
Årsredovisning

De Lage Landen Finans AB 2019



Innehåll

The Nordic strategy

Maximize our customer value

Become a **global employer of choice**

Partnering for a better world

Accelerate our **digital transformation**

Drive innovation of products & services

4

Nordiskt finansbolag med global styrka

10

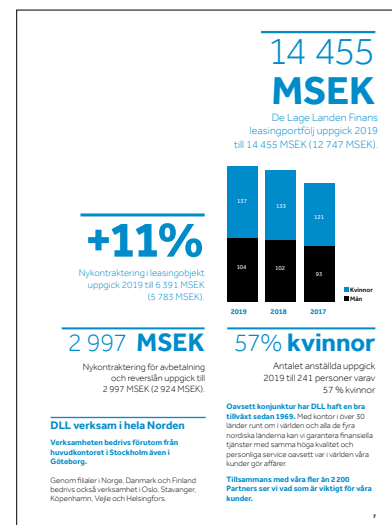
Inspirerande arbetsmiljö

14

Våra business units

16

Siffror i korthet



Läs mer

- 4 The Nordic strategy
- 7 Siffror i korthet
- 9 Financial solution experts
- 10 Nordiskt finansbolag med global styrka
- 12 Regional Management Team
- 14 Inspirerande arbetsmiljö
- 16 Våra business units
- 18 Life Cycle Asset Management

Ekonomisk redovisning

- 22 Förvaltningsberättelse
- 24 Fem år i sammandrag
- 28 Resultaträkning
- 29 Balansräkning
- 30 Kassaflödesanalys
- 31 Förändringar i eget kapital
- 32 Noter
- 67 Revisionsberättelse



Ser fram emot ytterligare 50 år



“Med stolt tillbakablick ser jag nu med spänning framåt”

2019 blev ytterligare ett framgångsrikt år för oss med nya partnersamarbeten, nya affärsidéer och ett stort engagemang från våra medarbetare. Vår framgång baseras inte enbart på vårt resultat utan även arbetet vi bedriver inom hållbarhet och cirkulär ekonomi för att bidra till ett bättre samhälle. Våra Partners har en central roll i vårt dagliga arbete, och vi fortsätter att, tillsammans med våra Partners, utveckla och leverera marknadsledande lösningar, precis som vi gjort de senaste 50 åren. Under 2019 genomfördes en omorganisation varigenom DLLs verksamhet i Europa har delats upp i mindre regioner. Den nya regionala organisationen kommer även att medföra kortare beslutsvägar, högre effektivitet, ett mer agilt sätt att arbeta och ett kunskapsutbyte mellan länderna i respektive region. Genom den regionala strukturen får vi utökad tillgång till specialistkunskap som utan tvivel kommer ge oss en konkurrensfördel.

Vi fortsätter att leverera

För ett år sedan bestämde vi oss för att byta ut den gamla affärsportalen Entré. Att vidareutveckla våra digitala lösningar och därigenom minska förbrukningen av ändliga resurser, är ännu ett steg i vårt arbete mot en hållbar

framtid. Jag är mycket stolt över att vi faktiskt är marknadsledande inom de hållbara alternativen, där vi erbjuder en väl utvecklad finansiell lösning, Pay-per-use, samt tillgodoser en ökad efterfrågan inom Clean Technology. Våra anställda är viktiga för oss, inte bara när det gäller att bidra med sin expertis utan även för att bygga relationer med våra Partners. Vår ambition är att DLL ska vara en arbetsplats som attraherar de bästa medarbetarna på marknaden. Jag är därför stolt att vi i Sverige under 2019 blev certifierade Great Place to Work.

