

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

FINANSIERING. FÖRSÄKRING. MOBILITET.

ÅRSREDOVISNING
VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE AB

2020

Förord

Höjdpunkter

- 2020 var ett extremt utmanande men också mycket framgångsrikt år för oss
- Försäljningen av personbilar (-12,8%) och lätta lastbilar (-31,7%) inom Volkswagen Group Sverige AB sjunker mindre än den totala marknaden
- Volkswagen Finans Sverige AB (VFS) uppnår nya rekordvärden för andelen av finansierings- (59,3%), försäkrings- (43,0%) och serviceavtal (57,3%)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 639 MSEK vilket är en klar förbättring jämfört med föregående år
- Utvecklingen under 2021 kommer att fortsätta att vara starkt beroende av effekterna av Coronakrisen



BIL- OCH FINANSMARKNADEN

På grund av Corona minskade försäljningen av personbilar i Sverige från 356 013 år 2019 till 292 024 år 2020 (-18,0%). Den totala marknaden för lätta lastbilar upp till 3,5 ton sjönk från 53 816 till 31 015 (-42,4%) enligt Bil Sweden.

Volkswagen Group Sverige AB kunde inte heller undgå denna trend. Även om Volkswagen-gruppen kunde öka sin marknadsandel inom personbilssegmentet med 1,8% till 29,4% och för lätta lastbilar med 4,9% till 32,7%, så levererade Volkswagen-gruppen totalt 12 554 färre personbilar och 4 699 färre lätta lastbilar enligt Bil Sweden.

59,3%

FINANSIERINGSGRAD

Nedgången i nybilsförsäljningen påverkade också vår finansieringsverksamhet. Även om vi kunde öka andelen av de fordon som finansieras hos oss för personbilar från 60,7% till 62,6%, och såg för lätta lastbilar en liten minskning från 42,9% till 42,1%, minskade antalet nya kontrakt för nya bilar med 2 854 (-4,5%) jämfört med föregående år. Eftersom den genomsnittliga finansieringsvolymen per kontrakt ökade något, var vår nya finansieringsvolym på 22,2 miljarder SEK till och med 1,9% över föregående års nivå, så att vår portfölj också ökade något med 4,7% och ligger nu på 42,2 miljarder SEK.

Utvecklingen inom segmentet begagnade bilar var mycket positiv. Här ökade antalet nya kontrakt med 6,4% till 32 371.

Inom fleetsegmentet finansierade vi 11 708 nya fordon (12 945) och startade 1 320 nya fleetsupportavtal (1 347) under år 2020. Fleetportföljen minskade till 27 737 kontrakt (-1,5%) och ökade till 15 431 fleetsupportavtal (14 111). Vi är därmed ett av de största Fleet Managementbolagen i landet.

Vi kunde också öka andelen inom försäkrings- och tjänstesektorn. Inom försäkringssektorn ökade andelen från 38,9% till 43,0% och inom servicesektorn ökade andelen med 6,6% till 57,5%. Som en konsekvens uppgick portföljen med försäkringar till 221 703 avtal (189 706) och med serviceavtal till 192 212 (185 053).

STRATEGI OCH PRODUKTER

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

Med vår leasingprodukt erbjuder vi våra kunder möjlighet att regelbundet byta till ny bil, med fördelaktiga månatliga betalningar, inklusive försäkring och service, samt erbjudande gällande garanterat restvärde.

15 431

FLEET SUPPORT-AVTAL

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

Genom vår ÅF-finansiering (Wholesale-finansiering) erbjuder vi lagerfinansiering av nya fordon från Volkswagengruppen som står hos våra återförsäljare.

2020 fortsatte vi arbetet med att göra våra produkter mer tillgängliga för kunder och öka deras fördelar:

- > Från och med slutet av februari erbjuder VFS sina privatkunder möjligheten att identifiera sig med BankID när de kontaktar vår Kundservice per telefon. Detta har skapat nöjdare kunder, som nu kan hanteras snabbare, då kunden inte längre behöver ha sitt avtalsnummer till hands vid samtalet.
- > Med introduktionen av Swish som betalningsalternativ kan våra kunder nu betala sina månadsräkningar enkelt, snabbt och säkert. Med Swish säkerställer vi också att rätt referens och belopp anges i betalningen vilket effektiviserar och kvalitetssäkrar hela betalflödet.
- > Via "Mina sidor" har våra kunder nu de första alternativen för att digitalt kunna hantera sina ärenden. Ytterligare funktioner kommer att läggas till under 2021.
- > Gratis betalskydd (minst tre månader) har inkluderats i våra finansieringskontrakt som en del av privata leasingkampanjer sedan mitten av 2020. I början av 2021 utvidgade vi till och med erbjudandet till alla nyligen ingångna lån och alla privata leasingavtal. Särskilt i osäkra tider är detta ett betydande bidrag för att våra kunder ska känna sig trygga med vår finansiering.
- > Vårt nuvarande försäkringserbjudande till våra Privatleasingkunder har utvidgats till mobilitetsbärande och omfattar hyrbil vid skada. Om det leasade fordonet totalskadas så ersätts fordonet med ett jämförbart fordon.
- > Med vår Fleet Configurator erbjuder vi våra företagskunder möjligheten att konfigurera sina fordon enligt deras fordonspolicy. Samtidigt stöds kunderna i deras fordonsval, eftersom fordon kan jämföras med varandra, särskilt med avseende på deras månatliga kostnader (TCO = Total Cost of Ownership).

För att stödja våra kunder i Coronakrisen har vi justerat deras betalningsplaner vid behov. Våra återförsäljare har tillhandahållit support genom att tillhandahålla tillräcklig likviditet med vår ÅF-finansiering (Wholesale-finansiering) och i samarbete med Volkswagen-gruppens varumärken.

EKONOMI

Coronakrisen ledde till en hög volatilitet i vår affärsverksamhet. Krisens början präglades av kraftigt stigande refinansieringskostnader och fallande priser på begagnade bilar samtidigt som nybilsleveranserna minskade. De negativa effekterna i början av Coronakrisen mattades av och förbyttes mot en stark andra halva av året.

Summerat minskade antalet startade kontrakt något, men en ökad andel av finansieringar i de högre bilsegmenten samt en fortsatt hög andel Leasing bibehöll nivån gällande vår nystartade volym i kronor. Vårt starka resultat under detta turbulenta år är en effekt av en stark begagnatmarknad, våra framgångsrika samarbeten och kundernas fortsatta efterfrågan för paketerad mobilitet.

Ökade leasingintäkter och provisionsintäkter samt lägre kreditförluster och lägre totala riskkostnader har lett till ett resultat efter finansiella poster på 639 MSEK (+13,9%) 2020. Detta motsvarar en avkastning på eget kapital om 10,3% (10,0% 2019).

Antalet anställda ökade igen i år (+3,0%) och är nu 242. Dessutom är vi stolta att Volkswagen Finans Sverige AB (VFS) har blivit certifierade som en av Sveriges bästa arbetsplatser enligt undersökningen Great Place To Work. 94% av alla medarbetare som svarade på undersökningen är stolta att berätta att de arbetar hos VFS.

FRAMTIDSUTSIKTER

Precis som 2020 kommer vår affärsverksamhet under 2021 också att påverkas mycket starkt av den fortsatta utvecklingen i samband med Coronakrisen. Detta påverkar främst utvecklingen av vår nya finansieringsvolym och riskkostnader, men det kan också påverka räntemarginalen. Den ytterligare kraftiga ökningen av andelen elfordon och plug-in-hybrider, möjliga förändringar av klimatbonusen och beskattningen av tjänstebilar är också utmaningar som vi måste hantera.

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

Frank Holland
VD

Holger Pabst
vVD

658 810

FINANSIERINGS-, FÖRSÄKRINGS- OCH
SERVICEAVTALSKONTRAKT

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Volkswagen Finans Sverige AB (publ) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01–2020-12-31.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Volkswagen Finans Sverige AB (publ) (VWFS), org. nr 556258-8904, är ett finansiellt institut och har sitt säte i Södertälje. Bolaget är sedan den 29 november 2019 ett helägt dotterbolag till Volkswagen Finance Overseas B.V., org. nr 34307991 med säte i Amsterdam, Nederländerna.

Volkswagen Finance Overseas B.V. är i sin tur ett helägt dotterbolag till Volkswagen Financial Services AG, org.nr HRB 3790 med säte i Braunschweig Tyskland. Finansiella rapporter från VWFS är inkluderade i den koncernredovisning som upprättas av Volkswagen Overseas B.V. och finns tillgänglig på www.vwfs.co.in. VWFS publicerar även finansiella rapporter på hemsidan www.vwfs.se.

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

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, personbil för företagets anställda samt finansiering av återförsäljares verksamhet.

HÅLLBARHETRAPPOR

VWFS upprättar inte en hållbarhetsrapport då en gemensam rapport upprättas inom koncernen, Volkswagen AG (org. nr HRB10048). Volkswagen AG:s hållbarhetsrapport finns tillgänglig på www.volkswagenag.com

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Coronakrisen ledde till en hög volatilitet i företagets affärsverksamhet. Början av krisen präglades av kraftigt stigande refinansieringskostnader och fallande priser på begagnade bilar samtidigt som nybilsleveranserna minskade. De negativa effekterna i början av Coronakrisen mattades av och förbyttes mot en stark andra halva av året.

I övrigt utvecklas resultat och kundstock i linje med koncernens strategi och planering.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat i bolaget efter rapportperiodens slut.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående sker i koncernen med bolag inom Volkswagen-gruppen på affärsmässiga villkor. I not 27 finns upplysningar om transaktioner med närstående.

UTVECKLING AV FÖRETAGETS VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING

Resultat efter finansiella poster i VWFS uppgår till 639,4 MSEK (561,4). Resultatet påverkas positivt av ökade leasingintäkter och provisionsintäkter samt lägre kreditförluster och lägre totala riskkostnader. Vårt starka resultat under detta turbulenta år är en effekt av en stark begagnatmarknad, våra framgångsrika samarbeten och kundernas fortsatta efterfrågan för paketerad mobilitet.

Antalet kontrakt avseende leasing och lån vid årsskiftet bestod av 244 895 kontrakt (241 111), en ökning jämfört med föregående år med 3 784 kontrakt (6 090) eller 1,6 % (2,6). Det sammanlagda värdet av kundfordringar för lån samt leasing var 43 125 MSEK (41 310), vilket är en ökning med 1 815 MSEK (3 419) eller 4% (9) jämfört med 2019. I bolaget utgörs värdet av kundfordringar till 79 % (81) av lån till konsumenter och värdet av leasingobjekt utgörs till 83 % (97) av avtal med företag.

PERSONAL

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

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

FRAMTIDSUTSIKTER

Företagets verksamhet kommer även under 2021 att påverkas starkt av den fortsatta utvecklingen av Coronakrisen, främst när det gäller utvecklingen av finansieringsvolym och riskkostnader men även

räntemarginalen. Den kraftiga ökningen av andelen elfordon och plug-in-hybrider, eventuella förändringar av klimatbonusen och beskattningen av tjänstebilar är andra utmaningar som företaget måste hantera.

RISKER OCH RISKHANTERING

VWFS riskmanagementavdelning ansvarar för att identifiera, mäta, kontrollera och rapportera företagets samtliga risker, till exempel riskpositionerna i bolaget avseende kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operativa risker och restvärdesrisk. För arbetet med riskhantering finns policys 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 31 beträffande våra risker.

KREDITRISKER OCH KREDITFÖRLUSTER

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

VWFS styrelse fastställer årligen företagets kreditpolicy. Policyn innebär bl.a. att större kreditlimiter beslutas av en inom bolaget central kreditkommitté och i vissa fall även av bolagets styrelse. Vid sidan av kreditpolicyn finns det även kreditinstruktioner som fastställer vad som ska beaktas vid kreditgivning och hur detta ska ske. Årlig prövning görs numera av samtliga kreditlimiter överstigande 6 MSEK. Mindre krediter beslutas inom ramen för kreditpolicyn med stöd av ett egenutvecklat scoringsystem.

Årets kostnad för kreditförluster netto, inklusive nedskrivning av leasingobjekt, uppgick till 18,0 MSEK (43,6), vilket var 25,6 MSEK lägre än föregående år. Kreditförlusterna uppgick till 0,04% (0,11) av genomsnittligt utestående krediter under året. Alla kontrakt i portföljen är scorerade för sannolikhet för förluster. Utgående reserv för befarade förluster, inklusive restvärdesreserveringar samt återförda nedskrivningar, var 244,9 MSEK (214,8) eller 1,74% (1,51) av utlåningen. Risken i portföljen är väl spridd såväl storleksmässigt som mellan branscher.

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

RESTVÄRDESRIK

Restvärdesrisk uppstår som ett resultat av att det aktuella marknadsvärdet på finansierade fordon avviker från det kontrakterade restvärdet fastställt av VWFS. VWFS har en restvärdeskommitté som sju gånger per år fattar beslut om restvärden, samt monitorerar marknadsvärden. Per 2020-12-31 bestod portföljen av 76 336 (70 076) kontrakt med ett totalt garanterat restvärde på 10 930 MSEK (8 734).

