

# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANSIERING. FÖRSÄKRING. MOBILITET.

ÅRSREDOVISNING  
VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE AB

*2024*

# Förord

## Höjdpunkter

- Den totala försäljningsvolymen av personbilar minskade med 7 % under året till 269 498, den lägsta nivån på tio år. För lätta lastbilar blev resultatet 38 318, en minskning med 12 %.
- För Volkswagenkoncernens märken såldes 68 567 personbilar vilket är en minskning med 8 % och en marknadsandel på 25,5 %. Inom segmentet lätta lastbilar minskade försäljningen med 16 %. Marknadsandelen för Volkswagen Transportbilar blev 28,3 %.
- Antalet elfordon minskade, där totalt 94 332 batteridrivna elfordon registrerades 2023, en nedgång på 16 % vilket innebär en marknadsandel på 35 %. För laddhybrider blev det en liten ökning av antalet nyregistreringar (3 %) till 63 087, en marknadsandel på 23 %. Marknadsandelen gällande elbilar för Volkswagen Group är 24 % för personbilar, 29 % för lätta lastbilar samt 13 % för registrerade laddhybrider.
- Trots en krympande totalmarknad är efterfrågan på privatleasing fortfarande stark, där 45 % av nyregistreringarna av fordon ledde till ett privatleasingavtal.
- Vår penetrationsgrad ökade under året, från 47,8 % till 51,0 %.
- Antalet finansieringsavtal har minskat under året, men har till stor del kompenseras med en ökning av det genomsnittliga finansieringsvärdet per kontrakt.
- Antal nya finansieringsavtal för elbilar blev 13 135 för året, en ökning med 1 %. För begagnade bilar ökade antalet finansieringsavtal med 4 %.
- Resultat före skatt uppgick till 1,391 miljarder kronor, en ökning med 3,3 %.



**BILMARKNADEN OCH FINANSIERINGSMARKNADEN**

Den svenska bilmarknaden stod inför stora utmaningar under år 2024 där flera segment visade på märkbara nedgångar jämfört med år 2023.

**TOTALMARKNAD FÖR PERSONBILAR**

Nyregistreringarna av personbilar minskade med 7 % till 269 498 enheter, vilket är den lägsta nivån på tio år. Detta är till stor del drivet av lågkonjunkturen, höga räntor och brist på styrmedel. Marknaden för batteridrivna elfordon (BEV) drabbades särskilt med en nedgång på 16 % till 94 332 enheter, vilket motsvarar en marknadsandel på 35 %. Det är främst företagsmarknaden som fortsätter att driva elektrifieringen, Laddhybrider (PHEV) visade å andra sidan en liten ökning om 3 % till 63 087 fordon, vilket motsvarar en marknadsandel på 23 %. Inbromsningen för elbilar tillsammans med ändringarna i reduktionsplikten har resulterat i att trenden med minskade utsläpp från nya bilar är bruten och Sveriges utsläpp ökade med cirka 3 gram från 61 till 64 gram per kilometer koldioxid under året.

**MARKNADEN FÖR LÄTTA LASTBILAR**

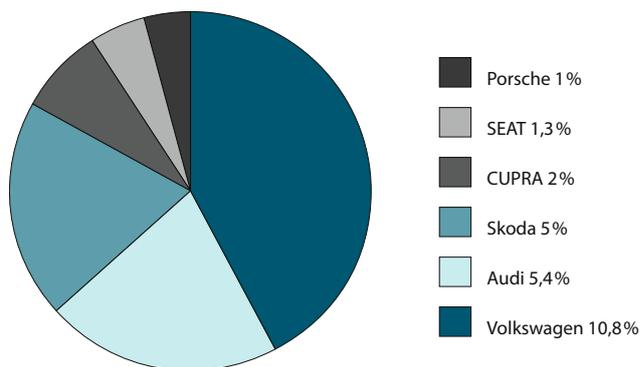
Nyregistreringarna för lätta lastbilar minskade med 12 % till 38 318 fordon. Samtidigt ökade andelen eldrivna lätta lastbilar från 20 % till 22 %. Den svaga byggmarknaden har varit en bidragande orsak till den försenade marknadsintroduktionen av lätta el-lastbilar.

När det gäller Volkswagenkoncernens märken så registrerade Volkswagen Group Sverige (VGS) totalt 79 402

bilar (68 567 personbilar och 10 835 lätta lastbilar) under året.

På personbilsmarknaden minskade VGS sina leveranser med 8 %, jämfört med en minskning på 7 % för totalmarknaden, vilket resulterade i en marknadsandel på 25,5 % fördelat enligt nedan.

**VGS MARKNADSANDEL FÖRDELAT PÅ MÄRKEN**



Leveransen av VGS lätta lastbilar (upp till 3,5 ton) minskade med 16 %, jämfört med totalmarknadens minskning om 12 %. Volkswagen Transportbilars marknadsandel för år 2024 var 28,3 %, vilket fortsatt gör dem till marknadsledande.

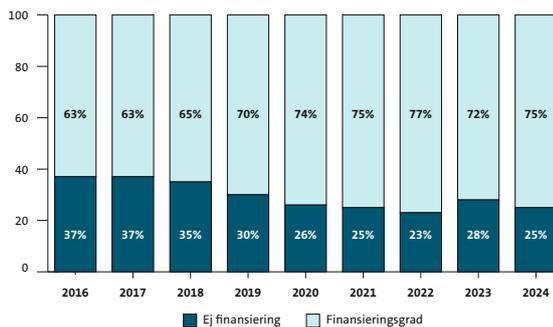
Det kan också konstateras att Volkswagen Group fortsätter driva elektrifieringen i Sverige. Gruppen är ledande elbilsaktör med 25 051 helt eldrivna fordon fördelade på 22 630

personbilar och 2 421 lätta lastbilar. Det innebär en elbilsandel av personbilsmarknaden på 24 % och av de lätta lastbilarna med 29 %. Dessutom levererades 8 234 laddhybrider, vilket motsvarar en marknadsandel på 13 %.

#### FINANSIERINGSMARKNADEN

Trots ett utmanande år på bilmarknaden med en krympande totalmarknad för nyregistrerade bilar har efterfrågan på privatleasing varit fortsatt stark. Under året registrerades totalt 41 702 nya privatleasingavtal (-11 %), jämfört med 46 938 bilar som registrerades år 2023. Det motsvarar 45 % av hushållen som förvärvade en ny bil under året (47 %). 30 % valde billån (24 %), det vill säga ett lån med bilen som säkerhet. Sammantaget valde 75 % av hushållen dessa former av bilfinansiering under 2024, att jämföra med 72 % året innan. En bidragande orsak är att räntorna gått ner, vilket gjort att många aktörer kunnat erbjuda attraktiva finansieringslösningar.

#### FINANSIERINGSGRAD PRIVATKÖPTA BILAR



En tydlig trend över det senaste decenniet är att andelen som väljer att finansiera sin bil med hjälp av fordonet som säkerhet ökar. Idag är 3 av 4 bilar som köps privat finansierade jämfört med 2 av 3 bilar för tio år sedan. Bakgrunden till det är dels att bilarna blivit dyrare men också att reglerna för hur belåningen av fastigheter förändrats.

När det gäller elbilar är de olika bilfinansieringslösningar ännu viktigare. När hushållen skaffar en ny elbil sker det i 87 % av fallen genom privatleasing eller billån, en betydande ökning från 75 % i 2023. Hela 48 % av de nya elbilarna privatleasas. Det kan förklaras av att elbilar har ett högt inköpspris vilket gör leasing eller billån attraktivt och för många hushåll en nödvändig finansieringslösning för att möjliggöra tillgång till en elbil. En annan förklaring är att kunden slipper ta egen risk för restskulden och därmed sänks tröskeln för kunderna att välja elbil.

Efterfrågan på leasing av begagnade bilar har också ökat under 2024. Andelen finansiering av begagnade bilar som sker genom privatleasing ligger i 2024 på 12 % (9 %). För elbilar ligger andelen av privatleasing redan på 37 %, en stark ökning jämfört med 2023 (30 %). Dock är leasing av begagnade bilar ännu en relativt begränsad företeelse totalt sett men väntas bli mer intressant i takt med att fler begagnade elbilar blir tillgängliga samtidigt som att många

kunder vant sig vid privatleasing av nya bilar och söker den möjligheten även vid begagnatköp. Genom möjligheten att leasa begagnade elbilar ges fler svenskar möjlighet att ställa om och köra elektriskt.

Företagen fortsätter att finansiera sina bilar genom leasing. Hela 93 % av samtliga företagsbilar leasades år 2024, vilket är en oförändrad andel jämfört med år 2023. Svenska företag visar också en tydlig beslutsamhet att ställa om och elektrifiera. Över 85 % av företagets nya personbilar var laddbara 2024 varav 53 % är rena elbilar (53 %) och 32 % laddhybrider (29 %). Andelen har dessutom varit hög under flera år i rad, vilket gör att företagets bilparker i dag till största delen utgörs av laddbara personbilar.

#### FINANSIERING GENOM VFS

Den krympande marknaden för nybilsförsäljning (-7 %) har också påverkat vår finansieringsverksamhet. Totalt finansierade vi 40 849 nya fordon under 2024, en liten minskning jämfört med 2023 med 42 284 (-3 %). Å andra sidan kunde vi öka vår penetrationsgrad från 47,8 % 2023 till 51,0 % 2024. En orsak till denna förbättring är att andelen privata köpare ändå har ökat något från 34,2 % 2023 till 35,4 % 2024.

Vi är särskilt glada att antalet nya finansieringsavtal för elbilar ligger på 13 135 bilar, runt 1 % högre än förra året, även om VGS försäljningsvolym för elbilar är totalt 16 % färre än året innan. Som en konsekvens av denna motsatta utveckling kunde vi uppnå en penetrationsgrad på 52,4 % för elbilar, en betydande ökning jämfört med 2023 (43,3 %).

När det gäller begagnade bilar lyckades vi uppnå 22 987 finansieringsavtal, vilket är 4 % mer än 2023.

Antalet finansieringsavtal i vår portfölj minskade från 196 644 till 182 955 (-7 %). Tack vare en ytterligare ökning av det genomsnittliga finansieringsbeloppet per kontrakt minskade dock finansieringsportföljen endast något med -3 % till 43,7 miljarder kronor.

Den fortsatt ökande andelen elbilar i Sverige har också en positiv effekt på vår finansieringsportfölj. Per den sista december år 2024 har vi 42 493 finansieringsavtal för elbilar och 15 089 avtal för laddhybrider i vår portfölj. Andelen – i förhållande till antalet finansieringsavtal – är således 23 % för elbilar (19 %) och 8 % för laddhybrider (7 %).

#### 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 möjligheten att regelbundet byta ut en ny eller begagnad bil, med fördelaktiga månatliga betalningar, inklusive försäkring och service, och utan restvärdesrisk vid slutet av leasingperioden.

Under 2024 har vi stärkt vårt erbjudande för begagnade fordon, både avseende serviceavtal men framförallt den fortsatta utrustningen av leasing för begagnade fordon. Leasing av begagnade fordon är inte minst viktigt för att bidra till den fortsatta omställning till en fossilfri vagnpark.

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 möjlighet till lagerfinansiering av huvudsakligen nya fordon samt demonstrationsbilar från Volkswagen-gruppen som står hos våra återförsäljare.

Under 2024 fortsatte vi 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, se till att vi uppfyller lagstadgade krav och bygga 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.

#görelbilenfolklig har varit ett viktigt koncept under året för att få fler att ta elbilskivet. Vår nya produkt begagnad privatleasing hade sitt genombrott 2024 och var framförallt lyckosamt gällande begagnade elbilar. Detta är en produkt som gör att fler vågar ta elbilskivet tack vare den trygghet som produkten erbjuder.

Begagnat har varit ett stort fokus under 2024 och affären serviceavtal för begagnade bilar fortsatte att växa. Detta gynnar både återförsäljare samt ökar lojaliteten bland kunderna. En annan produkt som är viktig både för kundlojaliteten samt för våra återförsäljares After Sales-affär är vår Motorförsäkring. Denna produkt nådde all time high under 2024 och är mycket uppskattad av våra kunder. Våra kunder efterfrågade fler tilläggsprodukter under 2024 än tidigare år vilket gett våra kunder ett tryggare bilägande.

Online-försäljningen breddades under 2024 och erbjuder nu även finansiell leasing online. Online-försäljningen är ett viktigt samarbete mellan oss, våra återförsäljare och importören. Affären nådde all time high under 2024. Det som gör oss extra stolta i år är att vårt egna mål – kunderna i centrum – nu också uppfattas av våra kunder. Vi är enormt stolta över att vi på VFS har blivit utsedda till ett av de bästa företagen på kundservice i kategorin Finansiella tjänster. Det är Brilliant Future AB som, i årets upplaga av Brilliant Awards – Customer Experience, hyllar de organisationer som skapar exceptionella kundupplevelser. Det som gör detta extra speciellt för oss är att resultatet helt bygger på vad våra kunder tycker om oss – och deras feedback visar att vi verkligen gör skillnad.

#### EKONOMI

Vår resultaträkning för 2024 präglas främst av en stabil portfölj, snabbt fallande räntor från maj och framåt och ett fortsatt bra resultat från försäljningen av begagnade fordon.

Vår genomsnittliga finansieringsportfölj 2024 uppgår till 44 miljarder kronor, vilket är en liten minskning jämfört med föregående år (- 3 %). Den ytterligare minskningen av antalet finansieringsavtal i vår portfölj (- 7 %) kompenseras till stor del av en ytterligare ökning av det genomsnittliga finansieringsvärdet per kontrakt. Portföljen påverkades också av övergången till agentmodell för elbilar och företag, som minskar behovet av lagerfinansiering hos våra återförsäljare.

Som en följd av det snabbt fallande ränteläget minskade våra ränteintäkter (- 1 %), men också våra refinansieringskostnader (- 2 %). Detta resulterade i ett räntenettoöverskott på 1,8 miljoner kronor, en ökning med 1 % jämfört med 2023.

Den positiva utvecklingen av vårt resultat relaterat till försäljningen av återkommande leasingbilar kan tillskrivas två faktorer. Dels en ökning av antalet fordon som såldes genom privatleasing under 2021 (16,0 %) och dels en markant ökning av begagnade bilpriser, vilket har lett till en högre genomsnittlig intäkt per fordon.

Totalt sett kunde vi öka vårt resultat före skatt med 3,3 % från 1,347 miljoner kronor 2023 till 1,391 miljoner kronor 2024.

#### FRAMTIDSUTSIKTER

2025 förväntas bli ett svagt år med marginellt ökade registreringar jämfört med 2024. Lätta fordon förväntas öka svagt under 2025.

