2023
Tilläggsupplysningar

Not 17 | Andelar och aktier i dotterbolag

			2023	2022
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	35 157	40 970
Årets resultat	-8 939	-5 813

Not 18 | Fordringar hos koncernföretag

			2023	2022
Fordringar hos koncernföretag	Org.nr	Säte		
Autofinance S.A.	B206988	Luxemburg	694 939	695 055
VCL Master Sweden	B270587	Luxemburg	1 454 810	0
Summa			2 149 749	695 055

Not 19 Kundfordringar och andra långfristiga fordringar

	2023	2022
Utestående fordringar	11 260 475	12 206 118
Kundfordringar före reserveringar	11 260 475	12 206 118
Reserveringar	-93 458	-78 320
Summa	11 167 018	12 127 797

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 2023	8 695 416	4 210 008	43 140	12 948 564
Övriga förändringar	338 047	-1 135 556	-37 860	-835 368
Överföring mellan stegen under perioden:				
från steg 1 till steg 2	285 814	-285 486	0	327
från steg 1 till steg 3	0	0	-327	-327
från steg 2 till steg 1	-476 171	470 461	0	-5 709
från steg 2 till steg 3	0	21 016	-15 306	5 709
från steg 3 till steg 2	-24 264	0	8 850	-15 413
från steg 3 till steg 1	0	-39 169	54 582	15 413
Redovisat bruttovärde per 31 december 2023	8 818 842	3 241 274	53 079	12 113 195
Förlustreserv	Ej kreditförsämrade	Kreditförsämrade	Summa förlustreserv	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Förlustreserv per 1 januari 2023	-11 028	-49 756	-17 767	-78 550
Nyutgivna fordringar	-13 053	-6 336	-3 423	-22 812
Bortbokade finansiella tillgångar	0	0	2 702	2 702
Överföring mellan stegen under perioden:				
från steg 1 till steg 2	-775	5 402	0	4 627
från steg 1 till steg 3	0	0	167	167
från steg 2 till steg 1	2 352	-15 432	0	-13 080
från steg 2 till steg 3	0	-1 876	5 245	3 369
från steg 3 till steg 2	749	0	-5 126	-4 376
från steg 3 till steg 1	0	3 610	-20 717	-17 107
Övrigt	3 909	13 028	14 666	31 604
Förlustreserv per 31 december 2023	-17 846	-51 360	-24 253	-93 458

ÅRSREDOVISNING 2023
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 2022	7 938 223	3 943 194	32 819	11 914 237
Övriga förändringar	371 610	-127 268	-45 383	198 959
Överföring mellan stegen under perioden:				
från steg 1 till steg 2	247 756	-247 329	0	427
från steg 1 till steg 3	38	0	-465	-427
från steg 2 till steg 1	-720 630	714 478	0	-6 152
från steg 2 till steg 3	0	13 260	-7 108	6 152
från steg 3 till steg 2	-15 313	0	5 718	-9 595
från steg 3 till steg 1	0	-49 853	59 448	9 595
Redovisat bruttovärde per 31 december 2022	7 821 684	4 246 482	45 029	12 113 196

Förlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa förlustreserv
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Förlustreserv per 1 januari 2022	-9 881	-49 081	-14 765	-73 727
Nyutgivna fordringar	-9 235	-12 434	-1 647	-23 317
Bortbokade finansiella tillgångar	0	0	3 843	3 843
Överföring mellan stegen under perioden:				
från steg 1 till steg 2	-391	4 522	0	4 131
från steg 1 till steg 3	0	0	169	169
från steg 2 till steg 1	4 062	-16 941	0	-12 879
från steg 2 till steg 3	0	-1 021	2 287	1 265
från steg 3 till steg 2	288	0	-800	-511
från steg 3 till steg 1	0	3 661	-21 835	-18 174
Övrigt	4 360	21 538	14 981	40 880
Förlustreserv per 31 december 2022	-10 797	-49 756	-17 767	-78 320

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. Konstaterat 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 överlätit 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 tilläggsköpekillingar 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.

Redovisade värde av överförda lånefordringar i samband med ABS transaktionen uppgick till 6 231 775 (6 241 755).

ÅRSREDOVISNING 2023
Tilläggsupplysningar

Not 20 | Övriga fordringar

	2023	2022
Kundfordringar leasing	1 372 181	1 660 063
Kundfordringar avbetalning	-279	1 245
Ännu ej aktiverade kontrakt	220 103	159 958
Skattkonto	20 608	176 529
Derivat	100 873	311 689
Moms	84 598	39 860
Övrigt	70 465	61 765
Summa	1 876 549	2 411 109
Reserveringar	-5 886	-4 860
Summa efter reserveringar	1 870 664	2 406 248

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 2023	0	194 278	8 928	437	203 643
Övriga förändringar	0	83 143	-4 263	185	79 064
Överföring mellan stegen under perioden:					
från steg 1 till steg 2	0	0	0	0	0
från steg 1 till steg 3	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 1	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 3	0	-8 281	8 281	0	0
från steg 3 till steg 2	0	1 708	-1 708	0	0
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Redovisat bruttovärde per 31 december 2023	0	270 848	11 238	622	282 707

Förlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Kreditförsämrade vid köp	Summa förlustreserv
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 3	
Förlustreserv per 1 januari 2023	0	-358	-1 807	-149	-2 315
Nyutgivna fordringar	0	-228	-2	-167	-397
Bortbokade finansiella tillgångar	0	0	1 100	85	1 184
Överföring mellan stegen under perioden:					
från steg 1 till steg 2	0	0	0	0	0
från steg 1 till steg 3	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 1	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 3	0	120	-2 215	0	-2 095
från steg 3 till steg 2	0	-15	153	0	138
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Övrigt	0	-2 755	270	85	-2 401
Förlustreserv per 31 december 2023	0	-3 236	-2 501	-146	-5 886

ÅRSREDOVISNING 2023
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 2022	0	171 804	8 138	699	180 641
Övriga förändringar	0	62 209	-3 096	-258	58 855
Överföring mellan stegen under perioden:					
från steg 1 till steg 2	0	0	0	0	0
från steg 1 till steg 3	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 1	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 3	0	-5 820	5 820	0	0
från steg 3 till steg 2	0	1 614	-1 614	0	0
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Redovisat bruttovärde per 31 december 2022	0	229 807	9 248	441	239 496

Förlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Kreditförsämrade vid köp	Summa förlustreserv
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 3	
Förlustreserv per 1 januari 2022	0	-456	-2 064	-236	-2 755
Nyutgivna fordringar	0	-179	0	-59	-239
Bortbokade finansiella tillgångar	0	0	1 033	175	1 208
Överföring mellan stegen under perioden:					
från steg 1 till steg 2	0	0	0	0	0
från steg 1 till steg 3	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 1	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 3	0	84	-1 325	0	-1 240
från steg 3 till steg 2	0	-30	188	0	157
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Övrigt	0	-2 328	365	-28	-1 991
Förlustreserv per 31 december 2022	0	-2 908	-1 803	-148	-4 860

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

ÅRSREDOVISNING 2023
Tilläggsupplysningar

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2023	2022
Förutbetald förmedlingsprovision, leasing	89 370	88 456
Upplupna avgifter, lagerfinansiering	19 035	6 034
Förutbetald provision leasing	297 955	341 364
Klimatbonus	48 934	251 264
Övrigt	224 612	142 051
Summa	669 906	829 170

Not 22 Eget kapital	2023	2022
Aktiekapital	66 000	66 000
Reservfond	14 000	14 000
Balanserad vinst eller förlust	854 260	854 260
Årets vinst	534 708	1 265 602
Summa	1 468 968	2 199 861

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 2023.

Not 23 Obeskattade reserver	2023	2022
Ingående avskrivning utöver plan på anläggningstillgångar	4 725 506	4 725 506
Årets avskrivning över plan	693 000	0
Summa	5 418 506	4 725 506

Not 24 Emitterade värdepapper	2023	2022
Emitterade värdepapper (företagscertifikat, SEK)	10 221 020	7 202 542
Summa	10 221 020	7 202 542
*) Varav belopp i utländsk valuta (EUR)	0	5 910

Not 25 Skulder till kreditinstitut	2023	2022
Mizuho Bank	554 368	553 933
SEB AG	500 000	450 000
Summa	1 054 368	1 003 933

VWFS har utnyttjat 554 368 TSEK av sin kreditlimit om 558 000 TSEK hos Mizuho Bank samt att VWFS har utnyttjat 500 000 TSEK av sin kreditlimit på 800 000 TSEK hos SEB AG per 2023-12-31.

Not 26 Skulder till koncernföretag	2023	2022
Autofinance S.A.	6 314 138	6 314 247
VCL Master Sweden	8 583 280	
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	1 809 456	12 275 144
Volkswagen Financial Services NV	6 405 146	6 056 298
Volkswagen International Finance NV	0	1 297 017
Volkswagen International Belgium	0	0
Volkswagen Group Sverige AB	328 731	2 693 186
Volkswagen International Estonia	3 080 000	2 080 000
Lån VW FS AG SEK	3 267 079	0
Nettning	0	7 515
Summa	29 787 830	30 723 407

ÅRSREDOVISNING 2023
Tilläggsupplysningar

Not 27 Övriga skulder	2023	2022
Leverantörsskulder	739 711	928 100
Derivat	108 401	169
Ej placerade inbetalningar på kontrakt	191 572	140 968
Moms	277 425	195 545
Skuld till dotterbolag, VSS	287 815	319 642
Övriga skulder	36 288	30 971
Summa	1 641 212	1 615 395

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2023	2022
Förutbetald särskild leasingavgift	1 171 332	966 110
Förutbetalda leasingintäkter	610 258	552 797
Upplupna räntekostnader	275 001	133 937
Upplupna personalrelaterade kostnader	49 056	48 381
Upplupen provision	37 976	39 302
Övriga poster	260 710	402 036
Summa	2 404 333	2 142 563