MARKNADSRISKER

1) Ränterisk

Ränterisk uppstår som ett resultat av att räntebindningstiderna och/eller räntebaserna för utlåningen och upplåningen inte sammanfaller. Styrelsens fastställda refinansieringspolicy anger att bolagets omatchade räntebindningstider inte får överstiga 30% av bolagets balansräkning och får inte överstiga bolagets fastställda risklimit.

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

I bolagets anläggningstillgångar finns kontrakt med både rörlig och fast ränta. Upplåningen sker i huvudsak med rörlig ränta. För att matcha utlåningen med upplåningen används ränteswappar och valutaswappar. Upplupen ränta periodiseras över swapavtalens löptider. Återstående löptid understiger 3 år.

2) Valutarisk

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

Likviditetsrisk och refinansiering

Med likviditetsrisk menas risken för att VWFS inte kan erhålla finansiering till normal kostnad och därmed eventuellt inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser. Den uppstår när utlåning och upplåning har olika löptid. När utlåningen har längre löptid än upplåningen måste refinansiering ske flera gånger under löptiden. Om behovet av refinansiering under en enskild dag blir betydande eller kapitalmarknaden blir illikvid kan problem uppstå. Finns

behov för upplåning för en dag nyttjas den kortfristiga checkkrediten hos SEB. Bolagets styrelse fastställer årligen en refinansieringspolicy där de primära målen för kapitalanskaffningen är följande:

- > att säkerställa att räntebindningsperioderna i upplåningen i största möjliga mån korresponderar med utlåningen, maximalt tillåtna omatchade räntebindningstider är 30 % av bolagets balansräkning,
- > att säkerställa att tillräcklig likviditetsnivå upprätthålls för att betalningsåtaganden ska kunna fullgöras och för att betalningsberedskap för oförutsedda händelser ska finnas,
- > att se till att bolaget har erforderliga kreditlöften för sin verksamhet. Bolaget har en uncommitted credit line på 800 MSEK hos SEB AG samt en uncommitted credit line hos Swedbank AB på 500 MSEK,
- > att upplåningen sker till lägsta möjliga kostnad inom riskramen satt av styrelsen.

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	14 751
Asset-backed-securities Autofinance S.A.	6 500	6 500
Back-up-facilitet Volkswagen FS AG	unlimited	6 037
Volkswagen Financial Services N.V.	unlimited	5 358
Volkswagen International Belgium	2 080	2 080
Back-up-facilitet SEB AG	800	800
Swedbank	500	0
Mizuho	500	0
Kortfristig finansieringsram SEB	200	0
Summa	85 580	35 526

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

OPERATIVA RISKER

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

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (kr):

Balanserade vinstmedel från föregående år	142 350 405
Årets resultat	1 379 531
Summa	143 729 936
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att i ny räkning balanseras	143 729 936
Summa	143 729 936

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

ÅRSREDOVISNING 2020

Flerårsöversikt

FLERÅRSÖVERSIKT

	2020	2019	2018	2017	2016
Resultaträkning i korthet					
Ränteintäkter	563 344	537 423	506 199	470 391	343 081
Leasingintäkter	6 471 067	6 152 713	5 784 294	5 143 801	4 406 965
Provisionsnetto	-405 207	-454 682	-464 030	-436 884	-280 625
Övriga rörelseintäkter	473 820	384 271	207 090	127 621	41 839
Summa	7 103 024	6 619 725	6 033 553	5 304 929	4 511 261
Kreditförluster netto					
Administrationskostnader	-5 744 904	-5 434 491	-5 260 474	-4 686 576	-4 028 385
Övriga rörelsekostnader	-230 785	-217 824	-162 324	-137 139	-156 676
Summa	-5 993 650	-5 695 916	-5 474 419	-4 840 915	-4 217 738
Rörelseresultat	1 109 375	923 809	559 134	464 014	293 523
Nettoresultat finansiella poster	-470 000	-362 377	-231 481	-217 542	-51 812
Resultat efter finansiella poster	639 375	561 432	327 653	246 473	241 710
Balansräkning i korthet					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	-	-	2 465 803
Kassa och bank	1 909 888	872 395	974 683	626 458	538 942
Kundfordringar	11 539 352	11 722 659	10 550 655	10 664 875	9 951 836
Materiella- och immateriella tillgångar	31 653 809	29 667 116	27 383 929	25 074 734	22 125 704
Övriga tillgångar	3 135 284	2 893 997	4 057 320	4 368 967	7 637 499
Summa tillgångar	48 238 333	45 156 167	42 966 587	40 735 034	42 719 784
Skulder till koncernföretag	-23 029 944	-22 590 780	-27 058 321	-23 391 247	-28 161 503
Emitterade värdepapper	-15 000 235	-13 752 188	-8 274 218	-10 339 725	-6 518 608
Övriga skulder	-5 070 984	-4 193 811	-3 475 699	-3 165 299	-4 389 156
Eget kapital/justerat eget kapital	-5 137 170	-4 619 388	-4 158 350	-3 838 763	-3 650 517
Summa skulder och eget kapital	-48 238 333	-45 156 166	-42 966 587	-40 735 034	-42 719 784
Nyckeltal enligt IFRS					
Avkastning på totala tillgångar %	0,00	0,00	0,00	0,03	0,08
Rörelseresultat/totala tillgångar %	2,30	2,05	1,30	1,14	0,69
Räntabilitet eget kapital %	10,30	10,00	6,40	5,10	7,60
Övriga alternativa nyckeltal					
Rörelseresultat/medelantal anställda	5 308	4 479	2 927	2 698	2 097
Kreditförluster/genomsnittlig utlåning, %	0,04	0,11	0,14	0,05	0,11
K/I-tal	0,84	0,86	0,91	0,91	0,93
Antal kontrakt	244 895	241 111	235 021	227 842	195 017
Antal kontrakt/medelantalet anställda	1 172	1 165	1 230	1 325	1 393
Genomsnittlig utlåning/medelantalet anställda	202 184	191 418	192 741	197 052	210 137
Medelantalet anställda	209	207	191	172	140

Definitioner

Avkastning på totala tillgångar: Årets resultat dividerad med balansomslutningen.

Räntabilitet på eget kapital: Resultat före bokslutsdispositioner reducerat med 21,4 % skatt i relation till genomsnittligt justerat eget kapital.

K/I-tal: Totala kostnader exklusive skatt i förhållande till totala intäkter.

ÅRSREDOVISNING 2020

Resultaträkning

RESULTATRÄKNING

	Not	2020	2019
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	3	563 344	537 423
Leasingintäkter	4	6 471 067	6 152 713
Provisionsintäkter	5	289 885	169 910
Övriga rörelseintäkter	6	473 820	384 271
Summa rörelseintäkter		7 798 116	7 244 317
Rörelsens kostnader			
Kreditförluster netto	7	-17 961	-43 601
Provisionskostnader	8	-695 092	-624 592
Övriga externa kostnader	9,10	-230 785	-217 824
Personalkostnader	11	-207 581	-202 852
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12,13	-5 537 323	-5 231 639
Summa kostnader		-6 688 742	-6 320 508
Rörelseresultat		1 109 374	923 809
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	14	-470 000	-362 377
Resultat efter finansiella poster		639 375	561 432
Bokslutsdispositioner	15	-637 714	-560 796
Resultat före skatt		1 661	636
Skatt på årets resultat	16	-281	-443
Årets resultat		1 380	194

ÅRSREDOVISNING 2020

Balansräkning

BALANSRÄKNING

	Not	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12	19 743	24 306
Materiella anläggningstillgångar	13	31 634 066	29 642 809
Andelar i koncernföretag	17	500	500
Kundfordringar	18	11 539 352	11 722 659
Övriga fordringar	19	2 542 365	2 460 182
Uppskjuten skattefordran	16	582	331
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	591 838	432 985
Kassa och bank		1 909 888	872 395
Summa tillgångar		48 238 333	45 156 167
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	21		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		66 000	66 000
Reservfond		14 000	14 000
		80 000	80 000
Fritt eget kapital			
Erhållna kapitaltillskott från ägare		1 850 000	1 850 000
Balanserad resultat		142 350	142 157
Årets resultat		1 380	194
		1 993 730	1 992 350
Summa eget kapital		2 073 730	2 072 350
Obeskattade reserver	22	3 897 506	3 240 506
Skulder			
Emitterade värdepapper	23	15 000 235	13 752 188
Skulder till koncernföretag	24	23 029 944	22 590 780
Aktuella skatteskulder		746	822
Övriga skulder	25	2 328 152	1 683 377
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	1 908 020	1 816 143
Summa skulder		42 267 097	39 843 310
Summa eget kapital och skulder		48 238 333	45 156 167

ÅRSREDOVISNING 2020

Förändringar i eget kapital

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst /Årets resultat	
Ingående balans 2019-01-01	66 000	14 000	1 850 000	142 157	2 072 157
Årets resultat	–	–	–	194	194
Utgående eget kapital 2019-12-31	66 000	14 000	1 850 000	142 350	2 072 350
Ingående balans 2020-01-01	66 000	14 000	1 850 000	142 350	2 072 350
Årets resultat	–	–	–	1 380	1 380
Utgående eget kapital 2020-12-31	66 000	14 000	1 850 000	143 730	2 073 730

Aktiekapital

Bolaget har 660 000 aktier vars kvotvärde är 100 kronor.

ÅRSREDOVISNING 2020

Kassaflödesanalys

KASSAFLÖDESANALYS

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
<i>Indirekt metod</i>		
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	639 375	561 432
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar	5 537 323	5 231 639
Kreditförluster	17 961	43 601
Övrigt	5 260	-2 059
Betald skatt	-281	-517
Koncernbidrag	19 286	5 178
Summa	6 218 924	5 839 274
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		
Ökning/minskning av kundfordring	-166 829	-1 236 454
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-332 426	1 017 622
Förändringar av räntefordringar	964	462
Förändring av ränteskulder	-379	21 510
Ökning/minskning av övriga skulder	639 943	693 508
Kassaflöden från den löpande verksamheten	6 360 198	6 335 922
Investeringsverksamheten		
Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-1 777	-8 872
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-7 186 447	-7 488 883
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 188 224	-7 497 755
Finansieringsverksamheten		
Emission av räntebärande värdepapper	33 772 047	38 001 970
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-32 524 000	-32 524 000
Ökning/minskning av skulder till koncernföretag	617 473	-4 418 426
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 865 519	1 059 544
Årets kassaflöde	1 037 494	-102 289
Likvida medel vid årets början	872 395	974 683
Likvida medel vid årets slut	1 909 890	872 395
Följande delkomponenter ingår i likvida medel		
Kassa/bank	1 909 890	872 395
Summa	1 909 890	872 395
Upplysning om räntor		
Under perioden erhållna räntor	562 380	536 961
Under perioden betalda räntor	-469 621	-383 887
Summa	92 759	153 075

Tilläggsupplysningar

Not 1 | Uppgifter om företaget

Årsredovisningen avges per 31 december 2020 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 sedan den 23 september 2016 av ett specialbolag vid namn Autofinance S.A., org.nr B206988 med säte i Luxemburg. Autofinance S.A. är från ett legalt perspektiv ägt av en stiftelse, Stichting CarLux, org.nr 818483118, med säte i Amsterdam, Nederländerna men ingår i koncernredovisningen på grund av att VWFS är exponerad mot Autofinance S.A. rörliga avkastning samt att genom ett serviceavtal har VWFS kontroll över de beslut som påverkar den rörliga avkastningen.

Koncernredovisning upprättas inte i enlighet med undantagsregeln i 7 kap 2 § ÅRL.

VWFS är från och med den 29 november 2019 ett helägt dotterföretag till Volkswagen Finance Overseas B.V., org.nr. 34307991 med säte i Amsterdam, Nederländerna. Volkswagen Finance Overseas B.V. är i sin tur ett helägt dotterbolag till Volkswagen Financial Services AG org. nr. HRB 3790 med säte i Braunschweig, Tyskland. VWFS finansiella rapporter är inkluderade i den koncernredovisning som upprättas av Volkswagen Financial Services AG och finns tillgänglig på www.vwfsag.de.

Styrelsen har den 14 april 2021 godkänt denna årsredovisning för utfärdande, för beslut av stämman under 2021.

Not 2 | Redovisningsprinciper

Årsredovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 2.

Volkswagen Finans Sverige AB (publ) är registrerat hos Finansinspektionen såsom ett finansiellt institut och lyder enligt Årsredovisningslag (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering 2 (RFR 2). Bolaget tillämpar däri-genom s. k. 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. Avvikelse redovisas under respektive rubrik i redovisningsprinciperna.

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

FUNKTIONELL VALUTA OCH RAPPORTERINGSVALUTA

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utför 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.

IFRS 9 FINANSIELLA INSTRUMENT

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering och värdering inklusive nedskrivningar av finansiella tillgångar och skulder samt säkringsredovisning. IFRS 9 har ersatt de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument.

IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserver som utgår från förväntade kreditförluster. Detta innebär att 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.

NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Bolaget har tagit fram en ny modell för beräkning av förväntade kreditförluster under IFRS 9. Den nya modellen delar in exponeringar i tre stadier beroende på dess kreditkvalitet. För att mäta om en väsentlig ökning av kreditrisk har inträffat, och exponeringen flyttas från nivå 1 till nivå 2, tillämpar bolaget en metod där en absolut och relativ förändring av bolagets interna kreditrisikoäng mellan kreditbeviljningstillfället och bokslutstillfället används som kriterium liksom att alla exponeringar som är mer än 30 dagar sena klassificeras som nivå 2. Exponeringar klassificeras som nivå 3 (bevis på fallissemang) när de är mer än 60 dagar sena eller när det föreligger andra objektiva bevis på fallissemang exempelvis bedrägerier och rekonstruktion av bolag. Bolagets kreditförlustreserv beräknas baserat på en sammanvägning av tre scenarier, ett basscenario, ett bättre scenario och ett sämre scenario baserat på framåtblickande information avseende bl.a. konjunktur, arbetslöshet och räntenivåer.

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

IFRS 17, Försäkringskontrakt träder i kraft den 1 januari 2022. Bolaget har analyserat portföljen och bedömt att standarden inte är tillämpbar på bolagets redovisning av kontrakt.

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

TRANSAKTIONER I UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället.

RÄNTEINTÄKTER

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

KLASSIFICERING AV LEASINGAVTAL OCH REDOVISNING AV LEASINGINTÄKTER

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

Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing som en fordran i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimi-leaseavgifterna. Skillnaden mellan bruttofordran och fordrans nuvärde redovisas som ej intjänad finansiell intäkt. Leasingavgiften fördelas mellan finansiella intäkter och minskning av fordran så att den finansiella intäkten motsvarar en jämn förräntning på den gjorda nettoinvesteringen. När tillgångar leasas ut enligt ett operationellt leasingavtal redovisas tillgången i balansräkningen, i relevant tillgångsslag. Leasingintäkter redovisas linjärt under leasingperioden.

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

PROVISIONSINTÄKTER

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

PROVISIONSKOSTNADER

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

FINANSIELLA POSTER

Finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella

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

RÄNTEKOSTNADER

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

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

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

SKATTER

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

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

VWFS finansiella instrument klassificeras vid första redovisningen och klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället. Till vilken kategori företagets finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not 31 värdering av finansiella tillgångar och skulder. Nedan anges de värderingskategorier som VWFS tillämpar.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

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

LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR

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

FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

ANDRA FINANSIELLA SKULDER

Derivat

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

Oreglerade och osäkra fordringar samt värdering av osäkra fordringar

Osäkra fordringar är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt kontraktsvillkoren. En

fordran är inte osäker om det finns säkerheter som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella förseningar. Lånefordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde så länge de inte anses vara osäkra.

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

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

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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

svarande sätt blir räntedelen av leasingavgifterna högre i början och lägre i slutet av en avtalsperiod.

AKTIER OCH ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

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

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

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

SKULDER OCH EGET KAPITAL

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

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Företagets pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal. Samtliga anställda omfattas av ITP 2-planen, vilken baseras på kollektivavtal och finansieras genom löpande premieinbetalningar till Alecta via Collectum. Tillämpning av tryggandelagens bestämmelser är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Bolaget tillämpar förenklingsregeln gällande redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner, enligt IAS 19 och RFR 2.

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

ÅRSREDOVISNING 2020

Tilläggsupplysningar

Not 3 | Ränteintäkter

	2020	2019
Intäkter från utlåning	515 682	488 902
Övriga intäkter från utlåning	47 663	48 520
Summa	563 344	537 423

Not 4 | Leasingintäkter

	2020	2019
Intäkter från leasinghyra	6 298 142	5 994 347
Övriga intäkter avseende leasing	172 925	158 366
Summa	6 471 067	6 152 713

Not 5 | Provisionsintäkter

	2020	2019
Utlåningsprovisioner	191 083	126 628
Försäkringsprovisioner	45 830	40 016
Övriga provisioner	52 972	3 266
Summa	289 885	169 910

Not 6 | Övriga rörelseintäkter

	2020	2019
Administrationsavgifter	20 107	18 275
Avgifter operationell leasing	374 949	287 372
Servicavgift koncernföretag	73 231	70 924
Övrigt	5 533	7 701
Summa	473 820	384 271

ÅRSREDOVISNING 2020

Tilläggsupplysningar

Not 7 | Kreditförluster netto

	2020	2019
Stadie 1 (ej kreditförsämrade)	1 330	-342
Stadie 2 (ej kreditförsämrade)	1 366	-11 045
Stadie 3 (kreditförsämrade)	-1 476	-1 392
Summa förändring av reserv	1 220	-12 779
Kostnad för konstaterade kreditförluster	-30 902	-41 860
Återvinningar	11 721	11 038
Summa	-17 961	-43 601

Det redovisade nettoresultatet av kreditförluster för 2020 avser kreditförluster på lånefordringar som identifierats som osäkra och där reserverna beräknas utifrån förväntade kreditförluster, enligt IFRS 9.

Not 8 | Provisionskostnader

	2020	2019
Volymbonus	-150 403	-152 487
Provision Återförsäljare	-194 126	-213 805
Övriga provisioner	-350 563	-258 300
Summa	-695 092	-624 592

Not 9 | Övriga externa kostnader

	2020	2019
IT kostnader	-23 853	-19 226
Konsulttjänster	-85 008	-101 229
Bank, porto, frakt, tele och datakommunikation	-14 969	-14 999
Upplysningstjänster	-4 430	-3 784
Reklam och annonsering	-12 577	-11 193
Riskkostnader	-30 019	-19 171
Övrigt	-59 930	-48 222
Summa externa kostnader	-230 785	-217 824
Varav koncerninterna kostnader	-17 378	-15 403

Not 10 | Ersättning till revisorer

	2020	2019
Ernst & Young		
Revisionsuppdrag	-850	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-
Skatterådgivning	-174	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	-1 024	0
Öhrlings PriceWaterhouse Coopers		
Revisionsuppdrag	-150	-1 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-
Skatterådgivning	-137	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	-287	-1 000

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

ÅRSREDOVISNING 2020

Tilläggsupplysningar

Not 11 | Personalkostnader

	2020	2019
Totala löner och arvoden	-122 094	-118 481
Sociala avgifter	-38 038	-38 716
Övriga personalkostnader	-23 284	-20 698
Kostnad för pensionspremier	-24 164	-24 958
Summa personalkostnader	-207 581	-202 852

Ersättningar till högsta ledningen

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

2019	Arvoden	Tantiem	Pension	Skattepliktig förmån	Summa
VD	2 943	1 693	801	137	5 574
Vice VD	2 730	863		423	4 016
Summa	5 673	2 556	801	560	9 590

Ersättningar till ledande befattningshavare består av erhållna arvoden, tantiem, pension och skattepliktiga förmåner. Den fasta delen av ersättningen består av erhållna löner och den rörliga delen består av tantiem. Skattepliktig förmån avser huvudsakligen bil- och bostadsförmån. Ledningen utgörs av VD och vVD. Ersättning till VD och vVD beslutas av styrelseordföranden. VD och vVD ingår i ett tantiemprogram som utformas av Volkswagen AG. Utfallet bestäms i huvudsak av det finansiella resultatet i Volkswagen AG, Volkswagen Finans Sverige AB (publ) samt personlig prestation. 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 VW Bankkoncernen. I övrigt har bolaget inte träffat avtal om avgångsvederlag eller liknande förmåner till styrelseledamöter eller andra personer i bolagets ledning.

Bolagets styrelse har fastställt en ersättningspolicy. Detta innebär att beslutad rörlig ersättning (tantiem) skjuts upp med avseende på betalning enligt gällande regler. Utbetalning av uppskjutna rörliga ersättningar får göras en gång om året jämnt fördelad över den tid som ersättningen skjutits upp. Den första utbetalningen får göras först ett år efter att den rörliga ersättningen beslutades. Styrelsen kan dock besluta att en uppskjuten rörlig ersättning endast delvis eller inte alls ska utbetalas, om det efterhand visar sig att den anställde, resultatenheten eller bolaget inte uppfyllt resultatkrakterna eller om bolagets finansiella ställning försämrats väsentligt. Tantiem i tabellen ovan avser totalt utbetalt bonus 2019 samt avsättningar för totalt beslutad bonus 2020, dock sker utbetalningen enligt gällande beskriven princip för rörlig ersättning.

Lån till ledande befattningshavare

Vid utgången av 2020 fanns inga lån till medlemmar i styrelsen, VD eller vVD.

Medelantalet anställda	2020	2019
Kvinnor	126	127
Män	83	80
Totalt	209	207
Antalet fast anställda vid årets slut	236	230

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

Könsfördelning i ledningen

	2020	2019
Kvinnor		
styrelseledamöter	1	1
andra personer i företagens ledning inkl VD	0	0
Män		
styrelseledamöter	3	3
andra personer i företagens ledning inkl VD	2	2
Totalt	6	6

ÅRSREDOVISNING 2020

Tilläggsupplysningar

Not 12 | Immateriella tillgångar

	2020	2019
Balanserade utgifter för systemutveckling		
Ingående anskaffningsvärden	73 819	64 947
Inköp	1 777	8 872
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	75 596	73 819
Ingående avskrivningar	-49 513	-43 581
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-6 340	-5 932
Utgående ackumulerade avskrivningar	-55 853	-49 513
Utgående planenligt restvärde	19 743	24 306

Not 13 | Materiella anläggningstillgångar

	2020	2019
Ingående anskaffningsvärden	38 275 576	35 599 522
Inköp	40 513 767	42 408 427
Försäljningar/utrangeringar	-37 808 081	-39 732 374
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	40 981 262	38 275 576
Ingående avskrivningar	-8 505 906	-8 092 647
Försäljningar/utrangeringar	4 688 018	4 812 830
Årets avskrivningar enligt plan	-5 370 975	-5 226 088
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 188 863	-8 505 905
Ingående nedskrivningar	-126 861	-144 312
Återförda nedskrivningar	-6	-6
Årets nedskrivningar	-31 466	17 458
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-158 333	-126 861
Utgående planenligt restvärde	31 634 066	29 642 809

ÅRSREDOVISNING 2020

Tilläggsupplysningar

Not 14 | Resultat från finansiella poster

	2020	2019
Övriga räntekostnader och andra finansiella poster		
Upplåningskostnader hos koncernföretag	-359 329	-329 081
Emitterade värdepapper	-110 662	-33 243
Övriga räntekostnader	-10	-54
Summa	-470 000	-362 377

Not 15 | Bokslutsdispositioner

	2020	2019
Avskrivning utöver plan	657 000	565 900
Koncernbidrag	-19 286	-5 104
Summa	637 714	560 796

Not 16 | Skatt på årets resultat

	2020	2019
Aktuell skattekostnad	-515	-596
Skattekostnad hänförlig till tidigare år	-17	74
Uppskjuten skatteintäkt	251	79
Summa aktuell skattekostnad	-281	-443

Beräkning av skatt på årets resultat, effektiv skatt

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1 661	636
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 21,4 %	-355	-136
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	-159	-460
Skattepliktig intäkt	-515	-596
Skattekostnad hänförlig till tidigare år	-17	74
Årets redovisade skattekostnad	-281	-443
Redovisad effektiv skatt	16,92 %	69,65 %

Uppskjuten skattefordran

Ingående balans 1 januari 2020	331
Förändring uppskjuten skattefordran hänförlig till kapitalförsäkringar	251
Utgående balans 31 december 2020	582

Uppskjuten skatt är beräknad på skattesatsen 21,4 procent.

Samtliga poster förväntas regleras senare än inom 12 månader.