Lågkonjunkturen har påverkat både hushåll och företag under 2024 och det finns en risk att den kommer att prägla även utfallet för 2025. Det ekonomiska läget och avsaknaden av styrmedel har haft en negativ påverkan på privatmarknaden. Men efter flera år av relativt svag nybilsmarknad finns också ett grundläggande behovet av förnyelse av vagnparken. Många privatpersoner och företag har avvaktat med bilbyte under en längre tid. Med lägre räntor och aviserade skattelättnader för privatpersoner finns en chans att nybilsförsäljningen bör stärkas.

Mobility Swedens prognos för 2025 är 275 000 nyregistrerade personbilar, en marginell ökning jämfört med 2024 års utfall. Den fortsatt svaga efterfrågan på marknaden beror på lågkonjunkturen som dröjer sig kvar, men elektrifieringen förväntas åter ta ny fart. Andelen elbilar väntas landa på 40 %, drivet av lansering av nya modeller och att Riksbankens räntesänkningar får genomslag.

Mobility Swedens prognos 2025 för lätta lastbilar innebär 40 000 nyregistreringar, en mindre ökning jämfört med utfallet 2024. Utvecklingen för elektriska lätta lastbilar väntas fortsätta att öka svagt under 2025 och nå en andel på 25 %.

Patrik Lindroth  
vVD

Holger Pabst  
vVD

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Volkswagen Finans Sverige AB (publ) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01–2024-12-31.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Volkswagen Finans Sverige AB (publ) (VWFS), org. nr 556258-8904, är ett finansiellt institut och har sitt säte i Södertälje. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Volkswagen Finance Europe B.V. med säte i Amsterdam, Nederländerna. Volkswagen Finance Europe B.V. är i sin tur ett helägt dotterbolag till Volkswagen Financial Services AG, org.nr HRB 3790 med säte i Braunschweig Tyskland. Finansiella rapporter från VWFS är inkluderade i den 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 Groups ESG-principer och har som målsättning att vara världsledande leverantör av hållbar mobilitet och vara koldioxidneutrala till år 2030. Detta stärker vår konkurrenskraft för att styra mot en ekonomisk, social och miljömässigt hållbar samhällsutveckling.

För att vi på Volkswagen Finans Sverige (VFS) ska bidra till att uppnå detta mål är det viktigt att vi arbetar för minskade utsläpp och effektivare resursanvändning av våra produkters 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 hållbarhetsarbete vara integrerat i alla delar av vår verksamhet och bidra till ett högt förtroende hos kunder och andra intressenter.

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

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

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

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET

Den 29 februari 2024 bytte VWFS moderbolag från Volkswagen Finance Overseas B.V., org. nr 34307991 till Volkswagen Finance Europe B.V., org. nr 90401093.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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 1 512 MSEK (1 370 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 183 658 kontrakt (195 877), en minskning jämfört med föregående år med 12 219 kontrakt (21 842) eller -6,24 % (-10,03). Det sammanlagda värdet för lån- samt leasingkontrakt var 45 069 MSEK (46 299), vilket är en minskning med -1 231 MSEK (1 991) eller -2,7 % (4,49) jämfört med 2022. Av bolagets totala avbetalningskontrakt utgörs 83,3 % (79,8) av lån till privatpersoner. Värdet av leasingobjekt utgörs till 68,0 % (71,7) 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 VWFS 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 tidshorisonen 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. VWFS 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 MOBILITY2030. 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

2025 förväntas bli ett svagt år med marginellt ökade registreringar jämfört med 2024. Lätta fordon förväntas öka svagt under 2025. Lågkonjunkturen har påverkat både hushåll och företag under 2024 och det finns en risk att den kommer att prägla även utfallet för 2025. Det ekonomiska läget och avsaknaden av styrmedel har haft en negativ påverkan på privatmarknaden. Men efter flera år av relativt svag nybilsmarknad finns också ett grundläggande behov av förnyelse av vagnparken. Många privatpersoner och företag har avvaktat med bilbyte under en längre tid. Med lägre räntor och aviserade skattelättnader för privatpersoner finns en chans att nybilsförsäljningen bör stärkas.

#### RISKER OCH RISKHANTERING

VWFS riskmanagementavdelning ansvarar för att identifiera, mäta, kontrollera och rapportera riskpositionerna i bolaget avseende kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operativa risker och restvärdesrisk. För arbetet med riskhantering finns policyer 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

Utgående reserver för befarade kreditförluster 202412: 276,2 MSEK.

Utgående restvärdesreserveringar 202412: 174,5 MSEK.

Årets kostnad för kreditförluster netto, inklusive nedskrivning av leasingobjekt, uppgick till 98,0 MSEK (64,70), vilket var 29,2 MSEK högre än föregående år.

Kreditförlusterna uppgick till 0,22 % (0,08) 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 295 MSEK (323,4) eller 2,26 % (2,48 %) av utlåningen. Risken i portföljen är väl spridd såväl storleksmässigt som mellan branscher.

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

#### RETVÄRDESRIK

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 2024-12-31 bestod portföljen av 51 107 (58 842) kontrakt med ett totalt garanterat restvärde på 10 455 MSEK (10 775).

#### MARKNADSRISKER

##### 1) Ränterisk

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

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

##### 2) Valutarisk

Valutarisk uppstår när bolaget har fordringar och skulder i

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

#### Likviditetsrisk och refinansiering

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

- Att säkerställa att räntebindningsperioderna i upplåningen i största möjliga mån korresponderar med utlåningen, maximalt tillåtna omatchade räntebindningstider är 5 % av bolagets balansräkning,
- Att säkerställa att tillräcklig likviditetsnivå upprätthålls för att betalningsåtaganden ska kunna fullgöras och för att betalningsberedskap för oförutsedda händelser ska finnas,
- Att se till att bolaget har erforderliga kreditlöften för sin verksamhet. Bolaget har en uncommitted credit line hos SEB AG på 800 MSEK, en uncommitted credit line hos Swedbank AB på 500 MSEK samt en uncommitted credit line hos Mizuho på 572,5 MSEK,
- Att upplåningen sker till lägsta möjliga kostnad inom riskramen satt av styrelsen.

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

#### OPERATIVA RISKER

Operativa risker definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legala risker 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

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	9 783
Asset-backed-securities Autofinance S.A.	6 500	6 500
Asset-backed-securities VCL	7 500	7 471
Back-up-facilitet Volkswagen FS AG		3 267
Volkswagen Financial Services N.V.		4 171
Volkswagen International Finance N.V.		0
Volkswagen International Estonia	3 040	3 040
Volkswagen Bank EUR (380 mdr Eur)	4 351	2 192
Back-up-facilitet SEB AG	800	500
Swedbank	500	0
Mizuho	572,5	0
Kortfristig finansieringsram SEB	200	0
<b>Summa</b>	<b>98 464</b>	<b>36 924</b>

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	1 388 968 042
Årets resultat	1 061 462
<b>Summa</b>	<b>1 390 029 504</b>
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	1 390 029 504
<b>Summa</b>	<b>1 390 029 504</b>

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

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

## ÅRSREDOVISNING 2024

### Flerårsöversikt

#### FLERÅRSÖVERSIKT

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Resultaträkning i korthet</b>					
Summa rörelseintäkter	10 536 359	10 577 703	9 114 311	8 278 649	7 103 024
Summa kostnader	-6 880 909	-6 974 727	-6 932 095	-7 072 139	-5 993 650
Rörelseresultat	3 655 450	3 602 976	2 182 216	1 206 510	1 109 374
Nettoresultat finansiella poster	-2 143 406	-2 232 894	-698 713	-384 700	-470 000
Bokslutsdispositioner	-1 511 000	-693 000	0	-820 164	-637 714
Skatt	18	-142 373	-217 901	358 885	-281
Årets resultat	1 061	534 708	1 265 602	360 530	1 380
<b>Balansräkning i korthet</b>					
Balansomslutning	51 126 201	51 996 237	49 613 207	47 676 214	48 238 333
<b>Nyckeltal</b>					
Räntabilitet eget kapital %	0,01	11,70	21,10	77,00	0,08
Rörelseresultat/medelantal anställda	16 890	17 076	9 529	5 638	5 308
Kreditförluster/genomsnittlig utlåning, %	0,16	0,10	0,05	0,04	0,04
K/I-tal	0,63	0,64	0,77	0,84	0,84
Antal kontrakt	183 658	195 877	217 719	244 248	244 895
Antal kontrakt/medelantalet anställda	849	928	1 063	1 141	1 172
Genomsnittlig utlåning/medelantalet anställda	211 094	214 730	215 858	204 032	202 296
Medelantalet anställda	216	211	205	214	209

#### 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 2024**  
Resultaträkning

**RESULTATRÄKNING (tkr)**

	Not	2024	2023
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Ränteintäkter	3	1 269 864	1 237 661
<i>Varav ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden</i>		792 524	743 697
Leasingintäkter	4	7 891 714	7 812 024
Provisionsintäkter	5	249 931	399 833
Övriga rörelseintäkter	6	1 124 850	1 128 185
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>10 536 359</b>	<b>10 577 703</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Kreditförluster netto	7	-71 370	-45 240
Provisionskostnader	8	-576 896	-663 108
Övriga externa kostnader	9,10	-569 611	-476 136
Personalkostnader	11	-251 301	-231 774
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12,13	-5 411 731	-5 558 469
<b>Summa kostnader</b>		<b>-6 880 909</b>	<b>-6 974 727</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>3 655 450</b>	<b>3 602 976</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Räntekostnader och liknande resultatposter	14	-2 143 406	-2 232 894
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>1 512 044</b>	<b>1 370 082</b>
Bokslutsdispositioner	15	-1 511 000	-693 000
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 044</b>	<b>677 082</b>
Skatt på årets resultat	16	18	-142 373
<b>Årets resultat</b>		<b>1 061</b>	<b>534 708</b>

ÅRSREDOVISNING 2024

Balansräkning

BALANSRÄKNING (tkr)

	Not	2024	2023
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	12	446	2 611
		<b>446</b>	<b>2 611</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	13	71	381
Fordon	13	34 272 009	35 132 311
		<b>34 272 080</b>	<b>35 132 692</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Uppskjuten skattefordran	16	619	407
Andelar i koncernföretag	17	500	500
Fodringar hos koncernföretag	18	1 921 695	2 149 749
Andra långfristiga fordringar	19	7 462 260	9 789 897
		<b>9 385 074</b>	<b>11 940 553</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>43 657 600</b>	<b>47 075 856</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Fordringar</b>			
Aktuell skattefordran		5 412	5 305
Kundfordringar	19	3 334 391	1 377 121
Övriga fordringar	20	2 242 617	1 870 664
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	609 411	669 906
		<b>6 191 831</b>	<b>3 922 996</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>1 276 771</b>	<b>997 385</b>
		<b>1 276 771</b>	<b>997 385</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>7 468 602</b>	<b>4 920 381</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>51 126 201</b>	<b>51 996 237</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	22		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		66 000	66 000
Reservfond		14 000	14 000
		<b>80 000</b>	<b>80 000</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserad vinst eller förlust		1 388 968	854 260
Årets resultat		1 061	534 708
		<b>1 390 030</b>	<b>1 388 968</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 470 030</b>	<b>1 468 968</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	23	6 929 506	5 418 506
<b>Summa obeskattade reserver</b>		<b>6 929 506</b>	<b>5 418 506</b>
<b>Skulder</b>			
Emitterade värdepapper	24	9 782 756	10 221 020
Skulder till kreditinstitut	25	500 000	1 054 368
Skulder till koncernföretag	26	28 551 167	29 787 830
Aktuella skatteskulder		0	0
Övriga skulder	27	1 622 088	1 641 212
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	2 270 655	2 404 333
<b>Summa skulder</b>		<b>42 726 666</b>	<b>45 108 763</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>51 126 201</b>	<b>51 996 237</b>

## ÅRSREDOVISNING 2024

### Förändringar i eget kapital

#### FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (tkr)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	<b>66 000</b>	<b>14 000</b>	<b>854 260</b>	<b>1 265 602</b>	<b>2 199 861</b>
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
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>66 000</b>	<b>14 000</b>	<b>854 262</b>	<b>534 708</b>	<b>1 468 968</b>
<b>Ingående balans 2024-01-01</b>	<b>66 000</b>	<b>14 000</b>	<b>854 262</b>	<b>534 708</b>	<b>1 468 968</b>
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman			534 708	-534 708	0
Årets resultat	–	–		1 061	1 061
Utdelning					
<b>Utgående eget kapital 2024-12-31</b>	<b>66 000</b>	<b>14 000</b>	<b>1 388 970</b>	<b>1 061</b>	<b>1 470 030</b>

#### Aktiekapital

Bolaget har 660 000 aktier vars kvotvärde är 100 kronor.

ÅRSREDOVISNING 2024

Kassaflödesanalys

KASSAFLÖDESANALYS (tkr)

	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Indirekt metod		
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	1 512 044	1 370 081
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>		
Av- och nedskrivningar	5 411 731	5 558 469
Kreditförluster	71 370	45 240
Övrigt	1 954	-8 465
Betald skatt	-194	-302
<b>Summa</b>	<b>6 996 906</b>	<b>6 965 023</b>
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>		
Koncernbidrag	0	0
Ökning/minskning av kundfordringar	4 006	1 022 828
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-52 039	-966 551
Förändringar av räntefordringar	3 755	-3 861
Förändring av ränteskulder	-101 315	141 064
Ökning/minskning av övriga skulder	51 182	38 291
<b>Kassaflöden från den löpande verksamheten</b>	<b>6 902 494</b>	<b>7 196 794</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar	130 557	-129 976
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-4 384 520	-8 484 079
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 253 964</b>	<b>-8 614 055</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utdelning till moderbolaget	0	-1 265 602
Emission av räntebärande värdepapper	31 128 736	36 510 514
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-31 567 000	-33 492 000
Ökning/minskning av skulder till koncernföretag	-1 236 663	-954 280
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-694 223	396 615
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 369 150</b>	<b>1 195 247</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>279 380</b>	<b>-222 014</b>
Likvida medel vid årets början	997 390	1 219 403
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>1 276 771</b>	<b>997 390</b>
<b>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</b>		
Kassa och bank	1 276 771	997 385
<b>Summa</b>	<b>1 276 771</b>	<b>997 385</b>
<b>Upplysning om räntor</b>		
Under perioden erhållna räntor	1 266 110	1 241 522
Under perioden betalda räntor	-2 128 473	-2 373 958
<b>Summa</b>	<b>-862 364</b>	<b>-1 132 436</b>

# Tilläggsupplysningar

## Not 1 | Uppgifter om företaget

Årsredovisningen avges per 31 december 2024 och avser Volkswagen Finans Sverige AB (publ) ("VWFS") som är ett svensktregistrerat finansiellt institut med säte i Södertälje. Adressen till huvudkontoret är Hantverkarsvägen 9, Södertälje.

VWFS har ett helägt dotterbolag, Volkswagen Service Sverige AB org. nr 556944-2253, och bildar tillsammans en koncern. Koncernen består även av 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 att ett serviceavtal har VWFS kontroll

över de beslut som påverkar den rörliga avkastningen och därav att bolagen ingår i koncernredovisningen.