ÅRSREDOVISNING 2023
Tilläggsupplysningar

Not 29 | Upplysning om närstående

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

	2023	2022
Fordringar		
Dotterföretag		
Volkswagen Service Sverige AB	53 564	47 384
Summa	53 564	47 384
Övriga Närstående		
Autofinance S.A.	6 338 736	6 253 587
Din Bil Sverige AB	680 205	1 157 874
Scania-gruppen	–	4 178
Volkswagen Group Sverige AB	39 887	4 178
VW FS South Africa Public Ltd	–	–
VW Møller Bilfinans AS	–	–
Volkswagen Servicios S.A. Mexico	–	–
Volkswagen Financial Services Australi Pty Ltd	–	–
Volkswagen Pon Financial Services B. V. / Volkswagen Bank GmbH Branche Netherlands	–	–
Audi Business Innovation GmbH	–	–
MAN	70	195
Volkswagen Leasing GmbH	–	–
Volkswagen Versicherung AG	179	0
Volkswagen Pon Financial	0	0
Scania	25 679	19 907
Volkswagen Finance Pvt Ltd	0	0
Summa	7 084 756	7 439 919
Summa	7 138 320	7 487 303
Skulder		
Dotterföretag		
Volkswagen Service Sverige AB	287 815	319 642
Summa	287 815	319 642
Övriga Närstående		
Autofinance S.A.	6 329 341	6 327 717
VCL Sweden Master	8 599 251	–
Din Bil Sverige AB	152 071	230 583
Scania-gruppen	–	–
Europeisk Biluthyrning AB	351	4
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG SEK	1 830 673	12 255 429
Volkswagen Financial Services AG	3 299 601	–
Volkswagen Financial Services NV	6 444 463	6 091 675
Volkswagen International Finance NV	0	1 297 017
Volkswagen International Estonia	3 152 853	2 111 163
Volkswagen International Belgium	0	0
Volkswagen Group Sverige AB	557 191	2 962 383
Scania	0	0
Summa	30 365 795	31 275 971
Summa	30 653 610	31 595 613
Not 30 Ställda panter, åtaganden och eventualtillgångar	2023	2022
Beviljade men ej utbetalda krediter	8 203 826	6 992 643
Summa	8 203 826	6 992 643
Not 31 Dispositioner av företagets vinst eller förlust	2023	2022
Balanserade vinstmedel från föregående år	854 260	854 260
Årets resultat	534 708	1 265 602
Summa	1 388 968	2 119 862
Styrelsen föreslår att medlen disponeras enligt följande:		
Balanseras i ny räkning	1 388 968	2 119 862
Summa	1 388 968	2 119 862

ÅRSREDOVISNING 2023
Tilläggsupplysningar

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

Balanspost	Poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Per 31 dec 2023					
Kassa och bank	0	997 385	0	997 385	997 385
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	0	11 167 017	0	11 167 018	11 167 017
Övriga tillgångar	100 873	1 769 791	0	1 870 664	1 870 664
Summa	100 873	13 934 193	0	14 035 067	14 035 066
Skulder till koncernföretag	0	0	29 787 830	29 787 830	29 787 830
Skulder till kreditinstitut	0	0	1 054 368	1 054 368	1 054 368
Emitterade värdepapper	0	0	10 221 020	10 221 020	10 221 020
Övriga skulder	108 401	0	1 532 811	1 641 212	1 641 212
Summa	108 401	0	42 596 029	42 596 029	42 704 430

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 2022					
Kassa och bank	0	1 219 398	0	1 219 398	1 219 398
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	0	12 127 798	0	12 127 797	12 127 797
Övriga tillgångar	311 689	2 094 559	0	2 406 248	2 406 248
Summa	311 689	15 441 755	0	15 753 443	15 753 443
Skulder till koncernföretag	0	0	30 723 407	30 723 407	30 723 407
Skulder till kreditinstitut	0	0	1 003 933	1 003 933	1 003 933
Emitterade värdepapper	0	0	7 202 542	7 202 542	-7 202 542
Övriga skulder	169	0	1 615 225	1 615 395	-1 615 395
Summa	169	0	40 545 107	40 545 277	22 909 403

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

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

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

Finansiella tillgångar	Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto					
	Finansiella tillgångar brutto	Finansiella skulder brutto som kvittats i balansräkningen	Nettobelopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Erhållen kontant-säkerhet	Nettobelopp
Per 31 dec 2023						
Kassa och bank	997 385	0	997 385	0	0	997 385
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	11 167 017	0	11 167 017	0	0	11 167 018
Övriga tillgångar	1 870 664	0	1 870 664	-100 873	0	1 769 791
Summa	14 035 066	0	14 035 066	-100 873	0	13 934 194
Per 31 dec 2022						
Kassa och bank	1 219 398	0	1 219 398	0	0	1 219 398
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	12 127 797	0	12 127 797	0	0	12 127 797
Övriga tillgångar	2 406 248	0	2 406 248	-311 689	0	2 094 559
Summa	15 753 443	0	15 753 433	-311 689	0	15 441 754

ÅRSREDOVISNING 2023

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 2023						
Skulder till koncernföretag	29 787 830	0	29 787 830	0	0	29 787 830
Skulder till kreditinstitut	1 054 368	0	1 054 368	0	0	1 054 368
Emitterade värdepapper	10 221 020	0	10 221 020	0	0	10 221 020
Övriga skulder	1 641 212	0	1 641 212	-100 873	0	1 540 339
Summa	42 704 430	0	42 704 430	-100 873	0	42 603 557
Per 31 dec 2022						
Skulder till koncernföretag	30 723 407	0	30 723 407	0	0	30 723 407
Skulder till kreditinstitut	1 003 933	0	1 003 933	0	0	1 003 933
Emitterade värdepapper	7 202 542	0	7 202 542	0	0	7 202 542
Övriga skulder	1 615 395	0	1 615 395	-311 689	0	1 303 706
Summa	40 545 277	0	40 545 277	-311 689	0	40 233 588

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

Förändring av skulder i finansieringsverksamhet

	2022-12-31	Emission värdepapper	Återbetalning värdepapper	Ökning lån	Amortering lån	Värdeförändring	2023-12-31
Emitterade värdepapper	7 202 507	36 232 733	-33 214 219	0	0	0	10 221 020
Skulder till koncernbolag	30 715 892	0	0	36 538 968	-37 138 899	-328 131	29 787 830
Skulder till kreditinstitut	1 054 368	0	0	0	0	19 103	1 054 368
Värdering valutaderivat (se not 19, 26)	-311 520	0	0	0	0	319 047	7 527
Summa	38 661 247	36 232 733	-33 214 219	36 538 968	-37 138 899	10 019	41 070 745
	2021-12-31	Emission värdepapper	Återbetalning värdepapper	Ökning lån	Amortering lån	Värdeförändring	2022-12-31
Emitterade värdepapper	12 891 949	32 581 217	-38 270 660	0	0	36	7 202 542
Skulder till koncernbolag	24 103 466	0	0	34 727 729	-28 325 904	218 117	30 723 407
Skulder till kreditinstitut	950 000	0	0	35 265	0	18 668	1 003 933
Värdering valutaderivat (se not 19, 26)	-79 318	0	0	0	0	-232 202	-311 520
Summa	37 866 097	32 581 217	-38 270 660	34 762 994	-28 325 904	4 619	38 618 362

ÅRSREDOVISNING 2023

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 2023.

Finansiella tillgångar

	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:			Redovisat värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Per 31 dec 2023				
Kassa och bank	0	0	997 385	997 385
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	0	0	11 167 017	11 167 018
Övriga tillgångar	0	1 870 664	0	1 870 664
Summa	0	1 870 664	12 164 402	14 035 067
Per 31 dec 2022				
Kassa och bank	0	0	1 219 398	1 219 398
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	0	0	12 127 797	12 127 797
Övriga tillgångar	0	2 406 248	0	2 406 248
Summa	0	2 406 248	13 347 195	15 753 443

Finansiella skulder

	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:			Redovisat värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Per 31 dec 2023				
Skulder till koncernföretag	0	23 473 691	6 314 139	29 787 830
Skulder till kreditinstitut	0	0	1 054 368	1 054 368
Emitterade värdepapper	0	10 221 020	0	10 221 020
Övriga skulder	0	1 641 212	0	1 641 212
Summa	0	35 335 923	7 368 507	42 704 430
Per 31 dec 2022				
Skulder till koncernföretag	0	24 409 159	6 314 248	30 723 407
Skulder till kreditinstitut	0	0	1 003 933	1 003 933
Emitterade värdepapper	0	7 202 542	0	7 202 542
Övriga skulder	0	1 615 395	0	1 615 395
Summa	0	33 227 096	7 318 181	40 545 277

Not 33 | Finansiella risker och riskhantering

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

Kreditrisker

Exponering för kreditrisker 2023

Tillgångar	Total kreditrisk-exponering före nedskrivning	Nedskrivning	Förlustreserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter avseende poster i balansräkningen	Total kreditriskexponering
Kassa och bank	997 385	0	0	997 385	0	997 385
Kundfordringar och andra långsiktiga fordringar	11 260 475	0	-93 458	11 167 018	7 604 739	3 562 278
Materiella och imateriella anläggningstillgångar	35 359 337	-224 033	0	35 135 303	29 253 654	5 881 650
Övriga tillgångar	4 027 206	0	-5 886	4 021 321	0	4 021 320
Upplupna intäkter	669 906	0	0	669 906	0	669 906
Summa	52 314 309	-224 033	-99 344	51 990 933	36 858 393	15 132 539

Exponering för kreditrisker 2022

Tillgångar	Total kreditrisk-exponering före nedskrivning	Nedskrivning	Förlustreserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter avseende poster i balansräkningen	Total kreditriskexponering
Kassa och bank	1 219 398	0	0	1 219 398	0	1 219 398
Kundfordringar och andra långsiktiga fordringar	12 206 118	0	-78 320	12 127 797	8 909 080	3 218 717
Materiella och imateriella anläggningstillgångar	32 414 163	-227 158	0	32 187 004	27 207 675	4 979 330
Övriga tillgångar	3 249 142	0	-4 860	3 244 282	0	3 244 282
Upplupna intäkter	829 170	0	0	829 170	0	829 170
Summa	49 917 991	-227 158	-83 180	49 607 651	36 116 755	13 490 897

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 ianspråkta säkerheter till 126 603 och värde på återtagna objekt per balansdagen uppgick till 14 209. Ianspråkta säkerheter består av fordon och avyttras löpande.

ÅRSREDOVISNING 2023

Tilläggsupplysningar

Lånefordringar per kategori för kundfordringar och materiella anläggningstillgångar 2023

Kategori	Privatpersoner	Företag i bolagsform	Personliga företagare	Stat, kommun, landsting samt övriga	Totalt
Kundfordringar och andra långsiktiga fordringar	8 915 717	2 048 941	200 935	1 425	11 167 018
Materiella anläggningstillgångar	9 927 337	24 422 874	471 460	310 641	35 132 311
Summa	18 843 054	26 471 815	672 395	312 066	46 299 329

Lånefordringar per kategori för kundfordringar och materiella anläggningstillgångar 2022

Kategori	Privatpersoner	Företag i bolagsform	Personliga företagare	Stat, kommun, landsting samt övriga	Totalt
Kundfordringar och andra långsiktiga fordringar	9 448 805	2 494 306	183 035	1 652	12 127 797
Materiella anläggningstillgångar	11 330 005	20 100 089	499 990	250 519	32 180 604
Summa	20 778 810	22 594 395	683 025	252 171	44 308 401

Lånefordringar och leasingobjekt avser endast svenska marknaden.