ÅRSREDOVISNING 2020

Tilläggsupplysningar

Not 17 | Andelar och aktier i dotterbolag

			2020	2019
Innehav i helägda dotterbolag	Org.nr	Säte		
Volkswagen Service Sverige AB	556944-2253	Södertälje	500	500
Summa			500	500

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

Övriga upplysningar om Volkswagen Service Sverige AB

Eget kapital	40 970	40 970
Årets resultat	0	5 605

Not 18 Kundfordringar

	2020	2019
Utestående fordringar	11 613 865	11 796 692
Kundfordringar före reserveringar	11 613 865	11 796 692
Reserveringar	-74 513	-74 033
Summa	11 539 352	11 722 659

Förändring i redovisat bruttovärde och förlustreserver

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

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

ÅRSREDOVISNING 2020

Tilläggsupplysningar

Förändring i redovisat bruttovärde och förlustreserver

Redovisat bruttovärde	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa redovisat bruttovärde
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2019	7 191 065	3 302 213	36 953	10 530 230
Nyutgivna fordringar	2 400 852	1 950 038	5 598	4 356 487
Bortbokade finansiella tillgångar	-846 539	-2 738	0	-849 276
Överföring mellan stegen under perioden:	0	0	0	0
från steg 1 till steg 2	-128 415	128 415	0	0
från steg 1 till steg 3	-1 501	0	1 501	0
från steg 2 till steg 1	825 124	-825 124	0	0
från steg 2 till steg 3	0	-5 929	5 929	0
från steg 3 till steg 2	0	2 738	-2 738	0
från steg 3 till steg 1	21 414	0	-21 414	0
Övrigt	-3 099 319	788 860	-9 315	-2 319 774
Redovisat bruttovärde per 31 december 2019	6 362 681	5 338 472	16 513	11 717 666

Förlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa förlustreserv
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Förlustreserv per 1 januari 2019	-8 708	-34 331	-13 875	-56 914
Nyutgivna fordringar	-5 487	-12 949	-387	-18 824
Bortbokade finansiella tillgångar	13	664	5 413	6 090
Överföring mellan stegen under perioden:	0	0	0	0
från steg 1 till steg 2	2 647	-24 002	0	-21 356
från steg 1 till steg 3	34	0	-2 954	-2 919
från steg 2 till steg 1	-1 216	13 478	0	12 263
från steg 2 till steg 3	0	1 693	-6 868	-5 175
från steg 3 till steg 2	0	-608	2 811	2 203
från steg 3 till steg 1	-1	0	-34 331	164
Övrigt	3 679	3 328	3 428	10 435
Förlustreserv per 31 december 2019	-9 040	-52 727	-12 266	-74 033

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 kreditriskspoäng för alla finansiella instrument för att särskilja kreditförsämrade och ej kreditförsämrade finansiella tillgångar. Konstaterat förlustreserv omfattar bortskrivningar vilket Bolaget genomför när det bedöms att det inte finns några ytterligare möjligheter för Bolaget att kräva in skulden på egen hand eller väljer i slutändan att kräva in skulden med hjälp av ett inkassobolag

Överföringar av finansiella tillgångar

VWFS har finansierat en del av billåneportföljen med en strukturerad säkerställd finansiering (ABS transaktion) och överlätit de avtalsenliga rättigheterna till kassafödena från de svenska billånen till Autofinance S.A. VWFS behåller i allt väsentligt de risker, primärt kreditrisken, och förmåner som är förknippade med ägandet av de sålda lånefordringarna. VWFS erhåller som förmån tilläggsköpekillingar från vattenfallet och löpande serviceavgifter från Autofinance S.A. eftersom VWFS fortfarande administrerar det sålda billåneportföljen samt sköter kontakt med kunden. Fordringarna är pantsatta i Autofinance S.A.

I enlighet med IFRS 9 redovisas de sålda lånefordringarna således fortfarande i moderbolagets balansräkning.

Redovisade värde av överförda lånefordringar i samband med ABS transaktionen uppgick till 6 233 370 (6 240 797).

ÅRSREDOVISNING 2020

Tilläggsupplysningar

Not 19 | Övriga fordringar

	2020	2019
Kundfordringar leasing	1 122 884	1 427 293
Kundfordringar avbetalning	2 563	2 790
Ännu ej aktiverade kontrakt	410 288	240 444
Skattefordran	767 781	539 248
Derivat	0	86 557
Moms	182 650	123 612
Övrigt	68 221	52 193
Summa	2 554 388	2 472 137
Reserveringar	-12 023	-11 955
Summa efter reserveringar	2 542 365	2 460 182

Förändring i redovisat bruttovärde och förlustreserver

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

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

ÅRSREDOVISNING 2020

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 2019	0	443 336	11 365	278	454 979
Nyutgivna fordringar	0	34 911	8 348	364	43 622
Bortbokade finansiella tillgångar	0	-850	0	0	-850
Överföring mellan stegen under perioden:	0	0	0	0	0
från steg 1 till steg 2	0	0	0	0	0
från steg 1 till steg 3	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 1	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 3	0	-5 799	5 622	177	0
från steg 3 till steg 2	0	651	-651	1	0
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Övrigt	0	9 258	315	26	9 600
Redovisat bruttovärde per 31 december 2019	0	481 507	24 999	846	507 351

Förlustreserv	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Kreditförsämrade vid köp	Summa förlustreserv
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 3	
Förlustreserv per 1 januari 2019	0	-16 199	-2 143	-26	-18 368
Nyutgivna fordringar	0	-91 014	0	-5	-91 019
Bortbokade finansiella tillgångar	0	99	1 227	14	1 340
Överföring mellan stegen under perioden:	0	0	0	0	0
från steg 1 till steg 2	0	0	0	0	0
från steg 1 till steg 3	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 1	0	0	0	0	0
från steg 2 till steg 3	0	143	-4 630	-28	-4 514
från steg 3 till steg 2	0	-16	256	0	240
från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Övrigt	0	98 253	221	-17	98 457
Förlustreserv per 31 december 2019	0	-8 734	-5 069	-61	-13 864

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

ÅRSREDOVISNING 2020

Tilläggsupplysningar

Not 20 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020	2019
Förutbetald volymbonus, leasing	80 736	81 815
Upplupna avgifter, lagerfinansiering	2 665	3 744
Förutbetald provision leasing	312 273	248 715
Övrigt	196 165	98 711
Summa	591 838	432 985

Not 21 | Eget kapital

	2020	2019
Aktiekapital	66 000	66 000
Reservfond	14 000	14 000
Övrigt tillskjutet kapital	1 850 000	1 850 000
Balanserad vinst	142 350	142 157
Årets vinst	1 380	194
Summa	2 073 730	2 072 350

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 2020.

Not 22 | Obeskattade reserver

	2020	2019
Ingående avskrivning utöver plan på anläggningstillgångar	3 240 506	2 674 606
Årets avskrivning över plan	657 000	565 900
Summa	3 897 506	3 240 506

Not 23 | Emitterade värdepapper

	2020	2019
Emitterade värdepapper (företagscertifikat, SEK)	-15 000 235	-13 752 188
Summa	-15 000 235	-13 752 188

Not 24 | Skulder till koncernföretag

	2020	2019
Autofinance S.A.	-6 309 099	-6 310 856
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	-5 899 536	-9 024 755
Volkswagen Financial Services NV	-5 358 218	-2 858 520
Volkswagen Group Services S.A	-1 297 017	0
Volkswagen International Belgium	-2 080 000	-2 080 000
Volkswagen Group Sverige AB	-1 285 159	-1 916 122
Scania	0	0
Nettning	-916	-527
Summa	-23 029 944	-22 590 780
*) Varav belopp i utländsk valuta (EUR)	-588 500	-864 022

ÅRSREDOVISNING 2020

Tilläggsupplysningar

Not 25 | Övriga skulder

	2020	2019
Leverantörsskulder	1 439 511	856 665
Derivat	134 527	37 516
Ej placerade inbetalningar på kontrakt	57 082	33 802
Moms	104 050	122 948
Erhållen deposition dotterbolag	567 809	553 643
Övriga skulder	25 173	78 803
Summa	2 328 152	1 683 377

Not 26 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020	2019
Förutbetalad särskild leasingavgift	832 239	849 820
Förutbetalda leasingintäkter	491 403	468 884
Upplupna räntekostnader	30 681	31 060
Upplupna personalrelaterade kostnader	56 637	56 329
Upplupen provision	27 332	35 618
Övriga poster	469 728	374 433
Summa	1 908 020	1 816 143

Not 27 | Upplysning 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.

	2020	2019
Fordringar		
Dotterföretag		
Volkswagen Service Sverige AB	40 731	38 437
Summa	40 731	38 437
Övriga Närstående		
Autofinance S.A.	6 247 456	6 256 722
Din Bil Sverige AB	1 037 066	1 174 131
Volkswagen Group Sverige AB	89 445	88 633
MAN	1 461	1 651
Volkswagen Versicherung AG	523	130
Volkswagen Pon Financial	192 433	254 134
Scania	2 668	22 838
Volkswagen Finance Pvt Ltd	106	3 212
Summa	7 571 158	7 801 451
Summa	7 611 889	7 839 888
Skulder		
Dotterföretag		
Volkswagen Service Sverige AB	567 809	553 643
Summa	567 809	553 643
Övriga Närstående		
Autofinance S.A.	6 317 509	6 319 022
Din Bil Sverige AB	495 683	339 516
Europeisk Biluthyrning AB	342	910
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	5 899 778	9 044 177
Volkswagen Financial Services NV	5 365 113	2 862 198
Volkswagen Group Services S.A.	1 297 017	0
Volkswagen International Belgium	2 080 000	2 080 000
Volkswagen Group Sverige AB	2 010 401	2 097 403
Scania	0	0
MAN	525	12 393
Summa	23 466 368	22 755 619
Summa	24 034 177	23 309 262

Not 28 | Ställda panter, åtaganden och eventualtillgångar

	2020	2019
Beviljade men ej utbetalda krediter	4 634 134	4 036 824
Summa	4 634 134	4 036 824

Not 29 | Dispositioner av företagets vinst eller förlust

	2020	2019
Balanserade vinstmedel från föregående år	142 350	142 157
Årets resultat	1 380	194
Summa	143 730	142 351
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att i ny räkning balanseras	143 730	142 351
Summa	143 730	142 351

Not 30 | Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt kategori indelning

Balanspost	Poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa och bank		1 909 888	–	1 909 888	1 909 888
Kundfordringar		11 539 352	–	11 539 352	11 539 352
Övriga tillgångar	0	1 601 347	–	1 601 347	1 601 347
Summa	0	15 050 587	–	15 050 587	15 050 587
Skulder till koncernföretag	–	–	-23 029 944	-23 029 944	-23 029 944
Emitterade värdepapper	–	–	-15 000 235	-15 000 235	-15 000 235
Övriga skulder	-134 527	–	-2 086 567	-2 221 094	-2 221 094
Summa	-134 527	–	-40 116 746	-40 251 273	-40 251 273

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

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

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

Finansiella tillgångar	Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto					
	Finansiella tillgångar brutto	Finansiella skulder brutto som kvittats i balansräkningen	Nettobelopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Erhållen kontantsäkerhet	Nettobelopp
Per 31 dec 2020						
Kassa och bank	1 909 888		1 909 888			1 909 888
Kundfordringar	11 539 352		11 539 352		0	11 539 352
Övriga tillgångar	1 601 347		1 601 347	0		1 601 347
Summa	15 050 587	–	15 050 587	0	0	15 050 587
Per 31 dec 2019						
Kassa och bank	872 395		872 395			872 395
Kundfordringar	11 722 659		11 722 659		0	11 722 659
Övriga tillgångar	1 801 317		1 801 317	-86 557		1 714 760
Summa	14 396 370	–	14 396 370	-86 557	0	14 309 813

ÅRSREDOVISNING 2020

Tilläggsupplysningar

Finansiella skulder	Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som inte redovisas netto					
	Finansiella skulder brutto	Finansiella tillgångar brutto som kvittats i balansräkningen	Nettobelopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Erhållen kontantsäkerhet	Nettobelopp
Per 31 dec 2020						
Skulder till koncernföretag	-23 029 944		-23 029 944		0	-23 029 944
Emitterade värdepapper	-15 000 235		-15 000 235			-15 000 235
Övriga skulder	-2 221 094		-2 221 094			-2 221 094
Summa	-40 251 273	-	-40 251 273		0	-40 251 273
Per 31 dec 2019						
Skulder till koncernföretag	-22 590 780		-22 590 780		0	-22 590 780
Emitterade värdepapper	-13 752 188		-13 752 188			-13 752 188
Övriga skulder	-1 554 912		-1 554 912	86 557		-1 468 356
Summa	-37 897 881	-	-37 897 881	86 557	0	-37 811 323

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

Verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (t.ex. finansiella tillgångar som innehas för handel och finansiella tillgångar som kan säljas) 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.

Uppllysning 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 uppllysningar 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)
- Data för tillgången eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (d.v.s. ej observerbara data (nivå 3))

Följande tabell visar VWFS finansiella instrument värderade till verkligt värde per 31 december 2020.

	2019-12-31	Emission värdepapper	Återbetalning värdepapper	Ökning lån från koncernbolag	Amortering lån från koncernbolag	Värdeförändring	2020-12-31
Emitterade värdepapper	-13 752 188	-37 530 294	25 083 564				-15 000 235
Skulder till koncernbolag	-22 190 780			-31 783 111	31 109 893	184 054	-22 229 944
Värdering valutaderivat (se not 19, 25)	49 041					-183 568	-134 527
Totalt	-35 893 927	-37 530 294	25 083 564	-31 783 111	31 109 893	486	-37 364 706

ÅRSREDOVISNING 2020

Tilläggsupplysningar

Finansiella tillgångar

	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:			Redovisat värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Per 31 dec 2020				
Kassa och bank	1 909 888	–	–	1 909 888
Kundfordringar	–	–	11 539 352	11 539 352
Övriga tillgångar	–	1 601 347	–	1 601 347
Summa	1 909 888	1 601 347	11 539 352	15 050 587
Per 31 dec 2019				
Kassa och bank	872 395	–	–	872 395
Kundfordringar	–	–	11 722 659	11 722 659
Övriga tillgångar	–	1 801 317	–	1 801 317
Summa	872 395	1 801 317	11 722 659	14 396 371

Finansiella skulder

	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:			Redovisat värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Per 31 dec 2020				
Skulder till koncernföretag	–	-16 720 845	-6 309 099	-23 029 944
Emitterade värdepapper	–	-15 000 235	–	-15 000 235
Övriga skulder	–	-2 221 094	–	-2 221 094
Summa	0	-33 942 174	-6 309 099	-40 251 273
Per 31 dec 2019				
Skulder till koncernföretag	0	-16 279 924	-6 310 856	-22 590 780
Emitterade värdepapper	–	-13 752 188	–	-13 752 188
Övriga skulder	–	-1 554 912	–	-1 554 912
Summa	0	-31 587 024	-6 310 856	-37 897 880

Not 31 | 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 2020 *

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

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

Säkerheterna är uppskattade till bedömda marknadsvärden. Under året uppgår värdet på ianspråkta säkerheter till 147 028 och värde på återtagna objekt per balansdagen uppgick till 624. Ianspråkta säkerheter består av fordon och avyttras löpande.