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

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

Styrelsen har den 24 April 2025 godkänt denna årsredovisning för utfärdande, för beslut av stämman under 2024.

## Not 2 | Redovisningsprinciper

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

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

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

### FUNKTIONELL VALUTA OCH RAPPORTERINGSVALUTA

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

### BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

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

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

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

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

### TRANSAKTIONER I UTLÄNDSK VALUTA

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

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

#### RÄNTEINTÄKTER

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

#### KLASSIFICERING AV LEASINGAVTAL OCH REDOVISNING AV LEASINGINTÄKTER

I ett finansiellt leasingavtal överförs i allt väsentligt de risker och fördelar som 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 upplämningskostnader.

#### 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 realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem och finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller

på annat sätt uppfylls. Nettoredovisning av finansiella tillgångar och skulder tillämpas endast när det finns en legal rätt att kvitta beloppen samt att det finns avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Lånefordringar redovisas i balansräkningen i samband med att lånebelopp utbetalas till låntagaren.

VWFS finansiella instrument klassificeras vid första redovisningen och klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället. Till vilken kategori företagets finansiella tillgångar och skulder 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 RESULTAT-RÄKNINGEN

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

#### LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR

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

#### FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS

*Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

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

#### ANDRA FINANSIELLA SKULDER

##### Derivat

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

##### *Oreglerade och osäkra fordringar samt värdering av osäkra fordringar*

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

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

Bokfört värde på lånefordringar är upplupet anskaffningsvärde reducerat med bortskrivningar och nedskrivningar. Skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och bedömt lägre återvinningsvärde belastar resultatet som reservering för sannolik kreditförlust i posten kreditförluster netto.

Förlust konstateras när den helt eller delvis kan fastställas beloppsmässigt och det inte finns några realistiska möjligheter till återvinning av lånefordran. Återbetalning av sådan förlust intäktsredovisas och ingår i resultatposten Kreditförluster netto.

#### MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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

#### AKTIER OCH ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

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

#### IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

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

#### SKULDER OCH EGET KAPITAL

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

#### ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Volkswagen Finans Sverige AB (VFS) omfattas av ITP-planen gällande pensions- och försäkringslösningar. VFS har som ambition att dess tjänstemän skall omfattas av konkurrenskraftiga och effektiva pensions- och personförsäkringsordningar som både ger trygghet och som möjliggör att individuella behov och önskemål kan tillgodoses. Företagets anställda omfattas antingen av ITP1, ITP2 eller inom ramen för ITP2 frilagd premie, s. k. 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 tantom och bonusbetalningar när VWFS har en gällande förpliktelse och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

**ÅRSREDOVISNING 2024**  
Tilläggsupplysningar

**Not 3 | Ränteintäkter**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Intäkter från utlåning	1 230 193	1 194 302
Övriga intäkter från utlåning	39 671	43 359
<b>Summa</b>	<b>1 269 864</b>	<b>1 237 661</b>
<i>Varav ränteintäkt från osäkra fordringar</i>	7 011	2 091

**Not 4 | Leasingintäkter**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Intäkter från leasinghyra	7 617 613	7 489 136
Övriga intäkter avseende leasing	274 101	322 889
<b>Summa</b>	<b>7 891 714</b>	<b>7 812 024</b>

**Not 5 | Provisionsintäkter**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Utlåningsprovisioner	159 563	328 950
Försäkringsprovisioner	46 529	41 816
Övriga provisioner	43 838	29 067
<b>Summa</b>	<b>249 931</b>	<b>399 833</b>

**Not 6 | Övriga rörelseintäkter**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Administrationsavgifter	26 428	24 808
Avgifter operationell leasing	894 575	927 630
Servicavgift koncernföretag	156 703	161 628
Övrigt	47 144	14 119
<b>Summa</b>	<b>1 124 850</b>	<b>1 128 185</b>

**ÅRSREDOVISNING 2024**  
Tilläggsupplysningar

### Not 7 | Kreditförluster netto

	2024	2023
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	19	-6 585
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	-8 154	-2 679
Stadie 3 (kreditförsämrade)	-27 178	-6 503
<b>Summa förändring av reserv</b>	<b>-35 314</b>	<b>-15 767</b>
Kostnad för konstaterade kreditförluster	-52 942	-42 128
Återvinningar	16 886	12 655
<b>Summa</b>	<b>-71 370</b>	<b>-45 240</b>

Det redovisade nettoresultatet av kreditförluster för 2024 avser kreditförluster på lånefordringar som identifierats som osäkra och där reserverna beräknas utifrån förväntade kreditförluster, enligt IFRS 9.

### Not 8 | Provisionskostnader

	2024	2023
Förmedlingsprovision	-159 927	-181 307
Provision Återförsäljare	-186 943	-199 531
Övriga provisioner	-230 025	-282 271
<b>Summa</b>	<b>-576 896</b>	<b>-663 108</b>

### Not 9 | Övriga externa kostnader

	2024	2023
IT-kostnader	-36 373	-36 838
Konsulttjänster	-161 678	-159 400
Bank, porto, frakt, tele- och datakommunikation	-18 537	-16 193
Upplysningstjänster	-8 849	-4 638
Reklam och annonsering	-33 382	-30 197
Riskkostnader	-213 185	-124 883
Övrigt	-97 607	-103 987
<b>Summa externa kostnader</b>	<b>-569 611</b>	<b>-476 136</b>
<i>Varav koncerninterna kostnader</i>	<i>-93 146</i>	<i>-86 109</i>

### Not 10 | Ersättning till revisorer

	2024	2023
<b>Ernst &amp; Young</b>		
Revisionsuppdrag	-1 756	-1 031
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
<b>Summa</b>	<b>-1 756</b>	<b>-1 031</b>

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 2024**  
Tilläggsupplysningar

**Not 11 | Personalkostnader**

	2024	2023
Totala löner och arvoden	-149 357	-136 310
Sociala avgifter	-49 425	-45 883
Övriga personalkostnader	-26 103	-25 768
Kostnad för pensionspremier	-26 416	-23 813
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>-251 301</b>	<b>-231 774</b>

**Ersättningar till högsta ledningen**

2024	Arvoden	Bonus	Pension	Skattepliktig förmån	Summa
VD	1 469	584	756	176	2 985
Vice VD	1 935	1 305	747	200	4 187
<b>Summa</b>	<b>3 404</b>	<b>1 889</b>	<b>1 583</b>	<b>376</b>	<b>7 172</b>

2023	Arvoden	Bonus	Pension	Skattepliktig förmån	Summa
VD	1 379	909	620	111	3 019
Vice VD	2 619	2 179	660	196	5 654
<b>Summa</b>	<b>3 998</b>	<b>3 088</b>	<b>1 280</b>	<b>307</b>	<b>8 673</b>

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) baseras på föregående års utfall på koncern och brandnivå (VWFS). Den andra delen (Long term bonus) baseras på mer övergripande och externa faktorer på extern nivå och baseras 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 resultatkrakterna eller om bolagets finansiella ställning försämrats väsentligt.

Provision i tabellen ovan avser totalt utbetald bonus 2024.

**Lån till ledande befattningshavare**

	2024	2023
Vid årets början	0	315
Ej aktuellt kontrakt	0	-315
Lån som utbetalats under året	0	0
Erhållna amorteringar	0	0
Ränteintäkter	0	0
Erhållen ränta	0	0
<b>Vid årets slut</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Medelantalet anställda**

	2024	2023
Kvinnor	124	120
Män	92	92
<b>Totalt</b>	<b>216</b>	<b>212</b>

Antalet fast anställda vid årets slut 247 237

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

**Könsfördelning i ledningen**

	2024	2023
Kvinnor		
styrelseledamöter	0	0
andra personer i företagets ledning inkl VD	0	0
Män		
styrelseledamöter	5	4
andra personer i företagets ledning inkl VD	2	2
<b>Totalt</b>	<b>7</b>	<b>6</b>

**ÅRSREDOVISNING 2024**  
Tilläggsupplysningar

**Not 12 | Immateriella tillgångar**

	2024	2023
<b>Balanserade utgifter för systemutveckling</b>		
Ingående anskaffningsvärden	72 140	72 140
Inköp	0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>72 140</b>	<b>72 140</b>
Ingående avskrivningar	-69 529	-66 437
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-2 165	-3 092
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-71 694</b>	<b>-69 529</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>446</b>	<b>2 611</b>

**Not 13 | Materiella anläggningstillgångar**

	2024	2023
<b>Inventarier</b>		
Ingående anskaffningsvärden	10 293	10 115
Inköp	0	178
Försäljningar/utrangeringar	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>10 293</b>	<b>10 293</b>
Ingående avskrivningar	-9 912	-9 418
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-310	-494
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-10 222</b>	<b>-9 912</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>71</b>	<b>381</b>
<b>Fordon</b>		
Ingående anskaffningsvärden	45 161 479	42 707 098
Inköp	31 073 541	45 042 818
Försäljningar/utrangeringar	-32 370 707	-42 588 436
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>43 864 313</b>	<b>45 161 480</b>
Ingående avskrivningar	-9 805 135	-10 299 335
Försäljningar/utrangeringar	5 681 686	6 029 697
Årets avskrivningar enligt plan	-5 293 875	-5 535 497
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-9 417 324</b>	<b>-9 805 135</b>
Ingående nedskrivningar	-224 033	-227 158
Återförda nedskrivningar	49 027	3 135
Årets nedskrivningar	26	-10
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-174 980</b>	<b>-224 033</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>34 272 009</b>	<b>35 132 311</b>

**ÅRSREDOVISNING 2024**  
Tilläggsupplysningar

**Not 14 | Resultat från finansiella poster**

	2024	2023
<b>Övriga räntekostnader och andra finansiella poster</b>		
<b>Intäkter</b>		
Derivat	1 751	8 818
Övriga ränteintäkter	2 370	6 772
<b>Summa</b>	<b>4 121</b>	<b>15 590</b>
<b>Kostnader</b>		
Upplåningskostnader hos koncernföretag	-1 741 066	-1 762 535
Upplåningskostnader hos kreditinstitut	-44 131	-46 079
Derivat	-82 262	-28 357
Emitterade värdepapper	-441 213	-410 831
Räntekostnader	-3 378	-682
<b>Summa</b>	<b>-2 147 527</b>	<b>-2 248 484</b>

**Not 15 | Bokslutsdispositioner**

	2024	2023
Avskrivning utöver plan	-1 511 000	-693 000
Koncernbidrag	0	0
<b>Summa</b>	<b>-1 511 000</b>	<b>-693 000</b>

**Not 16 | Skatt på årets resultat**

	2024	2023
Aktuell skattekostnad	-194	-138 361
Skattereduktion för inventarietköp	0	138 059
Skattekostnad hänförlig till tidigare år	0	0
Uppskjuten skatt	212	-142 072
<b>Summa årets redovisade skatt</b>	<b>18</b>	<b>-142 373</b>

**Beräkning av skatt på årets resultat, effektiv skatt**

Resultat före skatt	1 044	677 082
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 20,6 %	-215	-139 479
Ej skattepliktiga intäkter	488	1 395
Ej avdragsgilla kostnader	-467	-277
Uppskjuten skatt kapitalförsäkringar	212	34
<b>Summa</b>	<b>18</b>	<b>-138 327</b>
Skattekostnad hänförlig till tidigare år	0	-4 046
<b>Årets redovisade skattekostnad</b>	<b>18</b>	<b>-142 373</b>

**Redovisad effektiv skatt** 1,70% 21,03%

**Uppskjuten skattefordran**

<b>Ingående balans</b>	<b>407</b>
Förändring uppskjuten skattefordran hänförlig till skattereduktion vid förvärv av maskiner och inventarier	0
Förändring uppskjuten skattefordran hänförlig till kapitalförsäkringar	212
<b>Utgående balans</b>	<b>619</b>

Uppskjuten skatt är beräknad på skattesatsen 20,6 procent.

**ÅRSREDOVISNING 2024**  
Tilläggsupplysningar

**Not 17 | Andelar och aktier i dotterbolag**

			2024	2023
<b>Innehav i helägda dotterbolag</b>	<b>Org.nr</b>	<b>Säte</b>		
Volkswagen Service Sverige AB	556944-2253	Södertälje	500	500
<b>Summa</b>			<b>500</b>	<b>500</b>

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	26 218	35 157
Årets resultat	5 079	-8 939

**Not 18 | Fordringar hos koncernföretag**

			2024	2023
<b>Fordringar hos koncernföretag</b>	<b>Org.nr</b>	<b>Säte</b>		
Autofinance S.A.	B206988	Luxemburg	695 500	694 939
VCL Master Sweden	B270587	Luxemburg	1 226 195	1 454 810
<b>Summa</b>			<b>1 921 695</b>	<b>2 149 749</b>

**Not 19 Kundfordringar och andra långfristiga fordringar**

	2024	2023
Utestående fordringar	10 910 252	11 260 475
<b>Kundfordringar före reserveringar</b>	<b>10 910 252</b>	<b>11 260 475</b>
Reserveringar	-113 601	-93 458
<b>Summa</b>	<b>10 796 651</b>	<b>11 167 018</b>

**Förändring i redovisat bruttovärde och förlustreserver**

Redovisat bruttovärde	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade		Summa redovisat bruttovärde
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
<b>Redovisat bruttovärde per 1 januari 2024</b>	<b>8 545 770</b>	<b>3 124 827</b>	<b>50 530</b>		<b>11 721 127</b>
Övriga förändringar	1 100 194	-633 795	-75 042		391 357
Överföring mellan stegen under perioden:					
från steg 1 till steg 2	239 530	-239 086	0		444
från steg 1 till steg 3	711	0	-444		-327
från steg 2 till steg 1	-1 049 652	1 043 090	0		-5 709
från steg 2 till steg 3	0	13 450	-6 888		5 709
från steg 3 till steg 2	-61 335	0	15 086		-15 413
från steg 3 till steg 1	0	-80 028	126 277		15 413
<b>Redovisat bruttovärde per 31 december 2024</b>	<b>8 775 218</b>	<b>3 228 458</b>	<b>109 519</b>		<b>12 112 600</b>

Förlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade		Summa förlustreserv
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
<b>Förlustreserv per 1 januari 2024</b>	<b>-18 501</b>	<b>-51 360</b>	<b>-23 836</b>		<b>-93 697</b>
Nyutgivna fordringar	-11 505	-6 569	-869		-18 943
Bortbokade finansiella tillgångar	0	0	7 407		7 407
Överföring mellan stegen under perioden:					
från steg 1 till steg 2	-637	6 057	0		5 420
från steg 1 till steg 3	-127	0	192		65
från steg 2 till steg 1	6 127	-25 030	0		-18 903
från steg 2 till steg 3	0	-1 452	2 543		1 091
från steg 3 till steg 2	1 364	0	-6 767		-5 403
från steg 3 till steg 1	0	9 041	-49 945		-40 904
Övrigt	6 232	18 296	25 739		50 266
<b>Förlustreserv per 31 december 2024</b>	<b>-17 047</b>	<b>-51 017</b>	<b>-45 536</b>		<b>-113 601</b>

## ÅRSREDOVISNING 2024

### Tilläggsupplysningar

#### Förändring i redovisat bruttovärde och förlustreserver

Redovisat bruttovärde	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa redovisat bruttovärde
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
<b>Redovisat bruttovärde per 1 januari 2023</b>	<b>8 695 416</b>	<b>4 210 008</b>	<b>43 140</b>	<b>12 948 564</b>
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
<b>Redovisat bruttovärde per 31 december 2023</b>	<b>8 818 842</b>	<b>3 241 274</b>	<b>53 079</b>	<b>12 113 195</b>

Förlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa förlustreserv
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
<b>Förlustreserv per 1 januari 2023</b>	<b>-11 028</b>	<b>-49 756</b>	<b>-17 767</b>	<b>-78 550</b>
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
<b>Förlustreserv per 31 december 2023</b>	<b>-17 845</b>	<b>-51 360</b>	<b>-24 253</b>	<b>-93 458</b>

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

#### Överföringar av finansiella tillgångar

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

Redovisade värde av överförda lånefordringar i samband med ABS-transaktionen uppgick till 6 254 395 (6 255 706).