Åldersanalys, oreglerade men ej osäkra lånefordringar 2023

	Leasingobjekt	Kundfordringar	Totalt
Fordringar förfallna 30 dagar eller mindre	36 621	562 007	598 628
Fordringar förfallna 30-60 dagar	48 648	27 667	76 315
Summa	85 269*	589 674	674 943

Åldersanalys, oreglerade men ej osäkra lånefordringar 2022

	Leasingobjekt	Kundfordringar	Totalt
Fordringar förfallna 30 dagar eller mindre	19 822	440 036	459 858
Fordringar förfallna 30-60 dagar	31 036	21 736	52 772
Summa	50 858	461 772	512 630

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

ÅRSREDOVISNING 2023

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%.

37% (38) av VWFS fordringar återfinns i riskklass 1 och av dessa utgör 69% (75) utlåning till allmänheten och 31% (25) leasing. 60% (60) av VWFS fordringar återfinns i riskklass 2 och av dessa utgör 15% (23) utlåning till allmänheten och 85% (77) 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 2023

	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år
Kassa och bank	997 385	0	0	0
Kundfordringar och andra långsiktiga fordringar	10 066 077	49 365	5 798	1 045 778
Materiella och imateriella anläggningstillgångar	4 968 527	86 333	2 992	30 077 451
Övriga tillgångar	4 696 531	0	0	0
Summa tillgångar	20 728 520	135 698	8 790	31 123 229
Skulder till koncernföretag	21 038 505	1 580 000	7 169 325	0
Skulder till kreditinstitut	500 000	554 368	0	0
Emitterade värdepapper	7 228 334	2 992 686	0	0
Övriga skulder och eget kapital	10 933 019	0	0	0
Summa skulder och eget kapital	39 699 858	5 127 054	7 169 325	0
Netto räntebindning	-18 971 338	-4 991 356	-7 160 535	31 123 229

Räntekänsligheten, det vill säga den förändring av räntenettet som skulle inträffa per 2023-12-31 vid en hypotetisk förändring med två procentenheter i alla marknadsräntor, var vid en ränteuppgång med 2% 53,4 MSEK (14,6 MSEK) och vid en räntenedgång med 2% -53,4 MSEK (-142 MSEK).

Räntebindningsinformation 2022

	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år
Kassa och bank	1 219 398	0	0	0
Kundfordringar och andra långsiktiga fordringar	12 077 538	2 220	47 374	665
Materiella och imateriella anläggningstillgångar	32 099 086	24 426	63 063	429
Övriga tillgångar	4 079 007	0	0	0
Summa tillgångar	49 475 029	26 646	110 437	1 094
Skulder till koncernföretag	26 183 000	2 988 449	1 551 958	0
Skulder till kreditinstitut	450 000	0	553 933	0
Emitterade värdepapper	6 840 654	361 888	0	0
Övriga skulder och eget kapital	10 683 325	0	0	0
Summa skulder och eget kapital	44 156 979	3 350 337	2 105 891	0
Netto räntebindning	5 318 051	-3 323 692	-1 995 454	1 094

ÅRSREDOVISNING 2023

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 2023	Anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år
Kassa och bank	997 385	0	0	0	0
Kundfordringar och andra långsiktiga fordringar	0	214 664	1 113 105	7 583 610	2 255 639
Materiella och imateriella anläggningstillgångar	0	5 346 907	8 219 923	21 454 588	113 885
Övriga tillgångar	0	2 546 282	0	0	2 150 249
Summa tillgångar	997 385	8 107 853	9 333 028	29 038 198	4 519 773
Skulder till koncernföretag	0	21 038 505	1 580 000	7 169 325	0
Skulder till kreditinstitut	0	500 000	554 368	0	0
Emitterade värdepapper	0	7 228 334	2 992 686	0	0
Övriga skulder och eget kapital	0	3 052 482	274 057	715 209	6 891 271
Summa skulder och eget kapital	0	31 819 321	5 401 111	7 884 534	6 891 271
Netto löptider	997 385	-23 711 468	3 931 917	21 153 664	-2 371 498

Löptidsinformation (kontraktsmässiga förfallotider)

Per 31 dec 2022	Anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år
Kassa och bank	1 219 398	0	0	0	0
Kundfordringar och andra långsiktiga fordringar	0	163 147	1 028 359	8 350 367	2 585 924
Materiella och imateriella anläggningstillgångar	0	4 275 582	7 712 005	20 119 446	79 971
Övriga tillgångar	0	3 383 452	0	0	695 555
Summa tillgångar	1 219 398	7 822 181	8 740 364	28 469 813	3 361 450
Skulder till koncernföretag	0	16 068 836	2 988 449	11 666 122	0
Skulder till kreditinstitut	0	450 000	0	0	553 933
Emitterade värdepapper	0	6 840 654	361 888	0	0
Övriga skulder och eget kapital	0	2 920 207	231 526	603 824	6 927 768
Summa skulder och eget kapital	0	26 279 697	3 581 863	12 269 946	7 481 701
Netto löptider	1 219 398	-18 457 517	5 158 500	16 199 868	-4 120 250

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

Not 34 | Väsentliga händelser efter balansdagen

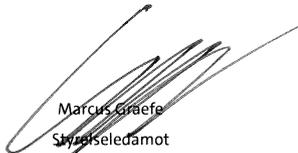
Inga väsentliga händelser har inträffat i bolaget efter balansdagens slut.

ÅRSREDOVISNING 2023
Styrelsens underskrift

Södertälje, 2024-04-09



Stefan Imme
Styrelsens ordförande



Marcus Graefe
Styrelseledamot



Olle Carlquist
Arbetsgagarrepresentant



Claes Jerveland
Styrelseledamot



Patrik Lindroth
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024 - 04-11
Ernst & Young AB



Magnus Engvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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



Rapport om årsredovisningen

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Volkswagen Finans Sverige AB för år 2023. 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 AB:s finansiella ställning per den 31 December 2023 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Volkswagen Finans Sverige AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN

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

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

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

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

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna

kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

REVISORNS ANSVAR

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

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

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

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Volkswagen Finans Sverige AB för år 2023 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Volkswagen Finans Sverige AB enligt god revisionsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets

ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

REVISORNS ANSVAR

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed 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 revisionsssed 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 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall

Auktoriserad revisor

Foreword

Highlights

- The total sales volume has increased during the year. The number of passenger cars landed at 290,000, a modest increase of 0.7%. For light trucks, however, the result was higher, 43,700 units, an increase of 26.6%.
- For the Volkswagen Group's brands, sales rose to 74,500 passenger cars, which is an increase of 10% and a market share of 25.7%. In the light truck segment, sales increased even more, with 57.3% resulting in an increased market share to 29.6%.
- Continued increase in the number of electric vehicles. 112,000 all-electric passenger cars were registered in 2023, which means a market share of 38.7%. An increase of 18% compared to the previous year. For plug-in hybrids, there was a continued decrease in the number of new registrations (-8.3%). The Volkswagen Group's brands increased their market share of fully electric vehicles to 28.1%. The corresponding figure for plug-in hybrids was 13.2%.
- The rapid growth rate regarding electrification has slowed down. The growth of electric cars took place on the corporate side, while the private market was restrained. The proportion of business customers increased in 2023 from 52% to 63%.
- Leasing is still the most popular form of financing within the private customer segment, but during the year the number of privately leased cars decreased as a result of a cautious private market.
- The financing portfolio increased by 6% to 45.1 billion due to a further increase in the average amount financed per contract.
- Profit before tax amounted to SEK 1,347 million, a decrease of 9%.



THE CAR MARKET AND THE FINANCING MARKET

In 2023, the market for car sales and their financing was affected by the following:

THE SALES VOLUME FOR COMPANY CARS REMAINED AT THE PREVIOUS YEAR'S LEVEL, WHILE THE SALES VOLUME FOR LIGHT TRUCKS INCREASED
The passenger car sales volume for 2023 was around 290,000 cars, an increase of 0.7% compared to the previous year's volume of around 288,000. Furthermore, the level for 2023 was in line with the sales volume for the last four years, at an average of 293,000 cars. The improvement in the current economic situation is due to the fact that the market entered 2023 with historically large order books and that delivery capacity gradually returned to normal after the pandemic.

There has been a change in the situation for light trucks. The number of newly registered light trucks increased by 26.6% from 34,500 in 2022 to 43,700 in 2023.

For the Volkswagen Group's brands, sales of passenger cars increased by 10.1%, from around 67,700 in 2022 to around 74,500 in 2023. As a result, the market share increased from 23.5% in 2022 to 25.7% in 2023.

For light trucks, sales increased by 57.3%, partly due to the strong growth in the entire market, but primarily due to the increased market share, which rose from 23.8% (2022) to 29.6% (2023).

THE ELECTRIFICATION TREND CONTINUES

Even though government subsidies were lifted in November 2022, the electrification trend in Sweden continues. In 2023, approximately 112,000 all-electric passenger cars (BEV) were registered, an increase of 18.0% compared to 2022 (approximately 95,000 cars). The share of all-electric cars thereby increased from 33.0% in 2022 to 38.7% in 2023.

The decline in new registrations of plug-in hybrids, which already began last year, continued in 2023. The number of newly registered PHEVs fell from around 66,600 in 2022 to 61,000 in 2023 (-8.3%). The market share for hybrid electric vehicles thereby declined from 23.1% in 2022 to 21.1% in 2023.

In summary, the proportion of electric vehicles (BEV and PHEV) continued to increase, from 56.1% in 2022 to 59.8% in 2023. We can also note that the rapid electrification growth rate in recent years slowed down sharply in 2023. All growth in sales of electric cars took place on the corporate side, while the private market remained cautious throughout the year, due to the economic situation and the withdrawal of the climate bonus. In 2022, electrification was driven by private customers, accounting for 56% of the purchase of new electric cars. In 2023, the private customer share was down to 33% and electrification is once again driven by the corporate side.

The year's strong electrification wave contributed to a 10% reduction in average carbon emissions from new passenger cars; from 69.7 g/km in 2022 to 62.8 g/km in 2023.

For light trucks, the share of electric vehicles increased from around 15% to around 20%. The increase was due to improved delivery capacity and a willingness by companies to adapt their vehicle fleet to more economic options, as well as customer demand for fossil-free vehicles. In this case, too, the market witnessed a slowdown in growth, after the climate bonus was abolished in November 2022.