Lånefordringar per kategori för kundfordringar och materiella anläggningstillgångar 2020

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

Lånefordringar och leasingobjekt avser endast svenska marknaden.

Åldersanalys, oreglerade men ej osäkra lånefordringar	Leasingobjekt	Kundfordringar	Totalt
Fordringar förfallna 30 dgr eller mindre	20 437	403 161	423 598
Fordringar förfallna 30-60 dgr	28 849	19 464	48 313
Summa	49 287*	422 625	471 912

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

ÅRSREDOVISNING 2020

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%.

40% (43) av VWFS fordringar återfinns i riskklass 1 och av dessa utgör 72% (74) utlåning till allmänheten och 28% (26) leasing. 58% (55) av VWFS fordringar återfinns i riskklass 2 och av dessa utgör 21% (17) utlåning till allmänheten och 79% (83) 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*

	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år
Kassa och bank	1 909 888	–	–	–
Kundfordringar	11 513 523	771	24 807	251
Materiella & imateriella anläggningstillgångar	31 489 950	17 593	146 266	0
Övriga tillgångar	3 135 284	0	0	0
Summa tillgångar	48 048 645	18 364	171 073	251
Skulder till koncernföretag	19 744 288	3 285 656	0	0
Emitterade värdepapper	9 443 799	5 556 436	0	–
Övriga skulder och eget kapital	10 208 154	0	0	–
Summa skulder och eget kapital	39 396 240	8 842 093	0	0
Netto räntebindning	8 652 405	-8 823 728	171 072	251

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) *

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

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

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Volkswagen Finans Sverige AB för räkenskapsåret 2020. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 4-33 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 2020 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 revisionsred 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 revisorsred 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.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Revisionen av årsredovisningen för år 2019 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 27 mars 2020 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 3-4. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

REVISORNS ANSVAR

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

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

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

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Volkswagen Finans Sverige AB för räkenskapsåret 2020 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 tryggsätt. 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 tryggsätt.

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 2021
Ernst & Young AB

Niklas Paulsson
Auktoriserad revisor

ÅRSREDOVISNING 2020

Styrelsens underskrift

Södertälje, 14 april 2021

Martin Mehrgott
Styrelsens ordförande

Zhong Zhong

Marie Larsson
Arbetstagarrepresentant

Claes Jerveland

Frank Holland
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits _____ 2021
Ernst & Young AB

Niklas Paulsson
Auktoriserad revisor

Foreword

Highlights

- 2020 was an extremely challenging, but also very successful year for us
- Sales of passenger cars (-12.8%) and light trucks (-31.7%) by Volkswagen Group Sverige AB were down by less than the total market
- Volkswagen Finans Sverige AB (VFS) achieved new records for its shares of financing (59.3%), insurance (43.0%) and service agreements (57.3%)
- Profit after financial items amounted to SEK 639 million, which is a clear improvement from the previous year
- Performance in 2021 will continue to be strongly dependent on the effects of the coronavirus crisis



AUTOMOTIVE AND FINANCIAL MARKET

Due to the coronavirus crisis, passenger car sales in Sweden decreased from 356,013 in 2019 to 292,024 in 2020 (-18.0%). The total market for light trucks up to 3.5 tonnes declined from 53,816 to 31,015 (-42.4%), according to BIL Sweden.

Volkswagen Group Sverige AB could not avoid this trend either. Even though the Volkswagen Group increased its market share of the passenger car segment by 1.8% points to 29.4% and for light trucks by 4.9% points to 32.7%, in overall terms the Volkswagen Group delivered 12,554 fewer passenger cars and 4,699 fewer light trucks, according to BIL Sweden.

59.3%

FINANCING RATIO

The decline in new car sales also affected our financing activities. Even though we increased the proportion of vehicles financed by us from 60.7% to 62.6% for passenger cars, with a slight decrease for light trucks from 42.9% to 42.1%, new contracts for new cars declined by 2,854 (-4.5%) from the previous year. As the average financing volume per contract increased slightly, our new financing reached SEK 22.2 billion in volume terms, which was also 1.9% above the previous year's level, so that our portfolio also increased slightly by 4.7% and now totals SEK 42.2 billion.

Performance in the second-hand car segment was very positive, with an increase in the number of new contracts by 6.4% to 32,371.

In the fleet segment, we financed 11,708 new vehicles (12,945) and commenced 1,320 new fleet support agreements (1,347) in 2020. The fleet portfolio decreased to 27,737 contracts (-1.5%) and increased to 15,431 fleet support agreements (14,111). This makes us one of the largest Fleet Management companies in Sweden.

We also increased our shares of the insurance and service sectors. In the insurance sector, our share increased from 38.9% to 43.0%, while in the service sector our share

increased by 6.6% to 57.5%. As a consequence, the insurance portfolio amounted to 221,703 agreements (189,706), while service agreements totalled 192,212 (185,053).

STRATEGY AND PRODUCTS

Our strategy is to offer car financing and mobility in the form of leasing, car loans, insurance and service agreements themselves and together with partners. We strive to simplify car ownership in everyday life.

15 431

FLEET SUPPORT CONTRACTS

With our leasing product, we offer our customers the opportunity to regularly change to a new car, with advantageous monthly payments, including insurance and service, as well as an offer regarding guaranteed residual value.

Fleet Support is our offer to customers with more than 10 vehicles in their fleet or framework agreement for financing fleet. An effective solution for managing all car-related costs regardless of car brands.

Through our Wholesale financing, we offer stock financing of new vehicles from the Volkswagen Group that are with our dealers.

In 2020, we continued to make our products more accessible to customers and to increase benefits for customers:

- > As from the end of February, VFS offers its private customers the opportunity to use BankID to identify themselves when they contact our Customer Service by phone. This has increased customer satisfaction, since enquiries can now be handled more quickly, as customers no longer need to have their agreement number at hand during the call.
- > With the introduction of Swish as a payment option, our customers can now pay their monthly bills easily, quickly and securely. With Swish, we also ensure that the correct reference number and amount are stated with the payment, which streamlines and quality assures the entire payment flow.
- > Via “My pages” our customers now have the first options to handle their enquiries digitally. Additional features will be added during 2021.
- > Since mid-2020, free payment protection (at least three months) has been included in our financing contracts as part of private leasing campaigns. At the start of 2021, we also extended the offer to all newly signed loans and all private leasing agreements. Particularly when times are uncertain, this makes a significant contribution to ensuring financing security for our customers.
- > Our current insurance package for our private leasing customers has been expanded to include mobility and covers rental cars in the event of claims. If the leased vehicle is written off, it will be replaced with a comparable vehicle.
- > With our Fleet Configurator, we offer our business customers the opportunity to configure their vehicles according to their vehicle policy. Customers are also supported when making their choice of vehicle, since vehicles can be compared with each other, in particular with regard to their monthly costs (TCO = Total Cost of Ownership).

To support our customers during the coronavirus crisis, we have adjusted their payment plans as necessary. Our dealers have provided support by making sufficient liquidity available via our wholesale financing and in cooperation with the Volkswagen Group's brands.

FINANCE

The coronavirus crisis led to high volatility in our business operations. The onset of the crisis was characterised by sharply rising refinancing costs and declining prices for second-hand cars, while deliveries of new cars decreased. The negative effects at the start of the coronavirus crisis subsided and were followed a strong second half-year.

In overall terms, the number of new contracts decreased slightly, while an increased share of financing in the higher car segments and a continued high Leasing share maintained the level of our new contract volume in SEK. Our strong performance in this turbulent year is a result of a robust second-hand market, our successful partnerships and our customers' continued demand for packaged mobility.

Increased leasing income and commission income, as well as lower credit losses and lower total risk costs, gave a result after financial items of SEK 639 million (+13.9%) in 2020.

This corresponds to a return on equity of 10.3% (10.0% in 2019).

The number of employees increased again this year (+3.0%) and is now 242. We are also proud that Volkswagen Finans Sverige AB (VFS) has been certified as one of Sweden's best workplaces, according to the Great Place To Work survey. 94% of all survey respondents were proud to say that they work for VFS.

FUTURE OUTLOOK

Just as in 2020, our business activities in 2021 will also be affected very strongly by the ongoing consequences of the coronavirus crisis. This primarily affects the development in our new financing volume and risk costs, but may also affect the interest rate margin. Any further significant increase in the proportion of electric vehicles and plug-in hybrids, and possible changes in the climate bonus and taxation of company cars, are also challenges to be handled.

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

658 810

FINANCING, INSURANCE AND
SERVICE AGREEMENT CONTRACTS

Frank Holland
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 2020-01-01 - 2020-12-31.

OWNERSHIP

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

BUSINESS CONCEPT

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

SUSTAINABILITY REPORT

VWFS does not prepare a sustainability report, as a joint report is presented by the Group, Volkswagen AG (company reg. no. HRB10048). Volkswagen AG's Sustainability Report is available at www.volkswagenag.com

SIGNIFICANT EVENTS DURING THE YEAR

The coronavirus crisis resulted in high volatility in the company's business operations. The start of the crisis was characterised by sharply rising refinancing costs and declining prices for second-hand cars, while deliveries of new cars decreased. The negative effects at the start of the coronavirus crisis subsided and were followed a strong second half-year.

Earnings and the customer base have developed in line with the Group's strategy and planning.

EVENTS OCCURRING AFTER THE END OF THE REPORTING PERIOD

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

TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Transactions with related parties take place in the group with companies in the Volkswagen Group and on commercial terms. Note 27 provides information concerning transactions with related parties.

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

VWFS' profit after financial items is SEK 639.4 million (561.4). The profit is affected positively by increased leasing income and commission income, as well as lower credit losses and lower total risk costs. Our strong performance in this turbulent year is a result of a robust second-hand market, our successful partnerships and our customers' continued demand for packaged mobility.

Leasing and loan contracts at the end of the year totalled 244,895 (241,111) contracts, which is an increase from the previous year by 3,784 (6,090) contracts, or 1.6% (2,6). The combined value of loan receivables and leasing was SEK 43,125 million (41,310), representing an increase of SEK 1,815 million (3,419), or 4% (9), compared to 2019. In the parent company, the value of loan receivables amounts to 79% (81) of loans to consumers, and the value of leasing assets amounts to 83% (97) of agreements with companies.

PERSONNEL

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

The company is characterised by a workplace and leadership culture based on our philosophy "that everyone has equal value" and our values: Trust, Enthusiasm, Responsibility and Courage (TEAM) and Customer Focus. In 2020, our workplace and leadership culture were certified as one of Sweden's best workplaces under the Great Place to Work survey. We participate in the survey every two years, and this is our second consecutive certification, while we aim to continue this certification. The high response rate in the employee survey (96% for 2020) indicates a high degree of employee commitment and willingness to share feedback, in order to develop the company. Feedback is an area 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, and also by enabling remote working.

FUTURE OUTLOOK

The company's operations in 2021 will continue to be strongly affected by the ongoing course of the coronavirus crisis, primarily in terms of the development in financing

volume and risk costs, but also the interest rate margin. The significant increase in the proportion of electric vehicles and plug-in hybrids, and possible changes in the climate bonus and taxation of company cars, are other challenges that the company needs to handle.

RISKS AND RISK MANAGEMENT

VWFS' Risk department is responsible for identifying, measuring, controlling and reporting all risks faced by the company, such as risk positions in the company concerning credit risk, market risk, liquidity risk, operating risk and residual value risk. Risk management is subject to policies and instructions based on current regulations that are continuously updated and laid down by the company's Board of Directors and Management Board. The company's risk exposure is reported continuously to the Board of Directors and Management Board. Below, a specific account is given of the company's principle risks and how they are managed, while quantitative information is provided in Note 31 concerning risk.

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 comprises 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, as well as a small number of promissory notes against property mortgages.

VWFS' Board of Directors determines the company's credit policy on an annual basis. The policy entails, among other things, that any higher credit limits are adopted by a central credit committee within the company, and in certain cases also by the company's Board of Directors. Besides the credit policy, there are also credit instructions to determine what should be taken into consideration when credit is granted, and how this is to take place. Annual assessment is currently made of all credit limits exceeding SEK 6 million. Minor credit is authorised within the framework of the credit policy, with the support of a proprietary scoring system.

The year's net cost of credit losses, including impairment of leasing assets, amounted to SEK 18.0 million (43.6), which was SEK 25.6 million below the previous year. Credit losses amounted to 0.04% (0.11) of the average outstanding credit during the year. All contracts in the portfolio are scored for the probability of default. Provisions for expected losses, including reserves for outstanding values and reversed impairment charges, amounted to SEK 244.9 million (214.8), or 1.74% (1.51) 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 2020, the portfolio consisted of 76,336 (70,076) contracts with a total guaranteed residual value of SEK 10,930 million (8,734).