ÅRSREDOVISNING 2024

Tilläggsupplysningar

Not 20 | Övriga fordringar

	2024	2023
Kundfordringar leasing	1 435 584	1 372 181
Kundfordringar avbetalning	581	-279
Ännu ej aktiverade kontrakt	292 573	220 103
Skattekonto	121 118	28 608
Derivat	136 105	100 873
Moms	116 338	84 598
Övrigt	146 696	70 465
<b>Summa</b>	<b>2 248 995</b>	<b>1 876 549</b>
Reserveringar	-6 377	-5 886
<b>Summa efter reserveringar</b>	<b>2 242 617</b>	<b>1 870 664</b>

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 2024	0	606 115	19 271	1 326	626 712
Övriga förändringar	0	2 730	-15 926	545	-12 651
Överföring mellan stegen under perioden:					
från steg 1 till steg 2	0	0	0	0	0
från steg 1 till steg 3	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 1	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 3	0	-22 185	22 185	0	0
från steg 3 till steg 2	0	2 749	-2 749	0	0
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
<b>Redovisat bruttovärde per 31 december 2024</b>	<b>0</b>	<b>589 409</b>	<b>22 781</b>	<b>1 871</b>	<b>614 061</b>

Förlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Kreditförsämrade vid köp	Summa förlustreserv
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 3	
Förlustreserv per 1 januari 2024	0	-2 793	-4 569	-354	-7 716
Nyutgivna fordringar	0	-1 797	0	-482	-2 279
Bortbokade finansiella tillgångar	0	0	2 601	161	2 762
Överföring mellan stegen under perioden:					
från steg 1 till steg 2	0	0	0	0	0
från steg 1 till steg 3	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 1	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 3	0	801	-5 423	0	-4 622
från steg 3 till steg 2	0	-56	462	0	405
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Övrigt	0	3 699	1 399	-26	5 072
<b>Förlustreserv per 31 december 2024</b>	<b>0</b>	<b>-146</b>	<b>-5 530</b>	<b>-701</b>	<b>-6 377</b>

ÅRSREDOVISNING 2024

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 2023	0	194 278	8 928	437	203 643
Övriga förändringar	0	83 143	-4 263	185	70 064
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

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 2024**  
Tilläggsupplysningar

### Not 21 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024	2023
Förutbetald förmedlingsprovision, leasing	78 321	89 370
Upplupna avgifter, lagerfinansiering	6 746	19 035
Förutbetald provision leasing	283 671	287 955
Klimatbonus	12 945	48 934
Övrigt	227 728	224 612
<b>Summa</b>	<b>609 411</b>	<b>669 906</b>

### Not 22 | Eget kapital

	2024	2023
Aktiekapital	66 000	66 000
Reservfond	14 000	14 000
Balanserad vinst eller förlust	1 388 968	854 260
Årets vinst	1 061	534 708
<b>Summa</b>	<b>1 470 030</b>	<b>1 468 968</b>

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 2024.

### Not 23 | Obeskattade reserver

	2024	2023
Ingående avskrivning utöver plan på anläggningstillgångar	5 418 506	4 725 506
Årets avskrivning över plan	1 511 000	693 000
<b>Summa</b>	<b>6 929 506</b>	<b>5 418 506</b>

### Not 24 | Emitterade värdepapper

	2024	2023
Emitterade värdepapper (företagscertifikat, SEK)	9 782 756	10 221 020
<b>Summa</b>	<b>9 782 756</b>	<b>10 221 020</b>
<i>*) Varav belopp i utländsk valuta (EUR)</i>	0	0

### Not 25 | Skulder till kreditinstitut

	2024	2023
Mizuho Bank	0	554 368
SEB AG	500 000	500 000
<b>Summa</b>	<b>500 000</b>	<b>1 054 368</b>

VWFS har utnyttjat 0 TSEK av sin kreditlimit om 572 525 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

	2024	2023
Autofinance S.A.	6 333 658	6 314 138
VCL Master Sweden	8 398 859	8 583 280
Volkswagen Bank GmbH	2 191 425	0
Volkswagen Financial Services AG	0	1 809 456
Volkswagen Financial Services NV	4 302 898	6 405 146
Volkswagen International Finance NV	0	0
Volkswagen International Belgium	0	0
Volkswagen Group Sverige AB	1 017 248	328 731
Volkswagen International Estonia	3 040 000	3 080 000
Lån VW FS AG SEK	3 267 079	3 267 079
Nettning	0	0
<b>Summa</b>	<b>28 551 167</b>	<b>29 787 830</b>

ÅRSREDOVISNING 2024

Tilläggsupplysningar

Not 27 | Övriga skulder

	2024	2023
Leverantörsskulder	974 785	739 711
Derivat	5 731	108 401
Ej placerade inbetalningar på kontrakt	162 717	191 572
Moms	162 300	277 425
Skuld till dotterbolag, VSS	279 277	287 815
Övriga skulder	37 278	36 288
<b>Summa</b>	<b>1 622 088</b>	<b>1 641 212</b>

Not 28 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024	2023
Förutbetald särskild leasingavgift	1 201 520	1 171 332
Förutbetalda leasingintäkter	602 290	610 258
Upplupna räntekostnader	173 686	275 001
Upplupna personalrelaterade kostnader	52 639	49 056
Upplupen provision	32 696	37 976
Övriga poster	207 824	260 710
<b>Summa</b>	<b>2 270 655</b>	<b>2 404 333</b>

**ÅRSREDOVISNING 2024**  
Tilläggsupplysningar

## Not 29 | Uppllysning om närstående

VWFS har närstående relationer 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.

	2024	2023
<b>Fordringar</b>		
Dotterföretag		
Volkswagen Service Sverige AB	35 160	53 564
<b>Summa</b>	<b>35 160</b>	<b>53 564</b>
Övriga Närstående		
Autofinance S.A.	6 357 679	6 338 736
Din Bil Sverige AB	468 356	680 205
Scania-gruppen	–	–
Volkswagen Group Sverige AB	22 405	39 887
VW FS South Africa Public Ltd	–	–
VW Möller 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	70
Volkswagen Leasing GmbH	–	–
Volkswagen Versicherung AG	110	179
Volkswagen Pon Financial	0	0
Scania	16 134	25 679
Volkswagen Finance Pvt Ltd	0	0
<b>Summa</b>	<b>6 864 754</b>	<b>7 084 756</b>
<b>Summa</b>	<b>6 899 914</b>	<b>7 138 320</b>
<b>Skulder</b>		
Dotterföretag		
Volkswagen Service Sverige AB	279 277	287 815
<b>Summa</b>	<b>279 277</b>	<b>287 815</b>
Övriga Närstående		
Autofinance S.A.	6 352 668	6 329 341
VCL Sweden Master	8 417 418	8 599 251
Din Bil Sverige AB	132 076	152 071
Scania-gruppen	–	–
Europeisk Biluthyrning AB	618	351
Volkswagen Bank GmbH	2 202 788	0
Volkswagen Financial Services AG SEK	0	1 830 673
Volkswagen Financial Services AG	3 293 004	3 299 601
Volkswagen Financial Services NV	4 316 698	6 444 463
Volkswagen International Finance NV	0	0
Volkswagen International Estonia	3 105 544	3 152 853
Volkswagen International Belgium	0	0
Volkswagen Group Sverige AB	1 522 002	557 191
Scania	0	0
<b>Summa</b>	<b>29 342 816</b>	<b>30 365 795</b>
<b>Summa</b>	<b>29 622 093</b>	<b>30 653 610</b>

## Not 30 | Ställda panter, åtaganden och eventualtillgångar

	2024	2023
Beviljade men ej utbetalda krediter	8 203 826	8 203 826
<b>Summa</b>	<b>8 203 826</b>	<b>8 203 826</b>

## Not 31 | Dispositioner av företagets vinst eller förlust

	2023	2023
Balanserade vinstmedel från föregående år	1 388 968	854 260
Årets resultat	1 061	534 708
<b>Summa</b>	<b>1 390 029</b>	<b>1 388 968</b>

Styrelsen föreslår att medlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	1 390 029	1 388 968
<b>Summa</b>	<b>1 390 029</b>	<b>1 388 968</b>

## 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
<b>Per 31 dec 2024</b>					
Kassa och bank	0	1 276 771	0	1 276 771	1 276 771
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	0	10 796 651	0	10 796 651	10 796 651
Övriga tillgångar	136 105	2 106 512	0	2 242 617	2 242 617
<b>Summa</b>	<b>136 105</b>	<b>14 179 934</b>	<b>0</b>	<b>14 316 039</b>	<b>14 316 039</b>
Skulder till koncernföretag	0	0	28 551 167	28 551 167	-28 551 167
Skulder till kreditinstitut	0	0	500 000	500 000	-500 000
Emitterade värdepapper	0	0	9 782 756	9 782 756	-9 782 756
Övriga skulder	5 731	0	1 616 357	1 622 088	-1 622 088
<b>Summa</b>	<b>5 731</b>	<b>0</b>	<b>40 450 280</b>	<b>40 456 011</b>	<b>-40 456 011</b>

Balanspost	Poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Per 31 dec 2023</b>					
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
<b>Summa</b>	<b>100 873</b>	<b>13 934 193</b>	<b>0</b>	<b>14 035 067</b>	<b>14 035 066</b>
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
<b>Summa</b>	<b>108 401</b>	<b>0</b>	<b>42 596 029</b>	<b>42 596 029</b>	<b>42 704 430</b>

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

### Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

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

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar brutto	Finansiella skulder brutto som kvittats i balansräkningen	Nettobelopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto		Nettobelopp
				Finansiella instrument	Erhållen kontant-säkerhet	
<b>Per 31 dec 2024</b>						
Kassa och bank	1 276 771	0	1 276 771	0	0	1 276 771
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	10 796 651	0	10 796 651	0	0	10 796 651
Övriga tillgångar	2 242 617	0	2 242 617	-136 105	0	2 106 512
<b>Summa</b>	<b>14 316 039</b>	<b>0</b>	<b>14 316 039</b>	<b>-136 105</b>	<b>0</b>	<b>14 179 934</b>
<b>Per 31 dec 2023</b>						
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	11 167 017
Övriga tillgångar	1 870 664	0	1 870 664	-100 873	0	1 769 791
<b>Summa</b>	<b>14 035 066</b>	<b>0</b>	<b>14 035 066</b>	<b>-100 873</b>	<b>0</b>	<b>13 934 194</b>

## ÅRSREDOVISNING 2024

### 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
<b>Per 31 dec 2024</b>						
Skulder till koncernföretag	28 551 167	0	28 551 167	0	0	28 551 167
Skulder till kreditinstitut	500 000	0	500 000	0	0	500 000
Emitterade värdepapper	9 782 756	0	9 782 756	0	0	9 782 756
Övriga skulder	1 622 088	0	1 622 088	-136 105	0	1 485 983
<b>Summa</b>	<b>40 456 011</b>	<b>0</b>	<b>40 456 011</b>	<b>-136 105</b>	<b>0</b>	<b>40 319 906</b>
<b>Per 31 dec 2023</b>						
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
<b>Summa</b>	<b>42 704 430</b>	<b>0</b>	<b>42 704 430</b>	<b>-100 873</b>	<b>0</b>	<b>42 603 557</b>

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

	2023-12-31	Emission värdepapper	Återbetalning värdepapper	Ökning lån	Amortering lån	Värdeförändring	2024-12-31
Emitterade värdepapper	10 221 020	30 643 301	-31 081 565	0	0	0	9 782 756
Skulder till koncernbolag	29 787 830	0	0	7 778 764	-9 171 781	156 354	28 551 167
Skulder till kreditinstitut	1 054 368	0	0	0	0	-554 368	500 000
Värdering valutaderivat (se not 19, 26)	7 527	0	0	0	0	-137 902	-130 374
<b>Summa</b>	<b>41 070 745</b>	<b>30 643 301</b>	<b>-31 081 565</b>	<b>7 778 764</b>	<b>-9 171 781</b>	<b>-535 916</b>	<b>38 703 549</b>
	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
<b>Summa</b>	<b>38 661 247</b>	<b>36 232 733</b>	<b>-33 214 219</b>	<b>36 538 968</b>	<b>-37 138 899</b>	<b>10 019</b>	<b>41 070 745</b>

## ÅRSREDOVISNING 2024

### 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	
<b>Per 31 dec 2024</b>				
Kassa och bank	0	0	1 276 771	1 276 771
Kundfordringar och andra långfristiga fordringar	0	0	10 796 651	10 796 651
Övriga tillgångar	0	2 242 617	0	2 242 617
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>2 242 617</b>	<b>12 073 422</b>	<b>14 316 039</b>
<b>Per 31 dec 2023</b>				
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
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>1 870 664</b>	<b>12 164 402</b>	<b>14 035 067</b>

#### Finansiella skulder

	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:			Redovisat värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
<b>Per 31 dec 2024</b>				
Skulder till koncernföretag	0	22 217 509	6 333 659	28 551 167
Skulder till kreditinstitut	0	0	500 000	500 000
Emitterade värdepapper	0	9 782 756	0	9 782 756
Övriga skulder	0	1 622 088	0	1 622 088
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>33 622 353</b>	<b>6 833 659</b>	<b>40 456 011</b>
<b>Per 31 dec 2023</b>				
Skulder till koncernföretag	0	23 473 691	6 314 139	28 787 830
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
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>35 335 923</b>	<b>7 368 507</b>	<b>42 704 430</b>

## 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 2024

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

#### 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
<b>Summa</b>	<b>52 314 309</b>	<b>-224 033</b>	<b>-99 344</b>	<b>51 990 933</b>	<b>36 858 393</b>	<b>15 132 539</b>

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

Säkerheterna är uppskattade till bedömda marknadsvärden. Under året uppgår värdet på ianspråktaga säkerheter till 189 270 och värde på återtagna objekt per balansdagen uppgick till 14 209. Ianspråktaga säkerheter består av fordon och avyttras löpande.