The positive electrification trend also continued to affect the Volkswagen Group's brands. Sales of BEVs in 2023

30 900

FINANCING AGREEMENTS FOR
FULLY ELECTRICAL VEHICLES

increased to around 31,500 passenger cars (+7,600), an increase of 31.7% compared to the previous year. The market share of the segment for all-electric passenger cars was thus 28.1% (25.2% in 2022). The number of plug-in hybrids (PHEV) also increased, from around 5,300 (2022) to around 8,100 (2023) (+51.7%), which gave an increase in this segment's market share from 8.0% (2022) to 13.2% (2023).

VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE IS THE LARGEST PRIVATE LEASING OPERATOR, AND REMAINS THE FIRST CHOICE FOR PRIVATE CUSTOMERS WHEN BUYING A NEW CAR

In terms of car numbers, the private leasing market increased each year from 2016 to 2022, before falling back in 2023. In 2023, the number of privately leased cars declined in line with consumers' diminishing purchasing power and the overall decrease in the share of privately registered cars. However, we can see that the preferred choice of financing when a consumer buys a new car is still private leasing, followed by cash or a loan.

Private leasing as a product, often combined with additional services such as insurance and service, ensures simplicity, and focuses on mobility as a service, rather than on ownership. The private leasing product is most popular in the target group up to the age of 30, with more than 60% choosing private leasing when buying a new car.

Together with the Volkswagen Group brands, Volkswagen Finans Sverige is the largest private leasing operator in an

increasingly competitive market, with a market share of 24% of all newly registered privately leased cars in 2023.

INCREASED IMPORTANCE OF THE BUSINESS CUSTOMER SEGMENT

The rapidly rising interest expenses continued in 2023, with a significant impact on, first and foremost, our private customers' spending power and propensity to consume. STIBOR 90 rose from approximately 2.65% to 4.06% (+1.41 percentage points) during the past year.

As a result, we saw a significant shift in deliveries from private to business customers. In the passenger car segment, the share of deliveries to private customers decreased from 41% in 2022 to 30% in 2023, while the share of business customers increased from 52% to 63%.

As a consequence, the overall market for managed vehicles increased more than in the previous year. Fleet Support continues its strong growth journey and is holding up well in relation to the market in general, with the market share increasing from 8.4% to 9.0%. Today, we handle approximately 27,800 finance contracts (+2,900) and 21,800 support contracts (+2,900).

Our customers in the corporate segment continue to focus on sustainability. In 2023, together with our customers, we increased the portfolio from 18% to 32% electric passenger cars.

FINANCING VIA VFS

In particular, the lower demand for operational leasing and higher proportion of deliveries to business customers reduced our penetration rate from 53.3% in 2022 to 47.8% in 2023. In combination with a lower number of new vehicle registrations for the Volkswagen brand, the number of new financing agreements in the 'New Cars' segment increased from around 40,700 in 2022 to around 42,000 in 2023 (+3.3%). As a result, the number of financing agreements in our portfolio also decreased, from 128,850 to 115,848 (-10%). However, due to a further increase in the average financed amount per contract, our financing portfolio increased by 6% to SEK 45.1 billion.

The continuously increasing ratio of electric cars in Sweden also has a positive impact on the environmentally friendly status of our financing portfolio. As of 31 December 2023, we had around 30,900 financing agreements for fully-electric vehicles (BEV) and around 8,500 agreements for plug-in hybrid vehicles (PHEV) in our portfolio. Compared to the number of financing agreements, the share was thus 27% for BEV (previous year: 18%) and 7% for PHEV (previous year: 7%).

FINANCIAL POSITION

Our income statement for 2023 is primarily characterised by a stable portfolio, rising interest rates and continuing positive results from the sale of used vehicles.

Our interest income thus increased by 57% compared to 2022 and amounted to SEK 3,440 million in 2023. Refinancing costs also increased, to SEK 1,661 million, due to the general increase in interest rates. This resulted in a net interest surplus of SEK 1,779 million, representing an increase of 3% compared to 2022.

The positive development in our marketing result is due, on the one hand, to a sustained high number of vehicles marketed in 2023, and, on the other, to a stable price level for used vehicles and thereby our average revenue per vehicle, even though the delivery capacity for new vehicles has gradually returned to normal.

Overall, our profit before tax decreased by 9%, from SEK 1,487 million in 2022 to SEK 1,347 million in 2023.

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 switch 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 available through our dealers.

In 2023, work continued to make our operations and portfolio climate-neutral. Besides working actively to convert our financing portfolio to climate-smart vehicles in both the private and business customer segments, we also analysed our internal processes and procedures prior to their certification under ISO 14001. ISO 14001 gives us a systematic approach to planning, implementing and managing an environmental management system whereby we reduce our environmental impact, ensure compliance with statutory requirements and build stakeholder trust. The purpose of the environmental management system is to constantly find improvements, which means that we continuously challenge our current performance, and work with non-conformances and suggestions for improvement. This approach contributes to a culture where problems are a positive challenge and acknowledging them is the start to becoming better.

In addition, in November 2023, we issued our first green bond in the market, with a volume of SEK 1.5 billion. Green bonds are issued to raise funds for green purposes, for example to finance electric cars. Green bonds bring together

investors who want to invest in projects that combat climate change, and companies or consumers who need loans for green initiatives or products.

In connection with product development, one of our focus points was the further development of the leasing product. After private leasing has gained ground and become an established product, private leasing of used cars is now also becoming increasingly common. As the trend for used car sales declines, there is an increasing trend for privately leased used cars, albeit from low levels. We have worked on developing the product internally during the past year, but also sought to make it easy to apply the product online in the Group's used vehicle inventory system.

FUTURE OUTLOOK

Sweden is in the throes of a recession that is severely affecting both households and businesses. It is currently difficult to assess how new registrations in the vehicle market will develop, as the timing of the economic recovery will be decisive.

The forecast for Mobility Sweden in 2024 is 240,000 newly registered passenger cars, which means a sharp reduction by around 17% compared to 2023. This would be the lowest level since the 2008-2009 financial crisis.

Mobility Sweden also assesses that electrification will come to a standstill during the year and that the share of electric cars will decrease to 35%, which is a worrying break in the trend. This is based on very weak demand among private customers and the share of electric cars in the total order book, together with the lack of control mechanisms. For light trucks, the forecast is 45,000 new registrations, which is a slight increase of around 3% compared to 2023. The share of light electric trucks is expected to continue in a positive direction and reach 30%, provided that the newly adopted control mechanism is in place.

Due to the predicted low ratio of private customers in 2024 and a higher ratio of business customers, we expect penetration to be at around the same level as in 2023. As we do not believe that the BEV share will continue to increase in 2024, we also expect a reduced financing portfolio as a consequence of the continued decrease in the number of financing agreements. This will have a negative impact on our net interest income and earnings. In addition, we expect a lower remarketing result.

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 2023-01-01 – 2023-12-31.

OWNERSHIP

Volkswagen Finans Sverige AB (publ) (VWFS), org. no. 556258-8904, is a financial institution with its headquarters in Södertälje, Sweden. The company is a wholly-owned subsidiary of Volkswagen Finance Overseas B.V., org. no. 34307991, with headquarters in Amsterdam, the Netherlands. Volkswagen Finance Overseas B.V. is a wholly-owned subsidiary of Volkswagen Financial Services AG, org. no. HRB 3790, with headquarters in Braunschweig, Germany. Financial reports from VWFS are included in the consolidated financial statements prepared by both Volkswagen FS AG and Volkswagen AG.

BUSINESS CONCEPT

VWFS 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 instalment schemes for private customers and companies, brokerage of insurance solutions, fleet management and administration, and passenger cars for employees.

SUSTAINABILITY REPORT

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

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

We define our environmental mission as taking responsibility for the environment in which we operate, in respect of our employees and customers, and also our climate impact as a company in the context in which we operate. We leave an environmental footprint primarily through the products and services we sell, but also through emissions from the consumption of resources at our offices. By working with systematic environmental measures in accordance with ISO 14001:2015, we seek to identify risks and opportunities for continuous improvement in environmental issues, so that

we can reduce our environmental footprint. VWFS does not prepare a sustainability report, as a joint report is prepared by Volkswagen AG, company reg. no. HR100484. Volkswagen AG’s Sustainability Report is available at www.volkswagenag.com.

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

SIGNIFICANT EVENTS DURING 2023

During 2023, VWFS had a case before the Swedish Supreme Administrative Court (HFD). VWFS lodged an appeal in the case, with the request that the deductible share of input VAT be based on the turnover method, which is the general rule for the allocation of input VAT in the EU VAT Directive. HFD stated that a taxable entity cannot be refused access to use such a turnover-based calculation method, which meant that VWFS could invoke the Directive’s general rule on the turnover-based allocation method with direct effect.

During the year, the company used the remaining tax reduction in accordance with the Swedish Tax Reduction Act on the Acquisition of Machinery and Inventory Acquired in 2021.

Dividend of SEK 1,265 million was paid to the parent company during 2023.

TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

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

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

After financial items, VWFS’s profit amounted to SEK 1,370 million (SEK 1,483 million). 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 has meant that used car sales have remained high, thereby contributing to the positive effect on the results. 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 195,877 (217,719), which is a decrease from the previous year by 21,842 (26,529) contracts, or -10.03% (-10.86). The total value of loan and leasing contracts was SEK 46,299 million (44,308), which is an increase of SEK 1,991 million (189) or 4.49% (0.43) compared to 2022. Of the company’s total instalment contracts, 79.8% (77.9) were loans to private individuals. The value of lease vehicles represented 66.0% (64.8) of contracts with companies.

PERSONNEL

The VFS Management Group 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 management team, they drive the company's strategic work. Our strategy, MOBILITY2030, combines three different aspects. The first is the overall focus of the strategy and the core of what VWFS stands for, which is mobility. The second is that, as an organisation, we need to become more 'mobile' in terms of our ability to adapt effectively to new environments – this can be driven by our competitors or our customers, or be triggered by geopolitical factors. Finally, it represents the time horizon for our new strategy, which is 2030. Our MOBILITY 2030 strategy will be key to achieving the Group's vision for mobility solutions. This significantly strengthens our role within the Group. VWFS will be transformed into a platform operator and supplier of all Volkswagen Group mobility solutions, in close cooperation with the Volkswagen Group brands. The strategic dimensions represent the most important business areas within MOBILITY2030. There are five dimensions in our strategy – "Customer Loyalty", "Vehicles" (core dimensions), "Data & Technology", "Performance" and "Sustainability" (enabling dimensions).

The company is characterised by a workplace and leadership culture based on our philosophy "that everyone has equal value", and our values of Trust, Courage and Customer Focus. Creating a good workplace and leadership culture is an ongoing process with many different actions and activities, and during the past year, we put extra focus on diversity and inclusion. Feedback is an area in 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 as well as enabling remote working.