MARKET RISKS

1) Interest rate risk

Interest rate risk results from lending and refinancing at non-matching maturities and/or interest rates. The refinancing policy set by the company's Board of Directors states that the company's non-matched maturities may not exceed 30% of the company's balance sheet and may not exceed the company's fixed risk limit.

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

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

2) Currency risk

Currency risk arises when the company has receivables and debt in currencies that are not the company's functional currency. The refinancing policy determined by the company's Board of Directors states that currency exposure may not exceed the total eligible capital by more than 2%. On refinancing in EUR, the currency is swapped to SEK via currency swaps. Refinancing during the year took place in both SEK and EUR, with hedging in every case that refinancing took place in another currency than SEK.

Liquidity risk and refinancing

Liquidity risk is the risk that VWFS cannot achieve refinancing at normal cost and may thus possibly not be able to fulfil its payment obligations. This risk occurs when lending and refinancing have different maturities. When

lending has longer maturities than refinancing, refinancing must take place several times before the lending matures. Problems may arise if the need for refinancing during an individual day is significant, or the capital markets are illiquid. If there is a need for refinancing for one day, the short-term overdraft facility with SEB is used. The company's Board of Directors lays down an annual refinancing policy in which the primary capital procurement objectives are the following:

- › to ensure that the maturity periods for refinancing and lending are matched as closely as possible, and the maximum proportion of non-matching maturities is 30% of the company's balance sheet,
- › to ensure that an adequate level of liquidity is maintained in order to fulfil payment obligations and to cover payment provisions for unforeseen events,
- › to have a liquidity reserve of on a bank account, or highly liquid assets, exclusively for liquidity management, based on stress scenarios in liquidity risk handling and,
- › to ensure required credit commitments to the company in order to maintaining it's operations. The company has an uncommitted credit line of SEK 800 million from SEB AG, and an uncommitted credit line from Swedbank AB of SEK 500 million,
- › to ensure that refinancing is at the lowest possible cost within the risk framework determined by the Board of Directors.

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

(SEK millions)	Limit/ Framework	Utilised
Facility (EUR 5.0 million, limit for the whole VW-group)	75 000	14 751
Asset-backed-securities Autofinance S.A.	6 500	6 500
Back-up facility Volkswagen FS AG	unlimited	6 037
Volkswagen Financial Services N.V.	unlimited	5 358
Volkswagen International Belgium	2 080	2 080
Back-up facility SEB AG	800	800
Swedbank	500	0
Mizuho	500	0
Short-term financing framework with SEB	200	0
Summa	85 580	35 526

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

OPERATIONAL RISKS

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

Proposed allocation of profit

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

Previous year's retained earnings	142 350 405
Profit for the year	1 379 531
Total	143 729 936

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

	143 729 936
Total	143 729 936

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 2020

Multi-year summary

MULTI-YEAR SUMMARY

	2020	2019	2018	2017	2016
Condensed income statement					
Interest income	563 344	537 423	506 199	470 391	343 081
Leasing income	6 471 067	6 152 713	5 784 294	5 143 801	4 406 965
Net commission	-405 207	-454 682	-464 030	-436 884	-280 625
Other operating income	473 820	384 271	207 090	127 621	41 839
Total	7 103 024	6 619 725	6 033 553	5 304 929	4 511 261
Net credit losses	-17 961	-43 601	-51 622	-17 201	-32 677
General administrative expenses	-5 744 904	-5 434 491	-5 260 474	-4 686 576	-4 028 385
Other operating expenses	-230 785	-217 824	-162 324	-137 139	-156 676
Total	-5 993 650	-5 695 916	-5 474 419	-4 840 915	-4 217 738
Operating profit	1 109 375	923 809	559 134	464 014	293 523
Net result after financial items	-470 000	-362 377	-231 481	-217 542	-51 812
Profit after financial items	639 375	561 432	327 653	246 473	241 710
Condensed balance sheet					
Long term treasury bills	-	-	-	-	2 465 803
Cash in banks	1 909 888	872 395	974 683	626 458	538 942
Accounts receivables	11 539 352	11 722 659	10 550 655	10 664 875	9 951 836
Tangible and intangible assets	31 653 809	29 667 116	27 383 929	25 074 734	22 125 704
Other assets	3 135 284	2 893 997	4 057 320	4 368 967	7 637 499
Total assets	48 238 333	45 156 167	42 966 587	40 735 034	42 719 784
Liabilities to Group companies	-23 029 944	-22 590 780	-27 058 321	-23 391 247	-28 161 503
Securities issued	-15 000 235	-13 752 188	-8 274 218	-10 339 725	-6 518 608
Other liabilities	-5 070 984	-4 193 811	-3 475 699	-3 165 299	-4 389 156
Adjusted equity	-5 137 170	-4 619 388	-4 158 350	-3 838 763	-3 650 517
Total liabilities and equity	-48 238 333	-45 156 166	-42 966 587	-40 735 034	-42 719 784
Key ratios					
Key figures in accordance with IFRS					
Return on total assets %	0	0	0	0.03	0.08
Operating income/total assets %	2.30	2.05	1.30	1.14	0.69
Return on equity, %	10.3	10.0	6.4	5.1	7.6
Other alternative key ratios					
Operating profit/average number of employees	5 308	4 479	2 927	2 698	2 097
Credit losses/average lending, %	0.04	0.11	0.14	0.05	0.11
C/I ratio	0.84	0.86	0.91	0.91	0.93
Number of contracts	244 895	241 111	235 021	227 842	195 017
Number of contracts/average number of employees	1 172	1 165	1 230	1 325	1 393
Average lending/average number of employees	202 184	191 418	192 741	197 052	210 137
Average number of employees	209	207	191	172	140

Definitions

Return on total assets: Net profit divided by balance sheet total assets.

Return on equity: Profit before appropriations reduced by 21.4 % tax divided by average adjusted equity.

C/I ratio: Total costs, excluding tax, divided by total income.

ANNUAL REPORT 2020

Income statement

INCOME STATEMENT

	Note	2020	2019
Operating income			
Interest income	3	563 344	537 423
Lease income	4	6 471 067	6 152 713
Commission income	5	289 885	169 910
Other operating income	6	473 820	384 271
Total operating income		7 798 116	7 244 317
Operating expenses			
Net credit losses	7	-17 961	-43 601
Commission losses	8	-695 092	-624 592
General administrative expenses	9,10	-230 785	-217 824
Personnel costs	11	-207 581	-202 852
Depreciation/Impairment of tangible and intangible assets	12,13	-5 537 323	-5 231 639
Total expenses		-6 688 742	-6 320 508
Operating profit		1 109 374	923 809
Profit from financial items			
Other interest income and profits	14	0	0
Interest expense and other profits	14	-470 000	-362 377
Profit shares and units in Group company	15	0	0
Profit after financial items		639 375	561 432
Transfers to/from untaxed reserves etc.	16	-637 714	-560 796
Profit before taxes		1 661	636
Tax on profit for the year	16	-281	-443
Profit for the year		1 380	194

ANNUAL REPORT 2020

Balance sheet

BALANCE SHEET

	Note	2020	2019
Assets			
Intangible assets	12	19 743	24 306
Property, plant & equipment	13	31 634 066	29 642 809
Unit shares in subsidiaries	17	500	500
Accounts receivables	18	11 539 352	11 722 659
Other assets	19	2 542 365	2 460 182
Deferred tax asset	16	582	331
Prepayments and accrued income	20	591 838	432 985
Cash in banks		1 909 888	872 395
Total assets		48 238 333	45 156 167
Equity and liabilities			
Equity			
Bound equity	21		
Share capital		66 000	66 000
Statutory reserve		14 000	14 000
		80 000	80 000
Unrestricted equity			
Other paid-in capital		1 850 000	1 850 000
Retained earnings		142 350	142 157
Profit for the year		1 380	194
		1 993 730	1 992 350
Total equity		2 073 730	2 072 350
Untaxed reserves	22	3 897 506	3 240 506
Liabilities			
Securities issued	23	15 000 235	13 752 188
Liabilities to Group companies	24	23 029 944	22 590 780
Current tax liabilities	16	746	822
Other liabilities	25	2 328 152	1 683 377
Accruals and deferred income	26	1 908 020	1 816 143
Total liabilities		42 267 097	39 843 310
Total liabilities and equity		48 238 333	45 156 167

ANNUAL REPORT 2020
Statement of changes in equity

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Bound equity		Unrestricted equity		Total equity
	Share capital	Statutory reserve	Other paid-in capital	Retained earnings/Profit for the year	
Equity, 1 January 2019	66 000	14 000	1 850 000	142 157	2 072 157
Profit for the year 2019	–	–	–	194	194
Equity, 31 December 2019	66 000	14 000	1 850 000	142 350	2 072 350
Equity, 1 January 2020	66 000	14 000	1 850 000	142 350	2 072 350
Profit for the year 2020	–	–	–	1 380	1 380
Equity, 31 December 2020	66 000	14 000	1 850 000	143 730	2 073 730

Share capital

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

ANNUAL REPORT 2020

Cash flow statement

CASH FLOW STATEMENT

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
<i>Indirect method</i>		
Operating activities		
Profit after financial items	639 375	561 432
Adjustment for items that not is cash-flow		
Depreciation and write-downs	5 537 323	5 231 639
Credit losses	17 961	43 601
Other	5 260	-2 059
Income taxes paid	-281	-517
Group contribution	19 286	5 178
Total	6 218 924	5 839 274
Cash flow from changes in working capital		
Changes in loans to accounts receivables	-166 829	-1 236 454
Changes in other assets	-332 426	1 017 622
Changes in interest receivables	964	462
Changes in interest liabilities	-379	21 510
Changes in other liabilities	639 943	693 508
Cash flow from operating activities	6 360 198	6 335 922
Investing activities		
Acquisition/divestment of intangible assets	-1 777	-8 872
Acquisition/divestment of property, plant and equipment	-7 186 447	-7 488 883
Cash flow from investing activities	-7 188 224	-7 497 755
Financing activities		
Issue of interest-bearing securities	33 772 047	38 001 970
Repayment of interest-bearing securities	-32 524 000	-32 524 000
Changes in liabilities to Group companies	617 473	-4 418 426
Cash flow from financing activities	1 865 519	1 059 544
Cash flow for the year	1 037 494	-102 289
Cash & cash equivalents at beginning of year	872 395	974 683
Cash & cash equivalents at end of year	1 909 890	872 395
The following components are included in cash & cash equivalents		
Cash in banks	1 909 890	872 395
Total	1 909 890	872 395
Interest information		
Interest received during period	562 380	536 961
Interest paid during period	-469 621	-383 887
Total	92 759	153 075

Supplementary information and notes

Note 1 | Information concerning the company

The Annual Report is presented as at 31 December 2020 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 Hantverkavägen 9, Södertälje.

VWFS has a wholly owned subsidiary, Volkswagen Service Sverige AB (org. no. 556944-2253) and together they constitute a Group. Since 23 September 2016, the Group has also comprised a special purpose vehicle called Autofinance S.A. domiciled in Luxembourg. From a legal perspective, Autofinance S.A. is owned by a foundation (Stichting CarLux), but is included in the consolidated financial statements because VWFS is exposed to Autofinance S.A.'s variable return, while through a service agreement VWFS controls the decisions which affect the variable return.

Consolidated financial statements are not prepared in accordance with the exception rule in Chapter 7, 2 § of the Annual Accounts Act.

As from and including 29 November, VWFS is a wholly owned subsidiary of Volkswagen Finance Overseas B.V., org. no. 34307991, domiciled in Amsterdam, the Netherlands. In turn, Volkswagen Finance Overseas B.V. is a wholly-owned subsidiary of Volkswagen Financial Services AG, org. no. HRB 3790, domiciled in Braunschweig, Germany. VWFS' financial statements are included in the consolidated financial statements presented by Volkswagen Financial Services AG, which are available at www.vwfsag.de.

As at 14 April 2021, the Board of Directors has approved this Annual Report for submission and for adoption by the 2021 Annual General Meeting.

Note 2 | Accounting policies

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

IFRS 9 "FINANCIAL INSTRUMENTS"

IFRS 9 Financial Instruments concerns classification and measurement, including impairment, of financial assets and liabilities, as well as hedge accounting. IFRS 9 replaces the elements of IAS 39 which concern the classification and measurement of financial instruments.

IFRS 9 also introduces a new model for the calculation of credit loss reserves arising from expected credit losses. This entails that credit losses must be 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 must be 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 must be reported. This entails that impairment for expected losses must be reported on initial recognition.

IMPAIRMENT OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The company has created a new model for the calculation of expected credit losses under IFRS 9. The new model divides exposures into three stages, depending on their credit quality. To measure whether credit risk has increased significantly, and the exposure must thus be moved from level 1 to level 2, the company applies a method whereby an absolute and relative change in the company's internal credit risk points between the credit granting date and the closing date is applied as the criterion, just as all exposure more than 30 days late is classified as level 2. Exposures are classified as level 3 (evidence of default) when they are more than 60 days late or when there is other objective evidence of default, such as fraud and corporate restructuring. The company's credit loss reserve is calculated on the basis of a weighting of three scenarios: a basic scenario, a better scenario and a poorer scenario, based on forward-looking information concerning e.g. economic cycles, unemployment and interest rate levels.