## ÅRSREDOVISNING 2024

### Tilläggsupplysningar

#### Lånefordringar per kategori för kundfordringar och materiella anläggningstillgångar 2024

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

#### 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
<b>Summa</b>	<b>18 843 054</b>	<b>26 471 815</b>	<b>672 395</b>	<b>312 066</b>	<b>46 299 329</b>

Lånefordringar och leasingobjekt avser endast svenska marknaden.

#### Åldersanalys, oreglerade men ej osäkra lånefordringar 2024

	Leasingobjekt	Kundfordringar	Totalt
Fordringar förfallna 30 dagar eller mindre	53 656	21 837	75 494
Fordringar förfallna 30-60 dagar	115 429	53 522	168 951
<b>Summa</b>	<b>169 085*</b>	<b>75 359</b>	<b>244 445</b>

#### 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
<b>Summa</b>	<b>85 269</b>	<b>589 674</b>	<b>674 943</b>

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

## ÅRSREDOVISNING 2024

### 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 %.

33 % (37) av VWFS fordringar återfinns i riskklass 1 och av dessa utgör 79 % (69) utlåning till allmänheten och 21 % (31) leasing. 60 % (60) av VWFS fordringar återfinns i riskklass 2 och av dessa utgör 16 % (15) utlåning till allmänheten och 84 % (85) 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 2024

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

Räntekänsligheten, det vill säga den förändring av räntenettet som skulle inträffa per 2024-12-31 vid en hypotetisk förändring med två procentenheter i alla marknadsräntor, var vid en ränteuppgång med 2 % 92,5 MSEK (53,4 MSEK) och vid en räntenedgång med 2 % -91,4 MSEK (-53,4 MSEK).

##### 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	1 045 777
Materiella och imateriella anläggningstillgångar	4 968 527	86 333	2 992	30 077 452
Övriga tillgångar	4 696 531	0	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>20 728 520</b>	<b>135 698</b>	<b>8 790</b>	<b>31 123 229</b>
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	10 933 018	0	0	0
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>39 699 858</b>	<b>5 127 054</b>	<b>7 169 325</b>	<b>0</b>
<b>Netto räntebindning</b>	<b>-18 971 338</b>	<b>-4 991 356</b>	<b>-7 160 535</b>	<b>31 123 229</b>

## ÅRSREDOVISNING 2024

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

##### 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
<b>Summa tillgångar</b>	<b>997 385</b>	<b>8 107 853</b>	<b>9 333 028</b>	<b>29 038 198</b>	<b>4 519 773</b>
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
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>0</b>	<b>31 819 321</b>	<b>5 401 111</b>	<b>7 884 534</b>	<b>6 891 271</b>
<b>Netto löptider</b>	<b>997 385</b>	<b>-23 711 468</b>	<b>3 931 917</b>	<b>21 153 664</b>	<b>-2 371 498</b>

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 2024

*Styrelsens underskrift*

Södertälje, 2025-04-24

Thomas Rennebaum  
Styrelsens ordförande

Marcus Graefe  
Styrelseledamot

Olle Carlquist  
Arbetsgagarrepresentant

Claes Jerveland  
Styrelseledamot

Stefan Imme  
Styrelseledamot

Patrik Lindroth  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2025  
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 2024. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 6–37 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Volkswagen Finans Sverige ABs finansiella ställning per den 31 December 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### GRUND FÖR UTTALANDEN

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

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

### ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN

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

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

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

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

### STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

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

och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

### REVISORNS ANSVAR

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

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

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

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

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

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

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Volkswagen Finans Sverige AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### GRUND FÖR UTTALANDEN

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

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

### STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska

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

### REVISORNS ANSVAR

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

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

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

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

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

Stockholm den april 2025

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Foreword

## Highlights

- The total sales volume of passenger cars decreased by 7% over the year to 269 498, the lowest level in ten years. For light trucks, the result was 38 318, a decrease of 12 %.
- For the Volkswagen Group brands, 68,567 passenger cars were sold, a decrease of 8% and a market share of 25.5%. In the light truck segment, sales decreased by 16%. The market share of Volkswagen vans was 28.3%.
- The number of electric vehicles decreased, with a total of 94 332 battery electric vehicles registered in 2023, a decrease of 16 %, representing a market share of 35 %. For plug-in hybrids, there was a slight increase in the number of new registrations (3 %) to 63 087, a market share of 23 %. The market share of electric cars for the Volkswagen Group is 24% for passenger cars, 29% for light trucks and 13% of registered plug-in hybrids.
- Despite a shrinking overall market, demand for private leasing remains strong, with 45% of new vehicle registrations leading to a private lease.
- Our penetration rate increased during the year, from 47.8% to 51.0%.
- The number of finance contracts decreased during the year, but was largely offset by an increase in the average finance value per contract.
- The number of new finance contracts for electric cars was 13,135 for the year, an increase of 1%. For used cars, the number of finance contracts increased by 4%.
- Profit before tax amounted to SEK 1.391 million, an increase of 3.3%.



**THE CAR MARKET AND THE FINANCING MARKET**

The Swedish car market faced major challenges in 2024, with several segments showing noticeable declines compared to 2023.

**TOTAL PASSENGER CAR MARKET**

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

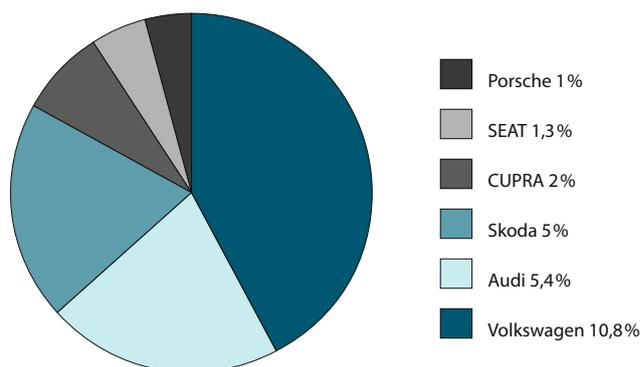
**THE LIGHT TRUCK MARKET**

New light truck registrations fell by 12% to 38,318 vehicles. At the same time, the ratio of electric light trucks increased from 20% to 22%. The weak construction market contributed to the delayed market launch of electric light trucks.

In terms of Volkswagen Group brands, Volkswagen Group Sweden (VGS) registered a total of 79,402 cars (68,567 passenger cars and 10,835 light trucks) during the year.

In the passenger car market, VGS' deliveries were reduced by 8%, compared to a decrease of 7% for the total market, resulting in a market share of 25.5%, distributed on:

**VGS MARKET SHARE BY BRAND**



VGS light truck (up to 3.5 tonnes) deliveries decreased by 16%, compared to the total market decrease of 12%. Volkswagen Light Commercial Vehicles' market share for 2024 was 28.3%, which maintains their market-leading position.

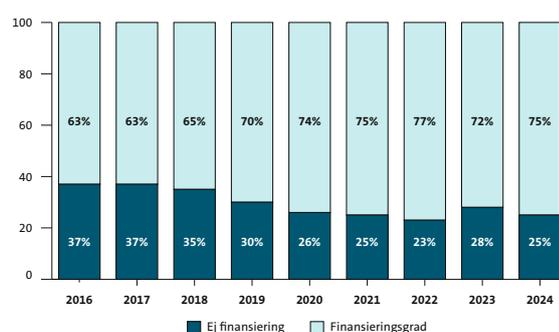
It can also be noted that the Volkswagen Group continues to drive electrification in Sweden. The Group is a leading player for electric cars, with 25,051 fully electric vehicles, distributed on 22,630 passenger cars and 2,421 light trucks. This represents an EV share of 24% of the passenger car market and 29% of the light truck market. In addition, 8,234

plug-in hybrids were delivered, which corresponds to a market share of 13%.

#### THE FINANCING MARKET

Despite a challenging year in the car market with a shrinking total market for newly registered cars, demand for private leasing remained strong. A total of 41,702 new private leasing agreements were registered during the year (-11%), compared to 46,938 cars registered in 2023. This corresponds to 45% of the households that purchased a new car during the year (47%). 30% chose a car loan (24%), i.e. a loan with the car as security. Overall, 75% of households chose these forms of car financing in 2024, compared to 72% the year before. One reason is that interest rates have fallen, making it possible for many players to offer attractive financing solutions.

FINANCING DEGREE PRIVATELY PURCHASED CARS



A clear trend over the past decade is that an increasing proportion of car owners choose to finance their car using the vehicle as security. Today, 3 out of 4 cars purchased are financed privately, compared to 2 out of 3 cars ten years ago. One reason is that cars have become more expensive, but also that the rules for property mortgages have changed.

The various car financing solutions are even more important when it comes to electric vehicles. When households acquire a new electric car, 87% of them do so through private leasing or car loans, a significant increase from 75% in 2023. As many as 48% of the new electric cars are privately leased. This can be explained by the high purchase prices for electric cars, which makes leasing or car loans an attractive and, for many households, necessary financing solution to enable access to an electric car. Another explanation is that the customer does not have to take on their own risk for the residual debt, which makes electric cars more accessible for these customers.

Demand for leasing used cars also increased in 2024. The share of used car financing taking place through private leasing was 12% (9%) in 2024. For electric cars, the private leasing share is already at 37%, a strong increase compared to 2023 (30%). However, leasing of used cars is still a relatively limited phenomenon overall, but is expected to become more interesting as more used electric cars become available, while many customers are getting used to private

leasing of new cars and also look for this opportunity when buying used cars. The option to lease used electric cars gives more people in Sweden the opportunity to switch to and drive electric.

Companies continue to finance their cars through leasing. As many as 93% of all company cars were leased in 2024, which is unchanged compared to 2023. Swedish companies are also proving to be clearly determined to transition and electrify. Over 85% of companies' new cars were rechargeable in 2024, of which 53% were all-electric cars (53%) and 32% plug-in hybrids (29%). This ratio has also been high for several consecutive years, which means that companies' fleets today consist mainly of rechargeable passenger cars.

#### FINANCING VIA VFS

The contracting market for new car sales (-7%) also affected our financing activities. In total, we financed 40,849 new vehicles in 2024, a small decrease compared to 42,284 in 2023 (-3%). On the other hand, we increased our penetration rate from 47.8% in 2023 to 51.0% in 2024. One reason for this improvement is that the share of private buyers has nevertheless increased slightly from 34.2% in 2023 to 35.4% in 2024.

We are particularly pleased that the number of new financing agreements for electric cars is 13,135 cars, around 1% higher than last year, even though VGS' sales volumes for electric cars are 16% lower in total than the previous year. As a consequence of this contrary development, we achieved a penetration rate of 52.4% for electric vehicles, a significant increase compared to 2023 (43.3%).

For used cars, we reached 22,987 financing agreements, which is 4% more than in 2023.

The number of financing agreements in our portfolio decreased, from 196,644 to 182,955 (-7%). Due to a further increase in the average financing amount per contract, our financing portfolio decreased slightly by -3% to SEK 43.7 billion.

The continued increase in the proportion of electric cars in Sweden also has a positive impact on our financing portfolio. At the end of December 2024, we had 42,493 financing agreements for electric vehicles and 15,089 agreements for plug-in hybrids in our portfolio. The proportion in relation to the number of financing agreements is thus 23% for BEV (19%) and 8% for PHEV (7%).

#### 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 replace a new or used car on a regular basis, with favourable monthly payments, including insurance and service, and without any residual value risk at the end of the leasing period.

In 2024, we strengthened our offering for used vehicles, in terms of service agreements and, above all, the continued

roll-out of leasing of used vehicles. The leasing of used vehicles is not least an important contributor to the continued transition to a fossil-free fleet.

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 primarily new vehicles and demo vehicles from the Volkswagen Group that are available through our dealers.

In 2024, 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 provides 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 continuously find improvements, which means that we constantly challenge our current performance, and that we all work with non-conformances and suggestions for improvements. This approach contributes to a culture where problems are a positive challenge and acknowledging them is the start to becoming better.

#görelbilenfolklig was an important concept during the year to get more people to take the electric car step. Our new used private leasing product made its breakthrough in 2024 and was particularly successful for used electric cars. This is a product that allows more people to take the electric car step, thanks to the peace of mind it offers.

Used vehicles were a major focus in 2024 and the used car service agreement business continued to expand. This benefits dealers and also increases customer loyalty. Another important product for customer loyalty and for our dealers' After Sales business is our Motor Insurance programme. This product achieved an all-time high in 2024 and is highly appreciated by our customers. Our customers requested more supplementary products in 2024 than in previous years, giving our customers even more confidence in their purchase.

Online sales expanded in 2024 and financial leasing is now also offered online. Online sales is an important collaboration between VFS, our dealers and the importer. This business increased to a record-high level in 2024.

This year, we are particularly proud that our own goal – the customer at the centre – is now also acknowledged by our customers. We are extremely proud that VFS was named one of the best companies for customer service in the Financial Services category. In this year's edition of the Brilliant Awards – Customer Experience, Brilliant Future AB honours the organisations that create exceptional customer experiences. What makes this extra special for us is that the result is based entirely on what our customers think of us – and their feedback shows that we really do make a difference.

#### FINANCIAL POSITION

Our income statement for 2024 is primarily characterised by a stable portfolio, rapidly falling interest rates from May, and continued positive results from sales of used vehicles.

Our average financing portfolio amounted to SEK 44 billion in 2024, which is a small decrease from the previous year (-3%). The further decrease in the number of financing agreements in our portfolio (-7%) was largely offset by a further increase in the average financing value per contract. The portfolio was also affected by the transition to an agent model for EVs and companies, which reduces our dealers' need for stock financing.

As a consequence of the rapidly declining interest rates, our interest income (-1%), but also our refinancing costs (-2%), decreased. This resulted in a net interest surplus of SEK 1.8 million, representing an increase of 1% compared to 2023.

The positive development in our result related to the periodic sale of leasing cars can be attributed to two factors. An increase in the number of vehicles sold through private leasing in 2021 (16.0%) and a significant increase in used car prices, leading to higher average revenue per vehicle.

Overall, our profit before tax increased by 3.3%, from SEK 1,347 million in 2023 to SEK 1,391 million in 2024.

#### FUTURE OUTLOOK

2025 is expected to be a weak year with marginally increased registrations compared to 2024. Light vehicles are expected to increase slightly in 2025.

The recession affected both households and companies in 2024, and there is a risk that it will also affect the outcome for 2025. The economic situation and the lack of governance instruments had a negative impact on the private market. But after several years with a relatively weak new car market, there is also a fundamental need to renew the fleet. Many private individuals and companies have been waiting for a long time before changing cars. With lower interest rates and the announced tax relief for private individuals, there is a chance that new car sales could be boosted.