FUTURE OUTLOOK

Due to the predicted low ratio of private customers in 2024 and a higher ratio of business customers, we expect penetration to be at around the same level as in 2023. As we do not believe that the BEV share will continue to increase in 2024, we also expect a reduced financing portfolio as a consequence of the continued decrease in the number of financing agreements. This will have a negative impact on our net interest income and earnings. In addition, we expect a lower remarketing result.

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 8 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 64,8 million SEK (15,5), which was 49,8 million SEK more than the previous year. Credit losses amounted to 0.08% (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 323,3 million (310,3) or 2.49% (2.14) 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 2023, the portfolio consisted of 58,842 (70,031) contracts with a total guaranteed residual value of 10,775 million SEK (11,750).

MARKET RISKS

1) Interest rate risk

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

5% of the company's balance sheet and may not exceed the company's fixed risk limit.

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

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

- > to ensure that the maturity periods for refinancing and lending are matched as closely as possible, and the maximum proportion of non-matching maturities is 5% of the company's balance sheet,
- > to ensure that an adequate level of liquidity is maintained in order to fulfil payment obligations and to cover payment provisions for unforeseen events,
- > to have a liquidity reserve 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.

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

(SEK millions)	Limit/ Framework	Utilised
Facility (EUR 7.5 million, limit for the whole VW-group)	75 000	9 627
Asset-backed-securities Autofinance S.A.	6 500	6 500
Asset-backed-securities VCL	7 500	7 471
Back-up facility Volkswagen FS AG	unlimited	5 184
Volkswagen Financial Services N.V.	unlimited	6 324
Volkswagen International Finance N.V.	unlimited	0
Volkswagen International Estonia	2 080	3 080
Back-up facility SEB AG	800	500
Swedbank	500	0
Mizuho	554,8	535
Short-term financing framework with SEB	200	0
Total	186 215	78 442

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.

Proposed allocation of profit

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

Previous year's retained earnings	854 259 604
Profit for the year	534 708 438
Total	1 388 968 042
The Board and the Managing Director propose the following to be carried forward	
Total	1 388 968 042

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 2023

Multi-year summary

MULTI-YEAR SUMMARY

	2023	2022	2021	2020	2019
Condensed income statement					
Total operating income	10 577 703	9 114 311	8 278 649	7 103 024	6 619 725
Total expenses	-6 974 727	6 932 095	-7 072 139	-5 993 650	-5 695 916
Operating profit	3 602 976	2 182 216	1 206 510	1 109 374	923 809
Net result after financial items	-2 232 894	-698 713	-384 700	-470 000	-362 377
Appropriations	-693 000	0	-820 164	-637 714	-560 796
Tax	-142 373	-217 901	358 885	-281	-517
Profit for the year	534 708	1 265 602	360 530	1 380	119
Condensed balance sheet					
Total balance sheet	51 996 237	49 613 207	47 676 214	48 238 333	45 156 167
Key ratios					
Return on equity, %	11.70	21.10	77.00	0.08	0.03
Operating profit/average number of employees	17 076	9 529	5 638	5 308	4 463
Credit losses/average lending, %	0.10	0.05	0.04	0.04	0.11
C/I ratio	0.64	0.77	0.84	0.84	0.86
Number of contracts	195 877	217 719	244 248	244 895	241 111
Number of contracts/average number of employees	928	1 063	1 141	1 172	1 165
Average lending/average number of employees	214 730	215 858	204 032	202 296	191 491
Average number of employees	211	205	214	209	207

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 2023
Income statement

INCOME STATEMENT (thousand)

	Note	2023	2022
Operating income			
Interest income	3	1 237 661	669 119
<i>Of which interest income calculated according effective interest method</i>		743 697	463 917
Lease income	4	7 812 024	6 970 057
Commission income	5	399 833	313 198
Other operating income	6	1 128 185	1 161 937
Total operating income		10 577 703	9 114 311
Operating expenses			
Net credit losses	7	-45 240	-24 209
Commission losses	8	-663 108	-706 856
General administrative expenses	9, 10	-476 136	-418 107
Personnel costs	11	-231 774	-214 974
Depreciation/Impairment of tangible and intangible assets	12, 13	-5 558 469	-5 567 949
Total expenses		-6 974 727	-6 932 095
Operating profit		3 602 976	2 182 216
Profit from financial items			
Interest expense and other profits	14	-2 232 894	-698 713
Profit after financial items		1 370 082	1 483 503
Transfers to/from untaxed reserves etc.	15	-693 000	0
Profit before taxes		677 082	1 483 503
Tax on profit for the year	16	-142 373	-217 901
Profit for the year		534 708	1 265 602

ANNUAL REPORT 2023

Balance sheet

BALANCE SHEET (thousand)

	Note	2023	2022
Assets			
Fixed assets			
Intangible assets			
Capitalised development expenditure	12	2 611	5 703
		2 611	5 703
Tangible fixed assets			
Equipment	13	381	697
Vehicle	13	35 132 311	32 180 604
		35 132 692	32 181 301
Financial assets			
Deferred tax asset	16	407	142 479
Unit shares in subsidiaries	17	500	500
Receivables from group companies	18	2 149 749	695 055
Other long-term receivables	19	9 789 897	10 947 679
		11 940 553	11 785 713
Total fixed assets		47 075 856	43 972 717
Current assets			
Receivables			
Current tax asset		5 305	5 555
Accounts receivables	19	1 377 121	1 180 118
Other assets	20	1 870 664	2 406 248
Prepayments and accrued income	21	669 906	829 170
		3 922 996	4 421 091
Cash in banks		997 385	1 219 398
		997 385	1 219 398
Total current assets		4 920 381	5 640 489
Total assets		51 996 237	49 613 207
Equity and liabilities			
Equity			
	22		
Bound equity			
Share capital		66 000	66 000
Statutory reserve		14 000	14 000
		80 000	80 000
Unrestricted equity			
Profit/loss brought forward		854 260	854 260
Profit for the year		534 708	1 265 602
		1 388 968	2 119 861
Total equity		1 468 968	2 199 861
Untaxed reserves			
	23	5 418 506	4 725 506
		5 418 506	4 725 506
Liabilities			
Securities issued	24	10 221 020	7 202 542
Liabilities to credit institutions	25	1 054 368	1 003 933
Liabilities to Group companies	26	29 787 830	30 723 407
Current tax liabilities		0	0
Other liabilities	27	1 641 212	1 615 395
Accruals and deferred income	28	2 404 333	2 142 563
Total liabilities		45 108 763	42 687 840
Total liabilities and equity		51 996 237	49 613 207

ANNUAL REPORT 2023
Statement of changes in equity

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (thousand)

	Bound equity		Unrestricted equity		Total equity
	Share capital	Statutory reserve	Profit/loss brought forward	Profit for the year	
Balance brought forward 2022-01-01	66 000	14 000	493 730	360 530	934 260
Profit disposition as decided by the annual general meeting			360 530	-360 530	0
Profit for the year	–	–		1 265 602	1 265 602
Dividend					
Balance carried forward equity 2022-12-31	66 000	14 000	854 260	1 265 602	2 199 861
Balance brought forward 2023-01-01	66 000	14 000	854 260	1 265 602	2 199 861
Profit disposition as decided by the annual general meeting			1 265 602	-1 265 602	0
Profit for the year	–	–		534 708	534 708
Dividend			-1 265 600		-1 265 600
Balance carried forward equity 2023-12-31	66 000	14 000	854 262	534 708	1 468 968

Share capital

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

ANNUAL REPORT 2023

Cash flow statement

CASH FLOW STATEMENT (thousand)

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Indirect method		
Operating activities		
Profit after financial items	1 370 081	1 483 503
Adjustment for items that not is cash-flow		
Depreciation and write-downs	5 558 469	5 567 949
Credit losses	45 240	24 209
Other	-8 465	24 648
Income taxes paid	-302	0
Total	6 965 023	7 100 308
Cash flow from changes in working capital		
Group contribution	0	0
Changes in loans to accounts receivables	1 022 828	-297 633
Changes in other assets	-966 551	-1 654 771
Changes in interest receivables	-3 861	-3 524
Changes in interest liabilities	141 064	116 806
Changes in other liabilities	38 291	-428 142
Cash flow from operating activities	7 196 794	4 833 046
Investing activities		
Acquisition/divestment of intangible assets	-129 976	-80 870
Acquisition/divestment of property, plant and equipment	-8 484 079	-5 393 119
Cash flow from investing activities	-8 614 055	-5 473 989
Financing activities		
Dividend to the parent company	-1 265 602	0
Issue of interest-bearing securities	36 510 514	32 630 557
Repayment of interest-bearing securities	-33 492 000	-38 320 000
Changes in liabilities to group companies	-954 280	6 638 645
Changes in liabilities to credit institution	396 615	-221 585
Cash flow from financing activities	1 195 247	727 617
Cash flow for the year	-222 014	86 675
Cash & cash equivalents at beginning of year	1 219 403	1 132 727
Cash & cash equivalents at end of year	997 390	1 219 403
The following components are included in cash & cash equivalents		
Cash in banks	997 385	1 219 398
Total	997 385	1 219 398
Interest information		
Interest received during period	1 241 522	672 643
Interest paid during period	-2 373 958	-815 519
Total	-1 132 436	-142 876

Supplementary information and notes

Note 1 | Information concerning the company

The Annual Report is presented as at 31 December 2023 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 and VCL Master Sweden S.A. domiciled in Luxembourg. From a legal perspective, both Autofinance S.A. and VCL Master Sweden 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 and VCL Master Sweden S.A.'s variable return, while through a service agreement VWFS controls the decisions which affect the variable return.

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 9 April 2023, the Board of Directors has approved this Annual Report for submission and for adoption by the 2023 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 com-

mission income. This commission and these fees primarily concern arrangement fees for loans, as well as costs to dealers in conjunction with the sale of the loan to the dealer. Commission and fees that are earned when a certain service is performed are generally related to a specific transaction and immediately recognised as income. Under commission income, commission and subsidies for leasing agreements, and intermediation income and administration fees for financial insurance or loan protection, are recognised.

COMMISSION EXPENSES

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

FINANCIAL ITEMS

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

OTHER EXTERNAL COSTS

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

TAXES

Income tax comprises current tax and deferred tax. Income tax is reported in the income statement except when the underlying transaction is carried directly to equity. Current tax is tax payable or receivable for the current year according to current tax rates, but also the adjustment of current tax attributable to earlier periods. Deferred tax is calculated according to the balance sheet method on the basis of temporary differences between the reported and taxable values of assets and liabilities. The assessment of deferred tax is based on how underlying assets or liabilities are expected to be realised or regulated. Deferred tax is calculated on the basis of current tax rates and tax rules. Deferred tax assets concerning deductible temporary differences and loss carryforwards are only recognised to the extent that it is probable that they will be utilised. The tax on the profit for the year includes current tax, deferred tax and tax concerning previous years.