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 2022. 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.

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	2020	2019
Interest income from credit business	515 682	488 902
Other income from credit business	47 663	48 520
Total	563 344	537 423

Note 4 Lease income	2020	2019
Income from leasing business	6 298 142	5 994 347
Other income from leasing business	172 925	158 366
Total	6 471 067	6 152 713

Note 5 Commission income	2020	2019
Loan commissions	191 083	126 628
Insurance commissions	45 830	40 016
Other commissions	52 972	3 266
Total	289 885	169 910

Note 6 Other operating income	2020	2019
Administrations fees	20 107	18 275
Operational leasing fees	374 949	287 372
Service fee Group companies	73 231	70 924
Other	5 533	7 701
Total	473 820	384 271

Note 7 | Net credit losses

	2020	2019
Stage 1 (not credit impaired)	1330	-342
Stage 2 (not credit impaired)	1 366	-11 045
Stage 3 (credit impaired)	-1 476	-1 392
Change of reserve	1 220	-12 779
Write-offs for the year - identified credit losses	-30 902	-41 860
Recovery of previous years' identified credit losses	11 721	11 038
Total	-17 961	-43 601

The reported net result of credit losses in 2020 concerns credit losses on outstanding loans identified as doubtful, where the reserves expected credit losses, in accordance with IFRS 9. calculated on basis of

Note 8 | Commission expense

	2020	2019
Volume bonus	-150 403	-152 487
Commission to dealers	-194 126	-213 805
Other commission	-350 563	-258 300
Total	-695 092	-624 592

Note 9 | Other general administrative expenses

	2020	2019
IT costs	-23 853	-19 226
Consulting services	-85 008	-101 229
Postage, freight, data communication and telephone	-14 969	-14 999
Information services	-4 430	-3 784
Advertising	-12 577	-11 193
Risk costs	-30 019	-19 171
Other	-59 930	-48 222
Total general administrative expenses	-230 785	-217 824
<i>Where-of intra-group costs</i>	-17 378	-15 403

Note 10 | Auditors' fees

	2020	2019
Ernst & Young		
Auditing	-850	-
Auditing activities in addition to auditing assignments	-	-
Tax advice	-174	-
Other assignments	-	-
Total	-1 024	0
Öhrlings PriceWaterhouse Coopers		
Auditing	-150	-1 000
Auditing activities in addition to auditing assignments	-	-
Tax advice	-137	-
Other assignments	-	-
Total	-287	-1 000

An audit includes the 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

	2020	2019
Salaries	-122 094	-118 481
Social security contributions	-38 038	-38 716
Other personnel expenses	-23 284	-20 698
Pension premiums	-24 164	-24 958
Total personnel expenses	-207 581	-202 852

Remuneration of executive management

2020	Salaries	Bonuses	Pensions	Taxable benefits	Total
MD	2 158	4 761		363	7 282
Deputy MD	3 132	964		479	4 575
Total	5 290	5 725		842	11 857

2019	Salaries	Bonuses	Pensions	Taxable benefits	Total
MD	2 943	1 693	801	137	5 574
Deputy MD	2 730	863		423	4 016
Total	5 673	2 556	801	560	9 590

Remuneration of executive management consists of salaries, bonus payments and taxable benefits. The fixed portion consists of salaries and the variable portion consists of bonus payments. Taxable benefits are mainly car benefits and housing benefits. Management consist of the Managing Director and Deputy Managing Director. Remuneration of the Managing Director and Deputy Managing Director is decided by the Chairman of the Board. The Managing Director and Deputy Managing Director are included in a bonus scheme drawn up by Volkswagen AG. The scheme is based on the financial results of Volkswagen AG, and Volkswagen Finans Sverige AB and on individual performance. The Managing Director and Deputy Managing Director are not part of any of incentive programme (compensation benefits in the form of financial instruments or other rights) which may result in an expense for the company. No remuneration or other benefits are paid to the Board under the current rules in the VWFSAG Group. The company does not have any agreements giving termination payments or similar benefits to Board members or other members of management.

The company's Board of Directors has laid down a remuneration policy. This entails that adopted variable compensation (bonus) is deferred for payment according to current rules. Deferred variable remuneration is paid once a year, distributed evenly on the period in which the remuneration is deferred. The first payment is not made until one year after the variable remuneration is adopted. However, the Board of Directors may decide to cancel deferred variable remuneration, in whole or in part, if it becomes apparent at a later date that the employee, profit centre or company did not meet the performance criteria, or if the company's financial position has deteriorated significantly. The bonus payments in the above table concern the total bonus paid in 2019, as well as provisions for the total bonus adopted for 2020, although payment takes place according to the applicable principle described for variable remuneration.

Loans to key management personnel

At the end of 2020 there were no loans to members of the Board, Managing Director or Deputy Managing Director.

Average number of employees	2020	2019
Women	126	127
Men	83	80
Total	209	207

Number of permanent employees at end of year	236	230
--	-----	-----

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	2020	2019
Women		
Board members	1	1
Other members of management, including Managing Director	0	0
Men		
Board members	3	3
Other members of management, including Managing Director	2	2
Total	6	6

Note 12 | Intangible assets

	2020	2019
Capitalized expenditures for system development		
Opening cost	73 819	64 947
Purchases	1 777	8 872
Sales/disposals	0	0
Closing accumulated cost	75 596	73 819
Opening depreciation	-49 513	-43 581
Sales/disposals	0	0
Depreciation for the year	-6 340	-5 932
Closing accumulated depreciation	-55 853	-49 513
Closing residual value	19 743	24 306

Note 13 | Equipment

	2020	2019
Opening cost	38 275 576	35 599 522
Purchases	40 513 767	42 408 427
Sales/disposals	-37 808 081	-39 732 374
Closing accumulated cost	40 981 262	38 275 576
Opening depreciation	-8 505 906	-8 092 647
Sales/disposals	4 688 018	4 812 830
Depreciation for the year	-5 370 975	-5 226 088
Closing accumulated depreciation	-9 188 863	-8 505 905
Opening impairment losses	-126 861	-144 312
Reversed impairment	-6	-6
Impairment for the year	-31 466	17 458
Closing accumulated impairment losses	-158 333	-126 861
Closing residual value	31 634 066	29 642 809

Note 14 | Profit from financial assets

	2020	2019
Other interest expense and other financial assets		
Funding costs at group companies	-359 329	-329 081
Securities issued	-110 662	-33 243
Other interest expense	-10	-54
Total	-470 000	-362 377

Note 15 | Year-end appropriations

	2020	2019
Additional depreciation	657 000	565 900
Group contribution	-19 286	-5 104
Total	637 714	560 796

Note 16 | Tax on profit for the year

	2020	2019
Current tax expense	-515	-596
Tax expense from previous periods	-17	74
Deferred tax	251	79
Total recognised tax expense	-281	-443

Calculation of tax on profit for the year, effective tax

Profit/loss before untaxed reserves and tax	1 661	636
Tax calculated according to Swedish tax rate 21.4 %	-355	-136
Non-taxable income	0	0
Non-deductible expenses	-159	-460
Taxable income	-515	-596
Tax expense from previous periods	-17	74
Tax	-281	-443
Recognised effective tax	16.92 %	69.65 %

Deferred tax liabilities

Opening balance, 1 January 2020	331
Change in deferred tax assets attributable to endowment insurance	251
Closing balance, 1 January 2020	582

Deferred tax is calculated with a tax rate of 21.4 percent.

All items are expected to be settled later than within 12 months.

Note 17 | Participations and shares in subsidiaries

			2020	2019
Investments in wholly owned subsidiaries	Registration number	Registered office		
Volkswagen Service Sverige AB	556944-2253	Södertälje	500	500
Total			500	500

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

Additional information concerning Volkswagen Service Sverige AB

Equity	40 970	40 970
Profit/loss of the year	0	5 605

Note 18 | Accounts receivables

	2020	2019
Outstanding receivables, gross	11 613 865	11 796 692
Outstanding receivables before impairment	11 613 865	11 796 692
Impairment	-74 513	-74 033
Net carrying amount	11 539 352	11 722 659

Statement of changes in gross carrying amounts and loss allowances

Gross Carrying Amounts	Not credit impaired		Credit impaired	Sum of gross carrying amount
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Gross carrying amount, 1 January 2020	6 362 681	5 338 472	16 513	11 717 666
New receivables	2 524 336	1 702 486	11 333	4 238 155
Write off financial assets	-702 888	-2 424	0	-705 312
Transfer between stages	0	0	0	0
from stage 1 to stage 2	-108 322	108 322	0	0
from stage 1 to stage 3	-1 783	0	1 783	0
from stage 2 to stage 1	682 915	-682 915	0	0
from stage 2 to stage 3	0	-5 057	5 057	0
from stage 3 to stage 2	0	2 424	-2 424	0
from stage 3 to stage 1	19 973	0	-19 973	0
Other	-790 033	-2 952 452	28 147	-3 714 338
Gross carrying amount, 31 December 2020	7 986 879	3 508 857	40 435	11 536 171

Loss allowances	Not credit impaired		Credit impaired	Sum of loss allowance
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Loss allowance, 1 January 2019	-9 040	-52 727	-12 266	-74 033
New receivables	-5 273	-11 381	-230	-16 884
Write off financial assets	0	0	0	0
Transfer between stages	0	0	0	0
from stage 1 to stage 2	1 854	-16 103	0	-14 249
from stage 1 to stage 3	27	0	-3 005	-2 978
from stage 2 to stage 1	-318	9 265	0	8 947
from stage 2 to stage 3	0	2 278	-9 801	-7 523
from stage 3 to stage 2	0	-481	2 529	2 048
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0
Other	5 055	16 859	8 247	30 160
Loss allowance, 31 December 2019	-7 696	-52 289	-14 528	-74 513

ANNUAL REPORT 2020
Supplementary information and notes

Statement of changes in gross carrying amounts and loss allowances

Gross Carrying Amounts	Not credit impaired		Credit impaired	Sum of gross carrying amount
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Gross carrying amount, 1 January 2019	7 191 065	3 302 213	36 953	10 530 230
New receivables	2 400 852	1 950 038	5 598	4 356 487
Write off financial assets	-846 539	-2 738	0	-849 276
Transfer between stages	0	0	0	0
from stage 1 to stage 2	-128 415	128 415	0	0
from stage 1 to stage 3	-1 501	0	1 501	0
from stage 2 to stage 1	825 124	-825 124	0	0
from stage 2 to stage 3	0	-5 929	5 929	0
from stage 3 to stage 2	0	2 738	-2 738	0
from stage 3 to stage 1	21 414	0	-21 414	0
Other	-3 099 319	788 860	-9 315	-2 319 774
Gross carrying amount, 31 December 2019	6 362 681	5 338 472	16 513	11 717 666

Loss allowances	Not credit impaired		Credit impaired	Sum of loss allowance
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Loss allowance, 1 January 2019	-8 708	-34 331	-13 875	-56 914
New receivables	-5 487	-12 949	-387	-18 824
Write off financial assets	13	664	5 413	6 090
Transfer between stages	0	0	0	0
from stage 1 to stage 2	2 647	-24 002	0	-21 356
from stage 1 to stage 3	34	0	-2 954	-2 919
from stage 2 to stage 1	-1 216	13 478	0	12 263
from stage 2 to stage 3	0	1 693	-6 868	-5 175
from stage 3 to stage 2	0	-608	2 811	2 203
from stage 3 to stage 1	-1	0	-34 331	164
Other	3 679	3 328	3 428	10 435
Loss allowance, 31 December 2019	-9 040	-52 727	-12 266	-74 033

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 6,233,370 (6,240,797).