Mobility Sweden's forecast for 2025 is 275,000 newly registered passenger cars, a marginal increase compared to the 2024 outcome. The continued weak market demand is due to the lingering recession, but electrification is expected to gain new momentum. The share of electric cars is expected to land at 40%, driven by the launch of new models and the impact of Sveriges Riksbank's interest rate cuts.

Mobility Sweden's 2025 forecast for light trucks entails 40,000 new registrations, a slight increase compared to the outcome in 2024. The development in electric light trucks is expected to continue to increase slightly in 2025 and to reach a share of 25%.

*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 2024-01-01 – 2024-12-31.

## 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 Europe B.V., domiciled in Amsterdam, the Netherlands. Volkswagen Finance Europe B.V. is a wholly-owned subsidiary of Volkswagen Financial Services AG, org. no. HRB 3790, domiciled in Braunschweig, Germany. Financial reports from VWFS are included in the consolidated financial statements prepared by both Volkswagen FS AG and Volkswagen AG.

## 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. Our sustainability work must therefore be integrated into every aspect of our business, and contribute to a high level of trust among customers and other stakeholders.

We define our environmental mission as taking responsibility for the environment in which we operate, in respect of our employees and customers, and also our climate impact as a company in the context in which we operate. We leave an environmental footprint primarily through the products and services we sell, but also through emissions from the consumption of resources at our offices. By working with systematic environmental measures in accordance with ISO 14001:2015, we seek to identify risks and opportunities for continuous improvement in environmental issues, so that we can reduce our environmental footprint. VWFS does not prepare a

sustainability report, as a joint report is prepared by Volkswagen AG, company reg. no. HR100484. Volkswagen AG’s Sustainability Report is available at [www.volkswagenag.com](http://www.volkswagenag.com).

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

## SIGNIFICANT EVENTS DURING 2024

On 29 February 2024, the parent company of VWFS changed from Volkswagen Finance Overseas B.V., org. no. 34307991, to Volkswagen Finance Europe B.V., org. no. 90401093.

## 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’ profit amounted to SEK 1,512 million (SEK 1,370 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 meant that sales of used cars remained high and thereby contributed to the positive effect on the result. Our strong performance is also a result of successful collaborations and continued customer demand for packaged mobility.

At year-end, the number of leasing and loan contracts totalled 183,658 (195,877), which is a decrease from the previous year by 12,219 (21,842) contracts, or -6.24% (-10.03). The total value of loan and leasing contracts was SEK 45,069 million (46,299), which is a decrease of SEK -1,231 million (1,991) or -2.7% (4.49) compared to 2022. Of the company’s total instalment contracts, 83.3% (79.8) were loans to private individuals. The value of leasing objects represents 68.0% (71.7) of contracts with companies.

## PERSONNEL

The VFS Management Group holds 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 board, 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 MOBILITY2030 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

2025 is expected to be a weak year with marginally increased registrations compared to 2024. Light vehicles are expected to increase slightly in 2025. The recession affected both households and companies in 2024, and there is a risk that it will also affect the outcome for 2025. The economic situation and the lack of governance instruments had a negative impact on the private market. But after several years with a relatively weak new car market, there is also a fundamental need to renew the fleet. Many private individuals and companies have been waiting for a long time before changing cars. With lower interest rates and the announced tax relief for private individuals, there is a chance that new car sales could be boosted.

#### RISKS AND RISK MANAGEMENT

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

#### CREDIT RISKS AND CREDIT LOSSES

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

their customers at VWFS, as well as fleet customers, with underlying contracts and vehicles as security.

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

Closing reserves for anticipated credit losses 202412: SEK 276.2 million. Closing residual value provisions 202412: SEK 174.5 million.

The year's net cost of credit losses, including impairment of leasing assets, amounted to SEK 98.0 million (64.70), which was SEK 29.2 million above the previous year. Credit losses amounted to 0.22% (0.08) 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 residual values and impairment charges, amounted to SEK 295 million (323.4), or 2.26% (2.48) 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 2024, the portfolio consisted of 51,107 (58,842) contracts with a total guaranteed residual value of SEK 10,455 million (10,775).

#### 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 of on a bank account, or highly liquid assets, exclusively for liquidity management, based on stress scenarios in liquidity risk handling and,
- › to ensure required credit commitments to the company in order to maintaining it's 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. From Mizuho we have an uncommitted credit line of 572.5 million SEK.
- › to ensure that refinancing is at the lowest possible cost within the risk framework determined by the Board of Directors.

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

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	9 783
Asset-backed-securities Autofinance S.A.	6 500	6 500
Asset-backed-securities VCL	7 500	7 471
Back-up facility Volkswagen FS AG		3 267
Volkswagen Financial Services N.V.		4 171
Volkswagen International Finance N.V.		0
Volkswagen International Estonia	3 040	3 040
Volkswagen Bank EUR (380 mdr Eur)	4 351	2 192
Back-up facility SEB AG	800	500
Swedbank	500	0
Mizuho	572,5	0
Short-term financing framework with SEB	200	0
<b>Total</b>	<b>98 464</b>	<b>36 924</b>

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	1 388 968 042
Profit for the year	1 061 462
<b>Total</b>	<b>1 388 029 504</b>

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

	1 388 029 504
<b>Total</b>	<b>1 388 029 504</b>

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 2024

### Multi-year summary

#### MULTI-YEAR SUMMARY

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Condensed income statement</b>					
Total operating income	10 536 359	10 577 703	9 114 311	8 278 649	7 103 024
Total expenses	-6 880 909	-6 974 727	-6 932 095	-7 072 139	-5 993 650
Operating profit	3 655 450	3 602 976	2 182 216	1 206 510	1 109 374
Net result after financial items	-2 143 406	-2 232 894	-698 713	-384 700	-470 000
Appropriations	-1 511 000	-693 000	0	-820 164	-637 714
Tax	18	-142 373	-217 901	358 885	-281
Profit for the year	1 061	534 708	1 265 602	360 530	1 380
<b>Condensed balance sheet</b>					
Total balance sheet	51 126 201	51 996 237	49 613 207	47 676 214	48 238 333
<b>Key ratios</b>					
Return on equity, %	0,01	11,70	21,10	77,00	0,08
Operating profit/average number of employees	16 890	17 076	9 529	5 638	5 308
Credit losses/average lending, %	0,16	0,10	0,05	0,04	0,04
C/I ratio	0,63	0,64	0,77	0,84	0,84
Number of contracts	183 658	195 877	217 719	244 248	244 895
Number of contracts/average number of employees	849	928	1 063	1 141	1 172
Average lending/average number of employees	211 094	214 730	215 858	204 032	202 296
Average number of employees	216	211	205	214	209

#### 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 2024**  
Income statement

**INCOME STATEMENT (thousand)**

	Note	2024	2023
<b>Operating income</b>			
Interest income	3	1 269 864	1 237 661
<i>Of which interest income calculated according effective interest method</i>		792 524	743 697
Lease income	4	7 891 714	7 812 024
Commission income	5	249 931	399 833
Other operating income	6	1 124 850	1 128 185
<b>Total operating income</b>		<b>10 536 359</b>	<b>10 577 703</b>
<b>Operating expenses</b>			
Net credit losses	7	-71 370	-45 240
Commission losses	8	-576 896	-663 108
General administrative expenses	9,10	-569 611	-476 136
Personnel costs	11	-251 301	-231 774
Depreciation/Impairment of tangible and intangible assets	12,13	-5 411 731	-5 558 469
<b>Total expenses</b>		<b>-6 880 909</b>	<b>-6 974 727</b>
<b>Operating profit</b>		<b>3 655 450</b>	<b>3 602 976</b>
<b>Profit from financial items</b>			
Interest expense and other profits	14	-2 143 406	-2 232 894
<b>Profit after financial items</b>		<b>1 512 044</b>	<b>1 370 082</b>
Transfers to/from untaxed reserves etc.	15	-1 511 000	-693 000
<b>Profit before taxes</b>		<b>1 044</b>	<b>677 082</b>
Tax on profit for the year	16	18	-142 373
<b>Profit for the year</b>		<b>1 061</b>	<b>534 708</b>

ANNUAL REPORT 2024

Balance sheet

BALANCE SHEET (thousand)

	Note	2024	2023
<b>Assets</b>			
<b>Fixed assets</b>			
<b>Intangible assets</b>			
Capitalised development expenditure	12	446	2 611
		<b>446</b>	<b>2 611</b>
<b>Tangible fixed assets</b>			
Equipment	13	71	381
Vehicle	13	34 272 009	35 132 311
		<b>34 272 080</b>	<b>35 132 692</b>
<b>Financial assets</b>			
Deferred tax asset	16	619	407
Unit shares in subsidiaries	17	500	500
Other long-term receivables	18	1 921 695	2 149 749
Receivables from group companies	19	7 462 260	9 789 897
<b>Current assets</b>		<b>9 385 074</b>	<b>11 940 553</b>
<b>Total fixed assets</b>		<b>43 657 600</b>	<b>47 075 856</b>
<b>Current assets</b>			
<b>Receivables</b>			
Current tax asset		5 412	5 305
Accounts receivables	19	3 334 391	1 377 121
Other assets	20	2 242 617	1 870 664
Prepayments and accrued income	21	609 411	669 906
		<b>6 191 831</b>	<b>3 922 996</b>
<b>Cash in banks</b>		<b>1 276 771</b>	<b>997 385</b>
Cash in banks		<b>1 276 771</b>	<b>997 385</b>
<b>Total current assets</b>		<b>7 468 602</b>	<b>4 920 381</b>
<b>Total assets</b>		<b>51 126 201</b>	<b>51 996 237</b>
<b>Equity and liabilities</b>			
<b>Equity</b>			
<b>Bound equity</b>			
Share capital		66 000	66 000
Statutory reserve		14 000	14 000
		<b>80 000</b>	<b>80 000</b>
<b>Unrestricted equity</b>			
Profit/loss brought forward		1 388 968	854 260
Profit for the year		1 061	534 708
		<b>1 390 030</b>	<b>1 388 968</b>
<b>Total equity</b>		<b>1 470 030</b>	<b>1 468 968</b>
<b>Untaxed reserves</b>	23	<b>6 929 506</b>	<b>5 418 506</b>
<b>Total untaxed reserves</b>		<b>6 929 506</b>	<b>5 418 506</b>
<b>Liabilities</b>			
Securities issued	24	9 782 756	10 221 020
Liabilities to credit institutions	25	500 000	1 054 368
Liabilities to Group companies	26	28 551 167	29 787 830
Current tax liabilities		0	0
Other liabilities	27	1 622 088	1 641 212
Accruals and deferred income	28	2 270 655	2 404 333
<b>Total liabilities</b>		<b>42 726 666</b>	<b>45 108 763</b>
<b>Total liabilities and equity</b>		<b>51 126 201</b>	<b>51 996 237</b>

**ANNUAL REPORT 2024**  
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	
<b>Balance brought forward 2023-01-01</b>	<b>66 000</b>	<b>14 000</b>	<b>854 260</b>	<b>1 265 602</b>	<b>2 199 861</b>
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
<b>Balance carried forward equity 2023-12-31</b>	<b>66 000</b>	<b>14 000</b>	<b>854 262</b>	<b>534 708</b>	<b>1 468 968</b>
<b>Balance brought forward 2024-01-01</b>	<b>66 000</b>	<b>14 000</b>	<b>854 262</b>	<b>534 708</b>	<b>1 468 968</b>
Profit disposition as decided by the annual general meeting			534 708	-534 708	0
Profit for the year	–	–		1 061	1 061
Dividend					
<b>Balance carried forward equity 2024-12-31</b>	<b>66 000</b>	<b>14 000</b>	<b>1 388 970</b>	<b>1 061</b>	<b>1 470 030</b>

**Share capital**

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

**ANNUAL REPORT 2024**  
Cash flow statement

**CASH FLOW STATEMENT (thousand)**

	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Indirect method		
<b>Operating activities</b>		
Profit after financial items	1 512 044	1 370 081
<b>Adjustment for items that not is cash-flow</b>		
Depreciation and write-downs	5 411 731	5 558 469
Credit losses	71 370	45 240
Other	1 954	-8 465
Income taxes paid	-194	-302
<b>Total</b>	<b>6 996 906</b>	<b>6 965 023</b>
<b>Cash flow from changes in working capital</b>		
Group contribution	0	0
Changes in loans to accounts receivables	4 006	1 022 828
Changes in other assets	-52 039	-966 551
Changes in interest receivables	3 755	-3 861
Changes in interest liabilities	-101 315	141 064
Changes in other liabilities	51 182	38 291
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>6 902 494</b>	<b>7 196 794</b>
<b>Investing activities</b>		
Acquisition/divestment of intangible assets	130 557	-129 976
Acquisition/divestment of property, plant and equipment	-4 384 520	-8 484 079
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>-4 253 964</b>	<b>-8 614 055</b>
<b>Financing activities</b>		
Dividend to the parent company	0	-1 265 602
Issue of interest-bearing securities	31 128 736	36 510 514
Repayment of interest-bearing securities	-31 567 000	-33 492 000
Changes in liabilities to group companies	-1 236 663	-954 280
Changes in liabilities to credit institution	-694 223	396 615
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>-2 369 150</b>	<b>1 195 247</b>
<b>Cash flow for the year</b>	<b>279 380</b>	<b>-222 014</b>
Cash & cash equivalents at beginning of year	997 390	1 219 403
<b>Cash &amp; cash equivalents at end of year</b>	<b>1 276 771</b>	<b>997 390</b>
<b>The following components are included in cash &amp; cash equivalents</b>		
Cash in banks	1 276 771	997 385
<b>Total</b>	<b>1 276 771</b>	<b>997 385</b>
<b>Interest information</b>		
Interest received during period	1 266 110	1 241 522
Interest paid during period	-2 128 473	-2 373 958
<b>Total</b>	<b>-862 364</b>	<b>-1 132 436</b>

# Supplementary information and notes

## Note 1 | Information concerning the company

The Annual Report is presented as at 31 December 2024 and concerns Volkswagen Finans Sverige AB (publ) ("VWFS"), which is a Swedish-registered financial institution domiciled in Södertälje, Sweden. The address of the head office is Hantverksvägen 9, Södertälje.

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

and, as a result, the companies are included in the consolidated financial statements.

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

VWFS is a wholly owned subsidiary of Volkswagen Finance Europe B.V., org. no. 34307991, domiciled in Amsterdam, the Netherlands. In turn, Volkswagen Finance Europe 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](http://www.vwfsag.de).

As at 24 March 2025, the Board of Directors has approved this Annual Report for submission and for adoption by the 2024 Annual General Meeting.

## Note 2 | Accounting policies

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

Volkswagen Finans Sverige AB (publ) is registered as a financial institution with Finansinspektionen (the Swedish FSA) and is subject to the Swedish Annual Accounts Act (1995:1554) and RFR 2. As far as possible, the parent company applies the same accounting policies as the Group. The deviations between the policies of the company and the Group are due to limitations to the opportunities to apply IFRS in the company, as a consequence of the Swedish Annual Accounts Act and the Swedish Pension Protection Act, and in certain cases tax differences. Deviations are reported under the respective headings of the accounting policies.