FINANCIAL INSTRUMENTS

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

VWFS financial instruments are classified on first recognition and this classification determines how the financial instrument is assessed after first recognition. Note 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.

ANNUAL REPORT 2023
Supplementary information and notes

Note 3 Interest income	2023	2022
Interest income from credit business	1 194 302	624 758
Other income from credit business	43 359	44 361
Total	1 237 661	669 119
<i>Of which interest income from doubtful receivables</i>	2 091	707

Note 4 Lease income	2023	2022
Income from leasing business	7 489 138	6 803 248
Other income from leasing business	322 889	166 809
Total	7 812 024	6 970 057

Note 5 Commission income	2023	2022
Loan commissions	328 950	263 862
Insurance commissions	41 816	46 754
Other commissions	29 067	2 582
Total	399 833	313 198

Note 6 Other operating income	2023	2022
Administrations fees	24 808	21 921
Operational leasing fees	927 630	1 050 591
Service fee Group companies	161 628	79 884
Other	14 119	9 541
Total	1 128 185	1 161 937

ANNUAL REPORT 2023
Supplementary information and notes

Note 7 Net credit losses	2023	2022
Stage 1 (not credit impaired)	-6 585	-856
Stage 2 (not credit impaired)	-2 679	-2 653
Stage 3 (credit impaired)	-6 503	-2 482
Change of reserve	-15 767	-5 991
Write-offs for the year – identified credit losses	-42 128	-28 035
Recovery of previous years' identified credit losses	12 655	9 817
Total	-45 240	-24 209

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	2023	2022
Volume bonus	-181 307	-170 203
Commission to dealers	-199 531	-208 042
Other commission	-282 271	-328 611
Total	-663 108	-706 856

Note 9 Other general administrative expenses	2023	2022
IT costs	-36 838	-32 933
Consulting services	-159 400	-140 307
Postage, freight, data communication and telephone	-16 193	-15 218
Information services	-4 638	-3 069
Advertising	-30 197	-18 308
Risk costs	-124 883	-78 243
Other	-103 987	-130 029
Total general administrative expenses	-476 136	-418 107
<i>Where-of intra-group costs</i>	-86 109	-68 616

Note 10 Auditors' fees	2023	2022
Ernst & Young		
Auditing	-1 031	-1 212
Tax advice	0	0
Other assignments	0	0
Total	-1 031	-1 212

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.

ANNUAL REPORT 2023
Supplementary information and notes

Note 11 | Personnel expenses

	2023	2022
Salaries	-136 310	-121 982
Social security contributions	-45 883	-42 957
Other personnel expenses	-25 768	-25 000
Pension premiums	-23 813	-25 035
Total personnel expenses	-231 774	-214 974

Remuneration of executive management

	Salaries	Bonuses	Pensions	Taxable benefits	Total
2023					
MD	1 379	909	620	111	3 019
Deputy MD	2 619	2 179	620	196	5 654
Total	3 998	3 088	1 280	307	8 673
2022					
MD	1 566	1 750	565	121	4 002
Deputy MD	3 683	2 091		539	6 313
Total	5 249	3 841	3 841	660	10 315

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.

	2023	2022
Loans to key management personnel		
Loans at beginning of the year	315	267
No current contract	-315	-267
Loans disbursed during the year	0	402
Repayment received during the period	0	-87
Interest income	0	15
Interest received during period	0	-15
Loans to key management personnel at end of year	0	315

	2023	2022
Average number of employees		
Women	120	121
Men	92	83
Total	212	204
Number of permanent employees at end of year	237	225

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

	2023	2022
Male/female representation in management		
Women		
Board members	0	0
Other members of management, including Managing Director	0	0
Men		
Board members	4	4
Other members of management, including Managing Director	2	2
Total	6	6

ANNUAL REPORT 2023
Supplementary information and notes

Note 12 Intangible assets	2023	2022
Capitalized expenditures for system development		
Opening cost	72 140	76 627
Purchases	0	0
Sales/disposals	0	-4 487
Closing accumulated cost	72 140	72 140
Opening depreciation	-66 437	-61 827
Sales/disposals	0	0
Depreciation for the year	-3 092	-4 610
Closing accumulated depreciation	-69 529	-66 437
Closing residual value	2 611	5 703
Note 13 Tangible fixed assets	2023	2022
Equipment		
Opening cost	10 115	10 115
Purchases	178	0
Sales/disposals	0	0
Closing accumulated cost	10 293	10 115
Opening depreciation	-9 418	-8 873
Sales/disposals	0	0
Depreciation for the year	-494	-546
Closing accumulated depreciation	-9 912	-9 419
Closing planned residual value	381	697
Vehicle		
Opening cost	42 707 098	42 640 676
Purchases	45 042 818	36 299 558
Sales/disposals	-42 588 436	-36 233 137
Closing accumulated cost	45 161 480	42 707 097
Opening depreciation	-10 299 335	-9 978 489
Sales/disposals	6 029 697	5 326 698
Depreciation for the year	-5 535 497	-5 647 544
Closing accumulated depreciation	-9 805 135	-10 299 335
Opening impairment losses	-272 158	-272 167
Reversed impairment	3 135	4
Impairment for the year	-10	45 005
Closing accumulated impairment losses	-224 033	-227 158
Closing residual value	35 132 311	32 180 604

Note 14 Profit from financial assets	2023	2022
Other interest expense and other financial assets		
Derivative	8 818	3 754
Other interest expense	6 772	132
Total	15 590	3 886

Costs	2023	2022
Funding costs at group companies	-1 762 535	-560 635
Borrowing costs from credit institutions	-46 079	-11 923
Derivative	-28 357	-53 385
Securities issued	-410 831	-76 472
Interest costs	-682	-183
Total	-2 248 484	-702 599

Note 15 Year-end appropriations	2023	2022
Additional depreciation	-693 000	0
Group contribution	0	0
Total	-693 000	0

Note 16 Tax on profit for the year	2023	2022
Current tax expense	-138 361	-305 895
Tax reduction for inventory purchases	138 059	305 895
Tax expense from previous periods	0	87 994
Deferred tax	-142 072	-305 895
Total current tax expense	-142 373	-217 901

Calculation of tax on profit for the year, effective tax	2023	2022
Profit/loss before untaxed reserves and tax	677 082	1 483 503
Calculated tax according to the Swedish tax rate 20.6% (20.6%)	-139 479	-305 602
Non taxable income	1 395	27
Non-deductible expenses	-277	-320
Revaluation of deferred tax assets	0	87 994
Tax reduction	0	0
Total	-138 361	-217 901
Tax expense from previous periods	-4 013	0
Total recognised tax expense	-142 373	-217 901

Recognised effective tax	21.03%	14.69%
---------------------------------	---------------	---------------

Deferred tax receivable	
Opening balance	142 479
Change in deferred tax asset attributable to tax reduction on acquisition of equipment	-142 105
Change in deferred tax assets attributable to endowment insurance	34
Closing balance	407

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 142 MSEK 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.

ANNUAL REPORT 2023
Supplementary information and notes

Note 17 | Participations and shares in subsidiaries

			2023	2022
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	35 157	40 970
Profit/loss of the year	-8 939	-5 813

Note 18 | Receivables from group companies

			2023	2022
Receivables from group companies	Registration number	Seat		
Autofinance S.A.	B206988	Luxemburg	694 939	695 055
VCL Master Sweden	B270587	Luxemburg	1 454 810	0
Total			2 149 749	695 055

Note 19 Accounts receivables

	2023	2022
Outstanding receivables, gross	11 260 475	12 206 118
Outstanding receivables before impairment	11 260 475	12 206 118
Impairment	-93 458	-78 320
Net carrying amount	11 167 018	12 127 797

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 2023	8 695 416	4 210 008	43 140	12 948 564
New receivables	338 047	-1 135 556	-37 860	-835 368
Transfer between stages				
from stage 1 to stage 2	285 814	-285 486	0	327
from stage 1 to stage 3	0	0	-327	-327
from stage 2 to stage 1	-476 171	470 461	0	-5 709
from stage 2 to stage 3	0	21 016	-15 306	5 709
from stage 3 to stage 2	-24 264	0	8 850	-15 413
from stage 3 to stage 1	0	-39 169	54 582	15 413
Gross carrying amount, 31 December 2023	8 818 842	3 241 274	53 079	12 113 195

Loss allowances	Not credit impaired		Credit impaired	Sum of loss allowance
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Loss allowance, 1 January 2023	-11 028	-49 756	-17 767	-78 550
New receivables	-13 053	-6 336	-3 423	-22 812
Write off financial assets	0	0	2 702	2 702
Transfer between stages				
from stage 1 to stage 2	-775	5 402	0	4 627
from stage 1 to stage 3	0	0	167	167
from stage 2 to stage 1	2 352	-15 432	0	-13 080
from stage 2 to stage 3	0	-1 876	5 245	3 369
from stage 3 to stage 2	749	0	-5 126	-4 376
from stage 3 to stage 1	0	3 610	-20 717	-17 107
Other	3 909	13 028	14 666	31 604
Loss allowance, 31 December 2023	-17 846	-51 360	-24 253	-93 458

ANNUAL REPORT 2023
Supplementary information and notes

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 2022	7 938 223	3 943 194	32 819	11 914 237
<i>New receivables</i>	371 610	-127 268	-45 383	198 959
Transfer between stages				
from stage 1 to stage 2	247 756	-247 329	0	427
from stage 1 to stage 3	38	0	-465	-427
from stage 2 to stage 1	-720 630	714 478	0	-6 152
from stage 2 to stage 3	0	13 260	-7 108	6 152
from stage 3 to stage 2	-15 313	0	5 718	-9 595
from stage 3 to stage 1	0	-49 853	59 448	9 595
Gross carrying amount, 31 December 2022	7 821 684	4 246 482	45 029	12 113 196

Loss allowances	Not credit impaired		Credit impaired	Sum of loss allowance
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Loss allowance, 1 January 2022	-9 881	-49 081	-14 765	-73 727
<i>New receivables</i>	-9 235	-12 434	-1 647	-23 317
Write off financial assets	0	0	3 843	3 843
Transfer between stages				
from stage 1 to stage 2	-391	4 522	0	4 131
from stage 1 to stage 3	0	0	169	169
from stage 2 to stage 1	4 062	-16 941	0	-12 879
from stage 2 to stage 3	0	-1 021	2 287	1 265
from stage 3 to stage 2	288	0	-800	-511
from stage 3 to stage 1	0	3 661	-21 835	-18 174
Other	4 360	21 538	14 981	40 880
Loss allowance, 31 December 2022	-10 797	-49 756	-17 767	-78 320

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 6 231 775 (6 241 755).