Note 19 | Other assets

	2020	2019
Trade receivables from leasing	1 122 884	1 427 293
Receivables from retail financing	2 563	2 790
Contracts not yet capitalised	410 288	240 444
Tax asset	767 781	539 248
Derivatives	0	86 557
VAT	182 650	123 612
Other	68 221	52 193
Total	2 554 388	2 472 137
Impairment	-12 023	-11 955
Total after impairment	2 542 365	2 460 182

Statement of changes in gross carrying amounts and loss allowances

Gross Carrying Amounts	Not credit impaired		Credit impaired	Credit impaired purchased	Sum of gross carrying amount
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 3	
Gross carrying amount, 1 January 2020		443 336	11 365	278	454 979
New receivables		34 911	8 348	364	43 623
Write off financial assets		-850	0	0	-850
Transfer between stages					
from stage 1 to stage 2		0	0	0	
from stage 1 to stage 3		0	0	0	
from stage 2 to stage 1		0	0	0	
from stage 2 to stage 3		-5 799	5 622	177	
from stage 3 to stage 2		651	-651	1	
from stage 3 to stage 1		0	0	0	
Other		9 258	315	26	9 599
Gross carrying amount, 31 December 2020		481 507	24 999	846	507 352

Loss allowances	Not credit impaired		Credit impaired	Credit impaired purchased	Sum of loss allowance
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 3	
Loss allowance, 1 January 2020	0	481 507	24 999	846	507 351
New receivables	0	157 537	2 740	182	160 458
Write off financial assets	0	-1 954	0	0	-1 954
Transfer between stages	0	0	0	0	0
from stage 1 to stage 2	0	0	0	0	0
from stage 1 to stage 3	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 1	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 3	0	-4 887	4 812	75	0
from stage 3 to stage 2	0	1 033	-1 032	-1	0
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
Other	0	-251 191	-1 077	-861	-253 129
Loss allowance, 31 December 2020	0	382 045	30 441	241	412 726

ANNUAL REPORT 2020
Supplementary information and notes

Statement of changes in gross carrying amounts and loss allowances

Gross Carrying Amounts	Not credit impaired		Credit impaired	Credit impaired purchased	Sum of gross carrying amount
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 3	
Gross carrying amount, 1 January 2019	0	443 336	11 365	278	454 979
New receivables	0	34 911	8 348	364	43 622
Write off financial assets	0	-850	0	0	-850
Transfer between stages	0	0	0	0	0
from stage 1 to stage 2	0	0	0	0	0
from stage 1 to stage 3	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 1	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 3	0	-5 799	5 622	177	0
from stage 3 to stage 2	0	651	-651	1	0
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
Other	0	9 258	315	26	9 600
Gross carrying amount, 31 December 2019	0	481 507	24 999	846	507 351

Loss allowances	Not credit impaired		Credit impaired	Credit impaired purchased	Sum of loss allowance
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 3	
Loss allowance, 1 January 2019	0	-16 199	-2 143	-26	-18 368
New receivables	0	-91 014	0	-5	-91 019
Write off financial assets	0	99	1 227	14	1 340
Transfer between stages	0	0	0	0	0
from stage 1 to stage 2	0	0	0	0	0
from stage 1 to stage 3	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 1	0	0	0	0	0
from stage 2 to stage 3	0	143	-4 630	-28	0
from stage 3 to stage 2	0	-16	256	0	0
from stage 3 to stage 1	0	0	0	0	0
Other	0	98 253	221	-17	98 457
Loss allowance, 31 December 2019	0	-8 734	-5 069	-61	-13 864

The company applies the parent group's practice for the classification of all leasing up to step 2, which means that there is only step 2 for non-credit impaired financial leasing assets and step 3 for credit impaired financial assets. See also the description under Note 18 for definitions and processes concerning the credit assessment process and actual loss reserve.

Note 20 | Prepayments and accrued income

	2020	2019
Prepaid volume bonus, leasing	80 736	81 815
Accrued contributions, stock financing	2 665	3 744
Prepaid commission, leasing	312 273	248 715
Other	196 165	98 711
Total	591 838	432 985

Note 21 | Equity

	2020	2019
Share capital	66 000	66 000
Statutory reserve	14 000	14 000
Other paid-in capital	1 850 000	1 850 000
Retained earnings	142 350	142 157
Profit for the year	1 380	194
Total	2 073 730	2 072 350

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 2020.

Note 22 | Untaxed reserves

	2020	2019
Opening accelerated depreciation of non-current assets	3 240 506	2 674 606
Accelerated depreciation for the year	657 000	565 900
Total	3 897 506	3 240 506

Note 23 | Issued securities

	2020	2019
Issued securities (commercial paper, SEK)	-15 000 235	-13 752 188
Total	-15 000 235	-13 752 188

Note 24 | Liabilities to Group Company

	2020	2019
Autofinance S.A.	-6 309 099	-6 310 856
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	-5 899 536	-9 024 755
Volkswagen Financial Services NV	-5 358 218	-2 858 520
Volkswagen Group Services S.A.	-1 297 017	0
Volkswagen International Belgium	-2 080 000	-2 080 000
Volkswagen Group Sverige AB	-1 285 159	-1 916 122
Scania	0	0
Current account	-916	-527
Total	-23 029 944	-22 590 780
* In foreign currency (EUR)	-588 500	-864 022

Note 25 | Other liabilities

	2020	2019
Trade payables	1 439 511	856 665
Derivatives	134 527	37 516
Payments not yet placed on contracts	57 082	33 802
VAT	104 050	122 948
Obtained deposit from subsidiary	567 809	553 643
Other liabilities	25 173	78 803
Total	2 328 152	1 683 377

Note 26 | Accruals and deferred income

	2020	2019
Prepaid special lease payments	832 239	849 820
Prepaid lease income	491 403	468 884
Accrued interest expense	30 681	31 060
Accrued employee-related expenses	56 637	56 329
Accrued commission	27 332	35 618
Other items	469 728	374 433
Total	1 908 020	1 816 143

Note 27 | 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.

	2020	2019
Receivables		
Subsidiaries		
Volkswagen Service Sverige AB	40 731	38 437
Subtotal	40 731	38 437
Other related parties		
Autofinance S.A.	6 247 456	6 256 722
Din Bil Sverige AB	1 037 066	1 174 131
Volkswagen Group Sverige AB	89 445	88 633
MAN	1 461	1 651
Volkswagen Versicherung AG	523	130
Volkswagen Pon Financial	192 433	254 134
Scania	2 668	22 838
Volkswagen Finance Pvt Ltd	106	3 212
Subtotal	7 571 158	7 801 451
Total	7 611 889	7 839 888
Liabilities		
Subsidiaries		
Volkswagen Service Sverige AB	567 809	553 643
Subtotal	567 809	553 643
Other related parties		
Autofinance S.A.	6 317 509	6 319 022
Din Bil Sverige AB	495 683	339 516
Europeisk Biluthyrning AB	342	910
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	5 899 778	9 044 177
Volkswagen Financial Services NV	5 365 113	2 862 198
Volkswagen Group Services S.A.	1 297 017	0
Volkswagen International Belgium	2 080 000	2 080 000
Volkswagen Group Sverige AB	2 010 401	2 097 403
Scania	0	0
MAN	525	12 393
Subtotal	23 466 368	22 755 619
Total	24 034 177	23 309 262

Note 28 | Pledges, commitments and contingent assets

	2020	2019
Undisbursed credit facilities	4 634 134	4 036 824
Total	4 634 134	4 036 824

Note 29 | Disposals of the company's profit or loss

	2020	2019
Retained earnings from the previous year	142 350	142 157
Profit of the year	1 380	194
Total	143 730	142 351
The Board and the CEO proposition to the new balance	143 730	142 351
Total	143 730	142 351

Note 30 | Valuation of financial assets and liabilities at fair value and category breakdown

Balance sheet item	Items measured at fair value in the income statement	Loans and receivables	Other liabilities	Total carrying amount	Fair value
Cash in banks		1 909 888	–	1 909 888	1 909 888
Accounts receivables		11 539 352	–	11 539 352	11 539 352
Other assets	0	1 601 347	–	1 601 347	1 601 347
Total	0	15 050 587	–	15 050 587	15 050 587
Liabilities to Group company	–	–	-23 029 944	-23 029 944	-23 029 944
Securities issued	–	–	-15 000 235	-15 000 235	-15 000 235
Other liabilities	-134 527	–	-2 086 567	-2 221 094	-2 221 094
Total	-134 527	–	-40 116 746	-40 251 273	-40 251 273

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

Offsetting of financial assets and liabilities

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

Financial assets	Gross financial assets	Gross financial liabilities offset in the balance sheet	Net amount reported in the balance sheet	Financial instruments	Cash collateral received	Net amount
Closing balance 31 Dec 2020						
Cash in banks	1 909 888		1 909 888			1 909 888
Accounts receivables	11 539 352		11 539 352		0	11 539 352
Other assets	1 601 347		1 601 347	0		1 601 347
Total	15 050 587	–	15 050 587	0	0	15 050 587
Closing balance 31 Dec 2019						
Cash in banks	872 395		872 395			872 395
Accounts receivables	11 722 659		11 722 659		0	11 722 659
Other assets	1 801 317		1 801 317	-86 557		1 714 760
Total	14 396 370	–	14 396 370	-86 557	0	14 309 813

ANNUAL REPORT 2020

Supplementary information and notes

Financial liabilities	Gross financial liabilities	Gross financial assets offset in the balance sheet	Net amount reported in the balance sheet	Financial instruments covered by offsetting framework agreement, not set off in the reporting		Net amount
				Financial instruments	Cash collateral received	
Closing balance 31 Dec 2020						
Liabilities to Group company	-23 029 944		-23 029 944		0	-23 029 944
Securities issued	-15 000 235		-15 000 235			-15 000 235
Other liabilities	-2 221 094		-2 221 094			-2 221 094
Total	-40 251 273	–	-40 251 273		0	-40 251 273
Closing balance 31 Dec 2019						
Liabilities to Group company	-22 590 780		-22 590 780		0	-22 590 780
Securities issued	-13 752 188		-13 752 188			-13 752 188
Other liabilities	-1 554 912		-1 554 912	86 557		-1 468 356
Total	-37 897 881	–	-37 897 881	86 557	0	-37 811 323

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.

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 2020.

	2019-12-31	Issuance securities	Repayment securities	Increase loans from group company	Amortization loans from Group company	Change in value	2020-12-31
Issued securities	-13 752 188	-37 530 294	25 083 564				-15 000 235
Accounts receivables	-22 190 780			-31 783 111	31 109 893	184 054	-22 229 944
Valuation of currency derivatives (see Note 19, 25)	49 041					-183 568	-134 527
Total	-35 893 927	-37 530 294	25 083 564	-31 783 111	31 109 893	486	-37 364 706

ANNUAL REPORT 2020
Supplementary information and notes

Financial assets

	Fair value categorised into the levels of the fair value hierarchy, as per balance sheet date:			Carrying amount
	Level 1	Level 2	Level 3	
Closing balance 31 Dec 2020				
Cash in banks	1 909 888	–	–	1 909 888
Accounts receivables	–	–	11 539 352	11 539 352
Other assets	–	1 601 347	–	1 601 347
Total	1 909 888	1 601 347	11 539 352	15 050 587
Closing balance 31 Dec 2019				
Cash in banks	872 395	–	–	872 395
Accounts receivables	–	–	11 722 659	11 722 659
Other assets	–	1 801 317	–	1 801 317
Total	872 395	1 801 317	11 722 659	14 396 371

Financial liabilities

	Fair value categorised into the levels of the fair value hierarchy, as per balance sheet date:			Carrying amount
	Level 1	Level 2	Level 3	
Per 31 dec 2020				
Liabilities to Group company	–	-16 720 845	-6 309 099	-23 029 944
Securities issued	–	-15 000 235	–	-15 000 235
Other liabilities	–	-2 221 094	–	-2 221 094
Total	0	-33 942 174	-6 309 099	-40 251 273
Per 31 dec 2019				
Liabilities to Group company	0	-16 279 924	-6 310 856	-22 590 780
Securities issued	–	-13 752 188	–	-13 752 188
Other liabilities	–	-1 554 912	–	-1 554 912
Total	0	-31 587 024	-6 310 856	-37 897 880

Note 31 | 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 2020*

Assets	Total credit risk exposure before impairment	Write-down	Loss allowance	Carrying amount	Value of security for balance sheet items	Total credit risk exposure
Cash in banks	1 909 888	–	–	1 909 888	–	1 909 888
Accounts receivables	11 613 865	–	-74 513	11 539 352	7 685 208	3 854 144
Tangible- & intangible fixed assets	31 812 142	-158 333	–	31 653 809	24 784 932	6 868 877
Other assets	2 555 469	–	-12 023	2 543 446	–	2 543 446
Accrued income	591 838	–	–	591 838	–	591 838
Total	48 483 202	-158 333	-86 536	48 238 333	32 470 141	15 768 192

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

Security is assessed at estimated market values. During the year, the value of uncommitted assets amounted to 147 028 while the value of repossessed items as of the balance sheet date amounted to 563. Uncommitted assets comprises vehicles and are disposed of on an ongoing basis.

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

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

Loan receivables relate to the Swedish market.

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

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

ANNUAL REPORT 2020

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.

40% (43) of VWFS's receivables are in risk category 1. Of these, 72% (74) are accounts receivables and 28% (26) leasing. 58% (55) of VWFS's receivables are in risk category 2. Of these, 21% (17) are accounts receivables and 79% (83) 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*

	<3 months	3-12 months	1-5 years	>5 years
Cash in banks	1 909 888	–	–	–
Accounts receivables	11 513 523	771	24 807	251
Tangible- & intangible fixed assets	31 489 950	17 593	146 266	0
Other assets	3 135 284	0	0	0
Total assets	48 048 645	18 364	171 073	251
Liabilities to group company	19 744 288	3 285 656	0	0
Securities issued	9 443 799	5 556 436	0	–
Other equity and liabilities	10 208 154	0	0	–
Total equity and liabilities	39 396 240	8 842 093	0	0
Net interest term	8 652 405	-8 823 728	171 072	251

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 (Contractual maturities)*

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

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

Södertälje, 14 April 2021

Martin Mehrgott
Chairman

Zhong Zhong

Marie Larsson
Employee representative

Claes Jerveland

Frank Holland
Managing Director

Our audit report was submitted _____ 2021
Ernst & Young AB

Niklas Paulsson
Authorised Public Accountant