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

### FUNCTIONAL CURRENCY AND REPORTING CURRENCY

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

### ASSESSMENTS AND ESTIMATES IN THE FINANCIAL STATEMENTS

On the presentation of financial statements in accordance with statutory IFRS, assessments, estimates and assumptions

are made which affect the amounts reported in the income statement and balance sheet. The estimates and assumptions are based on historical experience and a number of other factors that are deemed to be reasonable in the circumstances. Estimates and assumptions are reviewed on a regular basis.

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

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

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

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

### TRANSACTIONS IN FOREIGN CURRENCIES

Transactions in foreign currencies are translated into the functional currency at the exchange rate on the transaction date. Monetary assets and liabilities in foreign currencies are

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

#### INTEREST INCOME AND INTEREST EXPENSES

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

#### CLASSIFICATION OF LEASING AGREEMENTS AND REPORTING OF LEASING INCOME

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

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

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

#### COMMISSION INCOME

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

#### COMMISSION EXPENSES

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.

Note 3   Interest income	2024	2023
Interest income from credit business	1 230 193	1 194 302
Other income from credit business	39 671	43 359
<b>Total</b>	<b>1 269 864</b>	<b>1 237 661</b>
<i>Of which interest income from doubtful receivables</i>	7 011	2 091

Note 4   Lease income	2024	2023
Income from leasing business	7 617 613	7 489 136
Other income from leasing business	274 101	322 889
<b>Total</b>	<b>7 891 714</b>	<b>7 812 024</b>

Note 5   Commission income	2024	2023
Loan commissions	159 563	328 950
Insurance commissions	46 529	41 816
Other commissions	43 838	29 067
<b>Total</b>	<b>249 931</b>	<b>399 833</b>

Note 6   Other operating income	2024	2023
Administrations fees	26 428	24 808
Operational leasing fees	894 575	927 630
Service fee Group companies	156 703	161 628
Other	47 144	14 119
<b>Total</b>	<b>1 124 850</b>	<b>1 128 185</b>

## Note 7 | Net credit losses

	2024	2023
Stage 1 (not credit impaired)	19	-6 585
Stage 2 (not credit impaired)	-8 154	-2 679
Stage 3 (credit impaired)	-27 178	-6 503
<b>Change of reserve</b>	<b>-35 314</b>	<b>-15 767</b>
Write-offs for the year – identified credit losses	-52 942	-42 128
Recovery of previous years' identified credit losses	16 886	12 655
<b>Total</b>	<b>-71 370</b>	<b>-45 240</b>

The reported net result of credit losses in 2024 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

	2024	2023
Volume bonus	-159 927	-181 307
Commission to dealers	-186 943	-199 531
Other commission	-230 025	-282 271
<b>Total</b>	<b>-576 896</b>	<b>-663 108</b>

## Note 9 | Other general administrative expenses

	2024	2023
IT costs	-36 373	-36 838
Consulting services	-161 678	-159 400
Postage, freight, data communication and telephone	-18 537	-16 193
Information services	-8 849	-4 638
Advertising	-33 382	-30 197
Risk costs	-213 185	-124 883
Other	-97 607	-103 987
<b>Total general administrative expenses</b>	<b>-569 611</b>	<b>-476 136</b>
<i>Where-of intra-group costs</i>	-93 146	-86 109

## Note 10 | Auditors' fees

	2024	2023
<b>Ernst &amp; Young</b>		
Auditing	-1 756	-1 031
Tax advice	0	0
Other assignments	0	0
<b>Total</b>	<b>-1 756</b>	<b>-1 031</b>

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

## Note 11 | Personnel expenses

	2024	2023
Salaries	-149 357	-136 310
Social security contributions	-49 425	-45 883
Other personnel expenses	-26 103	-25 768
Pension premiums	-26 416	-23 813
<b>Total personnel expenses</b>	<b>-251 301</b>	<b>-231 774</b>

### Remuneration of executive management

2024	Salaries	Bonuses	Pensions	Taxable benefits	Total
MD	1 469	584	756	176	2 985
Deputy MD	1 935	1 305	747	200	4 187
<b>Total</b>	<b>3 404</b>	<b>1 889</b>	<b>1 583</b>	<b>376</b>	<b>7 172</b>

2023	Salaries	Bonuses	Pensions	Taxable benefits	Total
MD	1 379	909	620	111	3 019
Deputy MD	2 619	2 179	660	196	5 654
<b>Total</b>	<b>3 998</b>	<b>3 088</b>	<b>1 280</b>	<b>307</b>	<b>8 673</b>

Remuneration to senior executives consists of remuneration received, bonuses, pensions and taxable benefits. The fixed part of the remuneration consists of salaries received, while the variable part consists of bonuses. Taxable benefits relate mainly to car and housing benefits. The management consists of the Managing Director and Deputy Managing Director. Remuneration to the Managing Director and Deputy Managing Director is adopted by the Chairman of the Board. The Managing Director and Deputy Managing Director are covered by a bonus scheme devised by Volkswagen AG. The remuneration consists of two parts, where one part (annual bonus) is based on the previous year's outcome at Group and brand levels (VWFS). The second part (long-term bonus) is based on more general and external factors at an external level, and is based on a rolling three-year period. The Managing Director and Deputy Managing Director are not included in any incentive programme (remuneration in the form of financial instruments or other rights) that can entail costs for the company. In accordance with current rules within Volkswagen AG, no remuneration or other benefits are paid to the Board of Directors. In the event that the Managing Director or Deputy Managing Director leaves their post on the company's initiative, reasonable remuneration will be paid.

Volkswagen AG has established a remuneration policy. This entails that, according to current rules, adopted variable remuneration (bonus) is deferred for payment until the following year. Payment normally takes place in May. However, the Board of Directors may decide to cancel deferred variable remuneration, in full or in part, if it becomes apparent at a later date that the employee, profit centre or company did not fulfil the performance criteria, or if the company's financial position has deteriorated significantly.

### Loans to key management personnel

	2024	2023
Loans at beginning of the year	0	315
No current contract	0	-315
Loans disbursed during the year	0	0
Repayment received during the period	0	0
Interest income	0	0
Interest received during period	0	0
<b>Loans to key management personnel at end of year</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Average number of employees

	2024	2023
Women	124	120
Men	92	92
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>212</b>

Number of permanent employees at end of year	247	237
--	-----	-----

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

### Male/female representation in management

	2024	2023
Women		
Board members	0	0
Other members of management, including Managing Director	0	0
Men		
Board members	5	4
Other members of management, including Managing Director	2	2
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>6</b>

## Note 12 | Intangible assets

	2024	2023
<b>Capitalized expenditures for system development</b>		
Opening cost	72 140	72 140
Purchases	0	0
Sales/disposals	0	0
<b>Closing accumulated cost</b>	<b>72 140</b>	<b>72 140</b>
Opening depreciation	-69 529	-66 437
Sales/disposals	0	0
Depreciation for the year	-2 165	-3 092
<b>Closing accumulated depreciation</b>	<b>-71 694</b>	<b>-69 529</b>
<b>Closing accumulated depreciation</b>	<b>446</b>	<b>2 611</b>

## Note 13 | Tangible fixed assets

	2024	2023
<b>Equipment</b>		
Opening cost	10 293	10 115
Purchases	0	178
Sales/disposals	0	0
<b>Closing accumulated cost</b>	<b>10 293</b>	<b>10 293</b>
Opening depreciation	-9 912	-9 418
Sales/disposals	0	0
Depreciation for the year	-310	-494
<b>Closing accumulated depreciation</b>	<b>-10 222</b>	<b>-9 912</b>
<b>Closing planned residual value</b>	<b>71</b>	<b>381</b>
<b>Vehicle</b>		
Opening cost	45 161 479	42 707 098
Purchases	31 073 541	45 042 818
Sales/disposals	-32 370 707	-42 588 436
<b>Closing accumulated cost</b>	<b>43 864 313</b>	<b>45 161 480</b>
Opening depreciation	-9 805 135	-10 299 335
Sales/disposals	5 681 686	6 029 697
Depreciation for the year	-5 293 875	-5 535 497
<b>Closing accumulated depreciation</b>	<b>-9 417 324</b>	<b>-9 805 135</b>
Opening impairment losses	-224 033	-227 158
Reversed impairment	49 027	3 135
Impairment for the year	26	-10
<b>Closing accumulated impairment losses</b>	<b>-174 980</b>	<b>-224 033</b>
<b>Closing residual value</b>	<b>34 272 009</b>	<b>35 132 311</b>

## Note 14 | Profit from financial assets

	2024	2023
<b>Other interest expense and other financial assets</b>		
<b>Income</b>		
Derivative	1 751	8 818
Other interest expense	2 370	6 772
<b>Total</b>	<b>4 121</b>	<b>15 590</b>
<b>Costs</b>		
Funding costs at group companies	-1 741 066	-1 762 535
Borrowing costs from credit institutions	-44 131	-46 079
Derivative	-82 262	-28 357
Securities issued	-441 213	-410 831
Interest costs	-3 378	-682
<b>Total</b>	<b>-2 147 527</b>	<b>-2 248 484</b>

## Note 15 | Year-end appropriations

	2024	2023
Additional depreciation	-1 511 000	-693 000
Group contribution	0	0
<b>Total</b>	<b>-1 511 000</b>	<b>-693 000</b>

## Note 16 | Tax on profit for the year

	2024	2023
Current tax expense	-194	-138 361
Tax reduction for inventory purchases	0	138 059
Tax expense from previous periods	0	0
Deferred tax	212	-142 072
<b>Total current tax expense</b>	<b>18</b>	<b>-142 373</b>

### Calculation of tax on profit for the year, effective tax

Profit/loss before untaxed reserves and tax	1 044	677 082
Calculated tax according to the Swedish tax rate 20.6% (21.4%)	-215	-139 479
Non taxable income	488	1 395
Non-deductible expenses	-467	-277
Revaluation of deferred tax assets	212	34
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>-138 327</b>
Tax expense from previous periods	0	-4 046
<b>Total recognised tax expense</b>	<b>18</b>	<b>-142 373</b>

<b>Recognised effective tax</b>	<b>1,70%</b>	<b>21,03%</b>
---------------------------------	--------------	---------------

### Deferred tax liabilities

<b>Opening balance</b>	<b>407</b>
Change in deferred tax asset attributable to tax reduction on acquisition of equipment	0
Change in deferred tax assets attributable to endowment insurance	212
<b>Closing balance</b>	<b>619</b>

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

## Note 17 | Participations and shares in subsidiaries

			2024	2023
<b>Investments in wholly owned subsidiaries</b>	<b>Registration number</b>	<b>Registered office</b>		
Volkswagen Service Sverige AB	556944-2253	Södertälje	500	500
<b>Total</b>			<b>500</b>	<b>500</b>

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	26 218	35 157
Profit/loss of the year	5 079	-8 939

## Note 18 | Receivables from group companies

			2024	2023
<b>Receivables from group companies</b>	<b>Registration number</b>	<b>Seat</b>		
Autofinance S.A.	B206988	Luxemburg	695 500	694 939
VCL Master Sweden	B270587	Luxemburg	1 226 195	1 454 810
<b>Total</b>			<b>1 921 695</b>	<b>2 149 749</b>

## Note 19 Accounts receivables

	2024	2023
Outstanding receivables, gross	10 910 252	11 260 475
<b>Outstanding receivables before impairment</b>	<b>10 910 252</b>	<b>11 260 475</b>
Impairment	-113 601	-93 458
<b>Net carrying amount</b>	<b>10 796 651</b>	<b>11 167 018</b>

### 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	
<b>Gross carrying amount, 1 January 2024</b>	<b>8 545 770</b>	<b>3 124 827</b>	<b>50 530</b>	<b>11 721 127</b>
<i>New receivables</i>	1 100 194	-633 795	-75 042	391 357
Transfer between stages				
from stage 1 to stage 2	239 530	-239 086	0	444
from stage 1 to stage 3	711	0	-444	-327
from stage 2 to stage 1	-1 049 652	1 043 090	0	-5 709
from stage 2 to stage 3	0	13 450	-6 888	5 709
from stage 3 to stage 2	-61 335	0	15 086	-15 413
from stage 3 to stage 1	0	-80 028	126 277	15 413
<b>Gross carrying amount, 31 December 2024</b>	<b>8 775 218</b>	<b>3 228 458</b>	<b>109 519</b>	<b>12 112 600</b>
<b>Loss allowances</b>	<b>Not credit impaired</b>		<b>Credit impaired</b>	<b>Sum of loss allowance</b>
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
<b>Loss allowance, 1 January 2024</b>	<b>-18 501</b>	<b>-51 360</b>	<b>-23 836</b>	<b>-93 697</b>
<i>New receivables</i>	-11 505	-6 569	-869	-18 943
Write off financial assets	0	0	7 407	7 407
Transfer between stages				
from stage 1 to stage 2	-637	6 057	0	5 420
from stage 1 to stage 3	-127	0	192	65
from stage 2 to stage 1	6 127	-25 030	0	-18 903
from stage 2 to stage 3	0	-1 452	2 543	1 091
from stage 3 to stage 2	1 364	0	-6 767	-5 403
from stage 3 to stage 1	0	9 041	-49 945	-40 904
Other	6 232	18 296	25 739	50 266
<b>Loss allowance, 31 December 2024</b>	<b>-17 047</b>	<b>-51 017</b>	<b>-45 536</b>	<b>-113 601</b>

## 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	
<b>Gross carrying amount, 1 January 2023</b>	<b>8 695 416</b>	<b>4 210 008</b>	<b>43 140</b>	<b>12 948 564</b>
<i>New receivables</i>	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
<b>Gross carrying amount, 31 December 2023</b>	<b>8 818 842</b>	<b>3 241 274</b>	<b>53 079</b>	<b>12 113 195</b>

Loss allowances	Not credit impaired		Credit impaired	Sum of loss allowance
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
<b>Loss allowance, 1 January 2023</b>	<b>-11 028</b>	<b>-49 756</b>	<b>-17 767</b>	<b>-78 550</b>
<i>New receivables</i>	-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
<b>Loss allowance, 31 December 2023</b>	<b>-17 845</b>	<b>-51 360</b>	<b>-24 253</b>	<b>-93 458</b>

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).