ANNUAL REPORT 2023
Supplementary information and notes

Note 20 | Other assets

	2023	2022
Trade receivables from leasing	1 372 181	1 660 063
Receivables from retail financing	-279	1 245
Contracts not yet capitalised	220 103	159 958
Tax asset	20 608	176 529
Derivatives	100 873	311 689
VAT	84 598	39 860
Other	70 465	61 765
Total	1 876 549	2 411 109
Impairment	-5 886	-4 860
Total after impairment	1 870 664	2 406 248

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 2023	0	194 278	8 928	437	203 643
New receivables	0	83 143	-4 263	185	79 064
Transfer between stages					
from stage 1 to stage 2	0	0	0	0	0
from stage 1 to stage 3	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 1	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 3	0	-8 281	8 281	0	0
from stage 3 to stage 2	0	1 708	-1 708	0	0
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
Gross carrying amount, 31 December 2023	0	270 848	11 238	622	282 707

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 2023	0	-358	-1 807	-149	-2 315
New receivables	0	-228	-2	-167	-397
Write off financial assets	0	0	1 100	85	1 184
Transfer between stages					
from stage 1 to stage 2	0	0	0	0	0
from stage 1 to stage 3	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 1	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 3	0	120	-2 215	0	-2 095
from stage 3 to stage 2	0	-15	153	0	138
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
Other	0	-2 755	270	85	-2 401
Loss allowance, 31 December 2023	0	-3 236	-2 501	-146	-5 886

ANNUAL REPORT 2023
Supplementary information and notes

Statement of changes in gross carrying amounts and loss allowances

Gross Carrying Amounts	Not credit impaired		Credit impaired	Credit impaired purchased	Sum of gross carrying amount
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 3	
Gross Carrying Amount, 1 januari 2022	0	171 804	8 138	699	180 641
New receivables	0	62 209	-3 096	-258	58 855
Transfer between stages					
from stage 1 to stage 2	0	0	0	0	0
from stage 1 to stage 3	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 1	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 3	0	-5 820	5 820	0	0
from stage 3 to stage 2	0	1 614	-1 614	0	0
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
Gross Carrying Amount, 31 december 2022	0	229 807	9 248	441	239 496

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 2022	0	-456	-2 064	-236	-2 755
New receivables	0	-179	0	-59	-239
Write off financial assets	0	0	1 033	175	1 208
Transfer between stages					
from stage 1 to stage 2	0	0	0	0	0
from stage 1 to stage 3	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 1	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 3	0	84	-1 325	0	-1 240
from stage 3 to stage 2	0	-30	188	0	157
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
Other	0	-2 328	365	-28	-1 991
Loss allowance, 31 December 2022	0	-2 908	-1 803	-148	-4 860

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.

ANNUAL REPORT 2023
Supplementary information and notes

Note 21 Prepayments and accrued income	2023	2022
Prepaid volume bonus, leasing	89 370	88 456
Accrued contributions, stock financing	19 035	6 034
Prepaid commission, leasing	297 955	341 364
Bonus Malus	48 934	251 264
Other	224 612	142 051
Total	669 906	829 170

Note 22 Equity	2023	2022
Share capital	66 000	66 000
Statutory reserve	14 000	14 000
Profit/loss brought forward	854 260	854 260
Profit for the year	534 708	1 265 602
Total	1 468 968	2 199 861

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 2023.

Note 23 Untaxed reserves	2023	2022
Opening accelerated depreciation of non-current assets	4 725 506	4 725 506
Accelerated depreciation for the year	693 000	0
Total	5 418 506	4 725 506

Note 24 Issued securities	2023	2022
Issued securities (commercial paper, SEK)	10 221 020	7 202 542
Total	10 221 020	7 202 542
<i>*) In foreign currency (EUR)</i>	0	5 910

Note 25 Liabilities to credit institutions	2023	2022
Mizuho Bank	554 368	553 933
SEB AG	500 000	450 000
Total	1 054 368	1 003 933

VWFS has utilized 554 368 of 558 000 in credit limit of at Mizuho Bank and VWFS has also utilized 500 000 of 800 000 in credit limit at SEB AG as of 31 December 2023.

Note 26 Liabilities to Group Company	2023	2022
Autofinance S.A.	6 314 138	6 314 247
VCL Master Sweden	8 583 280	0
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	1 809 456	12 275 144
Volkswagen Financial Services NV	6 405 146	6 056 298
Volkswagen International Finance NV	0	1 297 017
Volkswagen International Belgium	0	0
Volkswagen Group Sverige AB	328 731	2 693 186
Volkswagen International Estonia	3 080 000	2 080 000
Current account	3 267 079	0
Netting	0	7 515
Total	29 787 830	30 723 407

ANNUAL REPORT 2023
Supplementary information and notes

Note 27 Other liabilities	2023	2022
Trade payables	739 711	928 100
Derivatives	108 401	169
Payments not yet placed on contracts	191 572	140 968
VAT	277 425	195 545
Obtained deposit from subsidiary	287 815	319 642
Other liabilities	36 288	30 971
Total	1 641 212	1 615 395

Note 28 Accruals and deferred income	2023	2022
Prepaid special lease payments	1 171 332	966 110
Prepaid lease income	610 258	552 797
Accrued interest expense	275 001	133 937
Accrued employee-related expenses	49 056	48 381
Accrued commission	37 976	39 302
Other items	260 710	402 036
Total	2 404 333	2 142 563

Note 29 | Related parties

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

	2023	2022
Receivables		
Subsidiaries		
Volkswagen Service Sverige AB	53 564	47 384
Subtotal	53 564	47 384
Other related parties		
Autofinance S.A.	6 338 736	6 253 587
Din Bil Sverige AB	680 205	1 157 874
Scania-gruppen	–	4 178
Volkswagen Group Sverige AB	39 887	4 178
VW FS South Africa Public Ltd	–	–
VW Møller Bilfinans AS	–	–
Volkswagen Servicios S.A. Mexico	–	–
Volkswagen Financial Services Australi Pty Ltd	–	–
Volkswagen Pon Financial Services B. V. / Volkswagen Bank GmbH Branche Netherlands	–	–
Audi Business Innovation GmbH	–	–
MAN	70	195
Volkswagen Leasing GmbH	–	–
Volkswagen Versicherung AG	179	0
Volkswagen Pon Financial	0	0
Scania	25 679	19 907
Volkswagen Finance Pvt Ltd	0	0
Subtotal	7 084 756	7 439 919
Total	7 138 320	7 487 303
Liabilities		
Subsidiaries		
Volkswagen Service Sverige AB	287 815	319 642
Subtotal	287 815	319 642
Other related parties		
Autofinance S.A.	6 329 341	6 327 717
VCL Sweden Master	8 599 251	–
Din Bil Sverige AB	152 071	230 583
Scania-gruppen	–	–
Europeisk Biluthyrning AB	351	4
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG SEK	1 830 673	12 255 429
Volkswagen Financial Services AG	3 299 601	–
Volkswagen Financial Services NV	6 444 463	6 091 675
Volkswagen International Finance NV	0	1 297 017
Volkswagen International Estonia	3 152 853	2 111 163
Volkswagen International Belgium	0	0
Volkswagen Group Sverige AB	557 191	2 962 383
Scania	0	0
Subtotal	30 365 795	31 275 971
Total	30 653 610	31 595 613
Note 30 Pledges, commitments and contingent assets		
Undisbursed credit facilities	8 203 826	6 992 643
Total	8 203 826	6 992 643
Note 31 Disposals of the company's profit or loss		
Retained earnings from the previous year	854 260	854 260
Profit of the year	534 708	1 265 602
Total	1 388 968	2 119 862
The Board and the CEO proposition to the new balance	1 388 968	2 119 862
Total	1 388 968	2 119 862

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

Balance sheet item	Items measured at fair value in the income statement	Financial assets valued at amortised cost	Other liabilities	Total carrying amount	Fair value
Closing balance 31 Dec 2023					
Cash in banks	0	997 385	0	997 385	997 385
Accounts receivables	0	11 167 017	0	11 167 018	11 167 017
Other assets	100 873	1 769 791	0	1 870 664	1 870 664
Total	100 873	13 934 193	0	14 035 067	14 035 066
Liabilities to group company	0	0	29 787 830	29 787 830	29 787 830
Liabilities to credit institutions	0	0	1 054 368	1 054 368	1 054 368
Securities issued	0	0	10 221 020	10 221 020	10 221 020
Other liabilities	108 401	0	1 532 811	1 641 212	1 641 212
Total	108 401	0	42 596 029	42 596 029	42 704 430

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 2022					
Cash in banks	0	1 219 398	0	1 219 398	1 219 398
Accounts receivables	0	12 127 798	0	12 127 797	12 127 797
Other assets	311 689	2 094 559	0	2 406 248	2 406 248
Total	311 689	15 441 755	0	15 753 443	15 753 443
Liabilities to group company	0	0	30 723 407	30 723 407	30 723 407
Liabilities to credit institutions	0	0	1 003 933	1 003 933	1 003 933
Securities issued	0	0	7 202 542	7 202 542	-7 202 542
Other liabilities	169	0	1 615 225	1 615 395	-1 615 395
Total	169	0	40 545 107	40 545 277	22 909 403

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	Gross financial assets	Gross financial liabilities offset in the balance sheet	Net amount reported in the balance sheet	Financial instruments covered by offsetting framework agreement, not set off in the reporting	Cash collateral received	Net amount
Closing balance 31 Dec 2023						
Cash in banks	997 385	0	997 385	0	0	997 385
Accounts receivables	11 167 017	0	11 167 017	0	0	11 167 018
Other assets	1 870 664	0	1 870 664	-100 873	0	1 769 791
Total	14 035 066	0	14 035 066	-100 873	0	13 934 194
Closing balance 31 Dec 2022						
Cash in banks	1 219 398	0	1 219 398	0	0	1 219 398
Accounts receivables	12 127 797	0	12 127 797	0	0	12 127 797
Other assets	2 406 248	0	2 406 248	-311 689	0	2 094 559
Total	15 753 443	0	15 753 433	-311 689	0	15 441 754

ANNUAL REPORT 2023
Supplementary information and notes

Financial liabilities	Gross financial liabilities	Gross financial assets offset in the balance sheet	Net amount reported in the balance sheet	Financial instruments covered by offsetting framework agreement, not set off in the reporting		Net amount
				Financial instruments	Cash collateral received	
Closing balance 31 Dec 2023						
Liabilities to group company	29 787 830	0	29 787 830	0	0	29 787 830
Liabilities to credit institutions	1 054 368	0	1 054 368	0	0	1 054 368
Securities issued	10 221 020	0	10 221 020	0	0	10 221 020
Other liabilities	1 641 212	0	1 641 212	-100 873	0	1 540 339
Total	42 704 430	0	42 704 430	-100 873	0	42 603 557
Closing balance 31 Dec 2022						
Liabilities to group company	30 723 407	0	30 723 407	0	0	30 723 407
Liabilities to credit institutions	1 003 933	0	1 003 933	0	0	1 003 933
Securities issued	7 202 542	0	7 202 542	0	0	7 202 542
Other liabilities	1 615 395	0	1 615 395	-311 689	0	1 303 706
Total	40 545 277	0	40 545 277	-311 689	0	40 233 588

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

	2023-12-31	Issuance securities	Repayment securities	Increase loans	Amortization loans	Change in value	2023-12-31
Issued securities	7 202 507	36 232 733	-33 214 219	0	0	0	10 221 020
Liabilities to group company	30 715 892	0	0	36 538 968	-37 138 899	-328 131	29 787 830
Liabilities to credit institutions	1 054 368	0	0	0	0	19 103	1 054 368
Valuation of currency derivatives (see Note 19, 26)	-311 520					319 047	7 527
Total	38 661 247	36 232 733	-33 214 219	36 538 968	-37 138 899	10 019	41 070 745
	2022-12-31	Issuance securities	Repayment securities	Increase loans	Amortization loans	Change in value	2022-12-31
Issued securities	12 891 949	32 581 217	-38 270 660	0	0	36	7 202 542
Liabilities to group company	24 103 466	0	0	34 727 729	-28 325 904	218 117	30 723 407
Liabilities to credit institutions	950 000	0	0	35 265	0	18 668	1 003 933
Valuation of currency derivatives (see Note 19, 26)	-79 318	0	0	0	0	-232 202	-311 520
Total	37 866 097	32 581 217	-38 270 660	34 762 994	-28 325 904	4 619	38 618 362

ANNUAL REPORT 2023
Supplementary information and notes

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 2023.

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 2023				
Cash in banks	0	0	997 385	997 385
Accounts receivables	0	0	11 167 017	11 167 018
Other assets	0	1 870 664	0	1 870 664
Total	0	1 870 664	12 164 402	14 035 067
Closing balance 31 Dec 2022				
Cash in banks	0	0	1 219 398	1 219 398
Accounts receivables	0	0	12 127 797	12 127 797
Other assets	0	2 406 248	0	2 406 248
Total	0	2 406 248	13 347 195	15 753 443

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 2023				
Liabilities to group company	0	23 473 691	6 314 139	29 787 830
Liabilities to credit institutions	0	0	1 054 368	1 054 368
Securities issued	0	10 221 020	0	10 221 020
Other liabilities	0	1 641 212	0	1 641 212
Total	0	35 335 923	7 368 507	42 704 430
Closing balance 31 Dec 2022				
Liabilities to group company	0	24 409 159	6 314 248	30 723 407
Liabilities to credit institutions	0	0	1 003 933	1 003 933
Securities issued	0	7 202 542	0	7 202 542
Other liabilities	0	1 615 395	0	1 615 395
Total	0	33 227 096	7 318 181	40 545 277

Note 33 | 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 2023

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	997 385	0	0	997 385	0	997 385
Accounts receivables	11 260 475	0	-93 458	11 167 018	7 604 739	3 562 278
Tangible- & intangible fixed assets	35 359 337	-224 033	0	35 135 303	29 253 654	5 881 650
Other assets	4 027 206	0	-5 886	4 021 321	0	4 021 320
Accrued income	669 906	0	0	669 906	0	669 906
Total	52 314 309	-224 033	-99 344	51 990 933	36 858 393	15 132 539

Exposure to credit risk 2022

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	1 219 398	0	0	1 219 398	0	1 219 398
Accounts receivables	12 206 118	0	-78 320	12 127 797	8 909 080	3 218 717
Tangible- & intangible fixed assets	32 414 163	-227 158	0	32 187 004	27 207 675	4 979 330
Other assets	3 249 142	0	-4 860	3 244 282	0	3 244 282
Accrued income	829 170	0	0	829 170	0	829 170
Total	49 917 991	-227 158	-83 180	49 607 651	36 116 755	13 490 897

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 126,603 while the value of repossessed items as of the balance sheet date amounted to 14,209. Uncommitted assets comprises vehicles and are disposed of on an ongoing basis.

ANNUAL REPORT 2023
Supplementary information and notes

Loan receivables by category for loans to the general public and leasing 2023

Category	Consumers	Corporates	Business owners	Government, local government and others	Total
Accounts receivables	8 915 717	2 048 941	200 935	1 425	11 167 018
Tangible assets	9 927 337	24 422 874	471 460	310 641	35 132 311
Total	18 843 054	26 471 815	672 395	312 066	46 299 329

Loan receivables relate to the Swedish market.

Loan receivables by category for loans to the general public and leasing 2022

Category	Consumers	Corporates	Business owners	Government, local government and others	Total
Accounts receivables	9 448 805	2 494 306	183 035	1 652	12 127 797
Tangible assets	11 330 005	20 100 089	499 990	250 519	32 180 604
Total	20 778 810	22 594 395	683 025	252 171	44 308 401

Loan receivables relate to the Swedish market.

Age analysis, unsettled but not doubtful loan receivables 2023	Leased assets	Accounts receivables	Total
Receivables due 30 days or less	36 621	562 007	598 628
Receivables due 30-60 days	48 648	27 667	76 315
Total	85 269*	589 674	674 943

Age analysis, unsettled but not doubtful loan receivables 2022	Leased assets	Accounts receivables	Total
Receivables due 30 days or less	19 822	440 036	459 858
Receivables due 30-60 days	31 036	21 736	52 772
Total	50 858	461 772	512 630

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).

ANNUAL REPORT 2023
Supplementary information and notes

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.

37% (38) of VWFS's receivables are in risk category 1. Of these, 69% (75) are accounts receivables and 31% (25) leasing. 60% (60) of VWFS's receivables are in risk category 2. Of these, 15% (23) are accounts receivables and 85% (77) leasing.

Market risk

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

1) Interest rate risk

Interest term information 2023

	<3 months	3-12 months	1-5 years	>5 years
Cash in banks	997 385	0	0	0
Accounts receivables	10 066 077	49 365	5 798	1 045 778
Tangible- & intangible fixed assets	4 968 527	86 333	2 992	30 077 451
Other assets	4 696 531	0	0	0
Total assets	20 728 520	135 698	8 790	31 123 229
Liabilities to group company	21 038 505	1 580 000	7 169 325	0
Liabilities to credit institutions	500 000	554 368	0	0
Securities issued	7 228 334	2 992 686	0	0
Other equity and liabilities	10 933 019	0	0	0
Total equity and liabilities	39 699 858	5 127 054	7 169 325	0
Net interest term	-18 971 338	-4 991 356	-7 160 535	31 123 229

The sensitivity to changes in interest rates, i.e. the change in net interest occurring on 2023-12-31 on a hypothetical change by two percentage points in all market interest rates, was 2% 53,4 million SEK (14,6 million SEK) for an interest increase of 2% and -53,4 million SEK (-142 million SEK) for an interest decrease of 2%.

Interest term information 2022

	<3 months	3-12 months	1-5 years	>5 years
Cash in banks	1 219 398	0	0	0
Accounts receivables	12 077 538	2 220	47 374	665
Tangible- & intangible fixed assets	32 099 086	24 426	63 063	429
Other assets	4 079 007	0	0	0
Total assets	49 475 029	26 646	110 437	1 094
Liabilities to group company	26 183 000	2 988 449	1 551 958	0
Liabilities to credit institutions	450 000	0	553 933	0
Securities issued	6 840 654	361 888	0	0
Other equity and liabilities	10 683 325	0	0	0
Total equity and liabilities	44 156 979	3 350 337	2 105 891	0
Net interest term	5 318 051	-3 323 692	-1 995 454	1 094

ANNUAL REPORT 2023
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 2023 (Contractual maturities)

	On demand	<3 months	3-12 months	1-5 years	>5 years
Cash in banks	997 385	0	0	0	0
Accounts receivables	0	214 664	1 113 105	7 583 610	2 255 639
Tangible- & intangible fixed assets	0	5 346 907	8 219 923	21 454 588	113 885
Other assets	0	2 546 282	0	0	2 150 249
Total assets	997 385	8 107 853	9 333 028	29 038 198	4 519 773
Liabilities to group company	0	21 038 505	1 580 000	7 169 325	0
Liabilities to credit institutions	0	500 000	554 368	0	0
Securities issued	0	7 228 334	2 992 686	0	0
Other liabilities and equity	0	3 052 482	274 057	715 209	6 891 271
Total liabilities and equity	0	31 819 321	5 401 111	7 884 534	6 891 271
Net loan term information	997 385	-23 711 468	3 931 917	21 153 664	-2 371 498

Loan term information 2022 (Contractual maturities)

	On demand	<3 months	3-12 months	1-5 years	>5 years
Cash in banks	1 219 398	0	0	0	0
Accounts receivables	0	163 147	1 028 359	8 350 367	2 585 924
Tangible- & intangible fixed assets	0	4 275 582	7 712 005	20 119 446	79 971
Other assets	0	3 383 452	0	0	695 555
Total assets	1 219 398	7 822 181	8 740 364	28 469 813	3 361 450
Liabilities to group company	0	16 068 836	2 988 449	11 666 122	0
Liabilities to credit institutions	0	450 000	0	0	553 933
Securities issued	0	6 840 654	361 888	0	0
Other liabilities and equity	0	2 920 207	231 526	603 824	6 927 768
Total liabilities and equity	0	26 279 697	3 581 863	12 269 946	7 481 701
Net loan term information	1 219 398	-18 457 517	5 158 500	16 199 868	-4 120 250

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

Note 34 | Significant events after the balance sheet date

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

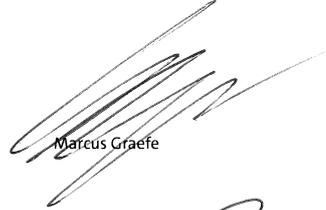
ANNUAL REPORT 2023

Signature of the board

Södertälje, 2024-04-09



Stefan Imme
Chairman



Marcus Graefe



Olle Carlquist
Employee representative



Claes Jerveland



Patrik Lindroth
Managing Director

Our audit report was submitted on 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall

Authorised Public Accountant