## Note 20 | Other assets

	2024	2023
Trade receivables from leasing	1 435 584	1 372 181
Receivables from retail financing	581	-279
Contracts not yet capitalised	292 573	220 103
Tax asset	121 118	28 608
Derivatives	136 105	100 873
VAT	116 338	84 598
Other	146 696	70 465
<b>Total</b>	<b>2 248 995</b>	<b>1 876 549</b>
Impairment	-6 377	-5 886
<b>Total after impairment</b>	<b>2 242 617</b>	<b>1 870 664</b>

### 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	
<b>Gross carrying amount, 1 January 2024</b>	<b>0</b>	<b>606 115</b>	<b>19 271</b>	<b>1 326</b>	<b>626 712</b>
New receivables	0	2 730	-15 926	545	-12 651
Transfer between stages					
from stage 1 to stage 2	0	0	0	0	0
from stage 1 to stage 3	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 1	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 3	0	-22 185	22 185	0	0
from stage 3 to stage 2	0	2 749	-2 749	0	0
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
<b>Gross carrying amount, 31 December 2024</b>	<b>0</b>	<b>589 409</b>	<b>22 781</b>	<b>1 871</b>	<b>614 061</b>

Loss allowances	Not credit impaired		Credit impaired	Credit impaired purchased	Sum of loss allowance
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 3	
<b>Loss allowance, 1 January 2024</b>	<b>0</b>	<b>-2 793</b>	<b>-4 569</b>	<b>-354</b>	<b>-7 716</b>
New receivables	0	-1 797	0	-482	-2 279
write off financial assets	0	0	2 601	161	2 762
Transfer between stages					
from stage 1 to stage 2	0	0	0	0	0
from stage 1 to stage 3	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 1	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 3	0	801	-5 423	0	-4 622
from stage 3 to stage 2	0	-56	462	0	405
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
Other	0	3 699	1 399	-26	5 072
<b>Loss allowance, 31 December 2024</b>	<b>0</b>	<b>-146</b>	<b>-5 530</b>	<b>-701</b>	<b>-6 377</b>



## Note 21 | Prepayments and accrued income

	2024	2023
Prepaid volume bonus, leasing	78 321	89 370
Accrued contributions, stock financing	6 746	19 035
Prepaid commission, leasing	283 671	287 955
Bonus Malus	12 945	48 934
Other	227 728	224 612
<b>Total</b>	<b>609 411</b>	<b>669 906</b>

## Note 22 | Equity

	2024	2023
Share capital	66 000	66 000
Statutory reserve	14 000	14 000
Profit/loss brought forward	1 388 968	854 260
Profit for the year	1 061	534 708
<b>Total</b>	<b>1 470 030</b>	<b>1 468 968</b>

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 2024.

## Note 23 | Untaxed reserves

	2024	2023
Opening accelerated depreciation of non-current assets	5 418 506	4 725 506
Accelerated depreciation for the year	1 511 000	693 000
<b>Total</b>	<b>6 929 506</b>	<b>5 418 506</b>

## Note 24 | Issued securities

	2024	2023
Issued securities (commercial paper, SEK)	9 782 756	10 221 020
<b>Total</b>	<b>9 782 756</b>	<b>10 221 020</b>
<i>*) In foreign currency (EUR)</i>	0	0

## Note 25 | Liabilities to credit institutions

	2024	2023
Mizuho Bank	0	554 368
SEB AG	500 000	500 000
<b>Total</b>	<b>500 000</b>	<b>1 054 368</b>

VWFS has utilized 0 of 572 525 in credit limit of at Mizuhu Bank and VWFS has also utilized 500 000 of 800 000 in credit limit at SEB AG as of 31 December.

## Note 26 | Liabilities to Group Company

	2024	2023
Autofinance S.A.	6 333 658	6 314 138
VCL Master Sweden	8 398 859	8 583 280
Volkswagen Bank GmbH	2 191 425	0
Volkswagen Financial Services AG	0	1 809 456
Volkswagen Financial Services NV	4 302 898	6 405 146
Volkswagen International Finance NV	0	0
Volkswagen International Belgium	0	0
Volkswagen Group Sverige AB	1 017 248	328 731
Volkswagen International Estonia	3 040 000	3 080 000
Loan VW FS AG SEK	3 267 079	3 267 079
Netting	0	0
<b>Total</b>	<b>28 551 167</b>	<b>29 787 830</b>

*\*) In foreign currency (EUR)*

<b>Note 27   Other liabilities</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Trade payables	974 785	739 711
Derivatives	5 731	108 401
Payments not yet placed on contracts	162 717	191 572
VAT	162 300	277 425
Obtained deposit from subsidiary	279 277	287 815
Other liabilities	37 278	36 288
<b>Total</b>	<b>1 622 088</b>	<b>1 641 212</b>

<b>Note 28   Accruals and deferred income</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Prepaid special lease payments	1 201 520	1 171 332
Prepaid lease income	602 290	610 258
Accrued interest expense	173 686	275 001
Accrued employee-related expenses	52 639	49 056
Accrued commission	32 696	37 976
Other items	207 824	260 710
<b>Total</b>	<b>2 270 655</b>	<b>2 404 333</b>

## 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.

	2024	2023
<b>Receivables</b>		
Subsidiaries		
Volkswagen Service Sverige AB	35 160	53 564
<b>Subtotal</b>	<b>35 160</b>	<b>53 564</b>
Other related parties		
Autofinance S.A.	6 357 679	6 338 736
Din Bil Sverige AB	468 356	680 205
Scania-gruppen	–	–
Volkswagen Group Sverige AB	22 405	39 887
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	70
Volkswagen Leasing GmbH	–	–
Volkswagen Versicherung AG	110	179
Volkswagen Pon Financial	0	0
Scania	16 134	25 679
Volkswagen Finance Pvt Ltd	0	0
<b>Subtotal</b>	<b>6 864 754</b>	<b>7 084 756</b>
<b>Total</b>	<b>6 899 914</b>	<b>7 138 320</b>
<b>Liabilities</b>		
Subsidiaries		
Volkswagen Service Sverige AB	279 277	287 815
<b>Subtotal</b>	<b>279 277</b>	<b>287 815</b>
Other related parties		
Autofinance S.A.	6 352 668	6 329 341
VCL Sweden Master	8 417 418	8 599 251
Din Bil Sverige AB	132 076	152 071
Scania-gruppen	–	–
Europeisk Biluthyrning AB	618	351
Volkswagen Bank GmbH	2 202 788	0
Volkswagen Financial Services AG SEK	0	1 830 673
Volkswagen Financial Services AG	3 293 004	3 299 601
Volkswagen Financial Services NV	4 316 698	6 444 463
Volkswagen International Finance NV	0	0
Volkswagen International Estonia	3 105 544	3 152 853
Volkswagen International Belgium	0	0
Volkswagen Group Sverige AB	1 522 002	557 191
Scania	0	0
<b>Subtotal</b>	<b>29 342 816</b>	<b>30 365 795</b>
<b>Total</b>	<b>29 622 093</b>	<b>30 653 610</b>
<b>Note 30   Pledges, commitments and contingent assets</b>		
Undisbursed credit facilities	8 203 826	8 203 826
<b>Total</b>	<b>8 203 826</b>	<b>8 203 826</b>
<b>Note 31   Disposals of the company's profit or loss</b>		
Retained earnings from the previous year	1 388 968	854 260
Profit of the year	1 061	534 708
<b>Total</b>	<b>1 390 029</b>	<b>1 388 968</b>
The Board and the CEO proposition to the new balance	1 390 029	1 388 968
<b>Total</b>	<b>1 390 029</b>	<b>1 388 968</b>

## 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
<b>Closing balance 31 Dec 2024</b>					
Cash in banks	0	1 276 771	0	1 276 771	1 276 771
Accounts receivables	0	10 796 651	0	10 796 651	10 796 651
Other assets	136 105	2 106 512	0	2 242 617	2 242 617
<b>Total</b>	<b>136 105</b>	<b>14 179 934</b>	<b>0</b>	<b>14 316 039</b>	<b>14 316 039</b>
Liabilities to group company	0	0	28 551 167	28 551 167	-28 551 167
Liabilities to credit institutions	0	0	500 000	500 000	-500 000
Securities issued	0	0	9 782 756	9 782 756	-9 782 756
Other liabilities	5 731	0	1 616 357	1 622 088	-1 622 088
<b>Total</b>	<b>5 731</b>	<b>0</b>	<b>40 450 280</b>	<b>40 456 011</b>	<b>-40 456 011</b>

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
<b>Closing balance 31 Dec 2023</b>					
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
<b>Total</b>	<b>100 873</b>	<b>13 934 193</b>	<b>0</b>	<b>14 035 067</b>	<b>14 035 066</b>
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
<b>Total</b>	<b>108 401</b>	<b>0</b>	<b>42 596 029</b>	<b>42 596 029</b>	<b>42 704 430</b>

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		Net amount
				Financial instruments	Cash collateral received	
<b>Closing balance 31 Dec 2024</b>						
Cash in banks	1 276 771	0	1 276 771	0	0	1 276 771
Accounts receivables	10 796 651	0	10 796 651	0	0	10 796 651
Other assets	2 242 617	0	2 242 617	-136 105	0	2 106 812
<b>Total</b>	<b>14 316 039</b>	<b>0</b>	<b>14 316 039</b>	<b>-136 105</b>	<b>0</b>	<b>14 179 934</b>
<b>Closing balance 31 Dec 2023</b>						
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
<b>Total</b>	<b>14 035 066</b>	<b>0</b>	<b>14 035 066</b>	<b>-100 873</b>	<b>0</b>	<b>13 934 194</b>

ANNUAL REPORT 2024

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	
<b>Closing balance 31 Dec 2024</b>						
Liabilities to group company	28 551 167	0	28 551 167	0	0	28 551 167
Liabilities to credit institutions	500 000	0	500 000	0	0	500 000
Securities issued	9 782 756	0	9 782 756	0	0	9 782 756
Other liabilities	1 622 088	0	1 622 088	-136 105	0	1 485 983
<b>Total</b>	<b>40 456 011</b>	<b>0</b>	<b>40 456 011</b>	<b>-136 105</b>	<b>0</b>	<b>40 319 906</b>
<b>Closing balance 31 Dec 2023</b>						
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
<b>Total</b>	<b>42 704 430</b>	<b>0</b>	<b>42 704 430</b>	<b>-100 873</b>	<b>0</b>	<b>42 603 557</b>

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	2024-12-31
Securities issued	10 221 020	30 643 301	-31 081 565	0	0	0	9 782 756
Liabilities to group company	29 787 830	0	0	7 778 764	-9 171 781	156 354	28 551 167
Liabilities to credit institutions	1 054 368	0	0	0	0	-554 368	500 000
Valuation of currency derivatives (see Note 19, 26)	7 527	0	0	0	0	-137 902	-130 374
<b>Total</b>	<b>41 070 745</b>	<b>30 643 301</b>	<b>-31 081 565</b>	<b>7 778 764</b>	<b>-9 171 781</b>	<b>-535 916</b>	<b>38 703 549</b>

	2022-12-31	Emission värdepapper	Repayment securities	Increase loans	Amortization loans	Change in value	2023-12-31
Securities issued	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	0	0	0	0	319 047	7 527
<b>Total</b>	<b>38 661 247</b>	<b>36 232 733</b>	<b>-33 214 219</b>	<b>36 538 968</b>	<b>-37 138 899</b>	<b>10 019</b>	<b>41 070 745</b>

## ANNUAL REPORT 2024

### 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 2024.

#### 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	
<b>Closing balance 31 Dec 2024</b>				
Cash in banks	0	0	1 276 771	1 276 771
Accounts receivables	0	0	10 796 651	10 796 651
Other assets	0	2 242 617	0	2 242 617
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>2 242 617</b>	<b>12 073 422</b>	<b>14 316 039</b>
<b>Closing balance 31 Dec 2023</b>				
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
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>1 870 664</b>	<b>12 164 402</b>	<b>14 035 067</b>

#### 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	
<b>Closing balance 31 Dec 2024</b>				
Liabilities to group company	0	22 217 509	6 333 659	28 551 167
Liabilities to credit institutions	0	0	500 000	500 000
Securities issued	0	9 782 756	0	9 782 756
Other liabilities	0	1 622 088	0	1 622 088
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>33 622 353</b>	<b>6 833 659</b>	<b>40 456 011</b>
<b>Closing balance 31 Dec 2023</b>				
Liabilities to group company	0	23 473 691	6 314 139	28 787 830
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
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>35 335 923</b>	<b>7 368 507</b>	<b>42 704 430</b>

## 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 2024

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

#### 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
<b>Total</b>	<b>52 314 309</b>	<b>-224 033</b>	<b>-99 344</b>	<b>51 990 933</b>	<b>36 858 393</b>	<b>15 132 539</b>

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 189 270 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 2024**  
Supplementary information and notes

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

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

Loan receivables relate to the Swedish market.

**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
<b>Total</b>	<b>18 843 054</b>	<b>26 471 815</b>	<b>672 395</b>	<b>312 066</b>	<b>46 299 329</b>

Loan receivables relate to the Swedish market.

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

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
<b>Total</b>	<b>85 269</b>	<b>589 674</b>	<b>674 943</b>

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 2024**  
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.

33 % (37) of VWFS's receivables are in risk category 1. Of these, 79 % (69) are accounts receivables and 21 % (31) leasing. 66 % (60) of VWFS's receivables are in risk category 2. Of these, 16 % (15) are accounts receivables and 84 % (85) leasing.

**Market risk**

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

**1) Interest rate risk**

**Interest term information 2024**

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

The sensitivity to changes in interest rates, i.e. the change in net interest occurring on 2024-12-31 on a hypothetical change by two percentage points in all market interest rates, was 2% 92,5 million SEK (53,4 million SEK) for an interest increase of 2% and -91,4 million SEK (-53,4 million SEK) for an interest decrease of 2%.

**Interest term information 2023**

	<b>&lt;3 months</b>	<b>3-12 months</b>	<b>1-5 years</b>	<b>&gt;5 years</b>
Cash in banks	997 385	0	0	0
Accounts receivables	10 066 077	49 365	5 798	1 045 777
Tangible- & intangible fixed assets	4 968 527	86 333	2 992	30 077 452
Other assets	4 696 531	0	0	0
<b>Total assets</b>	<b>20 728 520</b>	<b>135 698</b>	<b>8 790</b>	<b>31 123 229</b>
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	10 933 018	0	0	0
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>39 699 858</b>	<b>5 127 054</b>	<b>7 169 325</b>	<b>0</b>
<b>Net interest term</b>	<b>-18 971 338</b>	<b>-4 991 356</b>	<b>-7 160 535</b>	<b>31 123 229</b>

**ANNUAL REPORT 2024**  
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 2024 (Contractual maturities)**

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

**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
<b>Total assets</b>	<b>997 385</b>	<b>8 107 853</b>	<b>9 333 028</b>	<b>29 038 198</b>	<b>4 519 773</b>
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
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>0</b>	<b>31 819 321</b>	<b>5 401 111</b>	<b>7 884 534</b>	<b>6 891 271</b>
<b>Net loan term information</b>	<b>997 385</b>	<b>-23 711 468</b>	<b>3 931 917</b>	<b>21 153 664</b>	<b>-2 371 498</b>

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 2024**

*Signature of the board*

Södertälje, 2025-04-24

Thomas Rennebaum  
Chairman

Marcus Graefe

Olle Carlquist  
Employee representative

Claes Jerveland

Stefan Imme

Patrik Lindroth  
Managing Director

Our audit report was submitted on 2025  
Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Authorised Public Accountant