Ser fram emot ytterligare 50 år

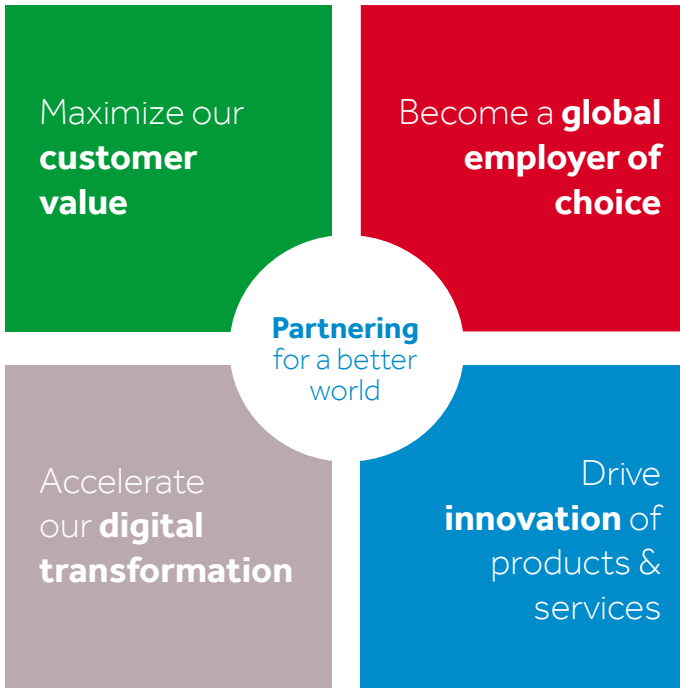
År 2019 var det 50 år sedan DLL startades som en liten sidoverksamhet till Rabobank. Hela DLLs verksamhet rymdes då på ett våningsplan på ett lokalt Rabobankskontor i Holland. DLLs 50-årsjubileum, och den fantastiska resa vi som bolag har varit med om, frade vi tillsammans med de som har bidragit allra mest till vår framgång nämligen våra medarbetare och våra Partners. När jag nu blickar framåt ser jag tuffa utmaningar men även att vi fortsätter positionera oss som #1 Partner in Finance. Genom att stötta och utveckla våra anställda och fortsätta driva innovativa finansiella lösningar bidrar vi till ett mer hållbart samhälle. Jag ser fram emot ytterligare 50 år! Tack för ett framgångsrikt 2019!

Susanne Glykofrydis, VD, Nordics,
De Lage Landen Finans AB.

Partnering for a **better world**



The Nordic strategy



#1 Nordic Partner in Finance

2019 var ett händelserikt år för oss på DLL då vi firade 50-årsjubileum med pompa och ståt. DLL tog ytterligare en milstolpe när vi antog vår nya strategi – **Partnering for a better world** – som grundar sig på de långa partnerskap vi har haft sedan start 1969, samt den globala närvaro som vi uppnått idag. Strategin kommer att bli en viktig del i de prioriteringar vi kommer att göra under de närmaste åren.

1. **Maximize our customer value**
2. **Become a global employer of choice**
3. **Accelerate our digital transformation**
4. **Drive innovation of products and services**

Maximize our customer value

Vår nya strategi innebär att vi ska fokusera på att attrahera nya Partners och samtidigt bibehålla den tillväxt vi åstadkommit tillsammans med existerande Partners. Vi behöver ständigt optimera kundresan så att en smidigare väg till nya och fler affärer möjliggörs. Detta uppnår vi bland annat genom nya system och digitala lösningar som förbättrar dialogen med våra Partners och deras kunder.

Become a global employer of choice

För oss är våra medarbetare vår viktigaste tillgång, Certifieringen Great Place to Work är ett bevis på att vi lyckats som arbetsgivare. Vi erbjuder våra members fina möjligheter till att utvecklas, arbeta i en internationell miljö och göra karriär. På DLL värderar vi partnership, kundfokus, och teamwork högt. Hos oss får alla

members komma till sin rätt och prestera utifrån sina förutsättningar. Arbetet med mångfald är en viktig del för oss, dels för att det bidrar till bättre hälsa för alla anställda, och dels för att vi ser hur det bidrar till fler affärer.

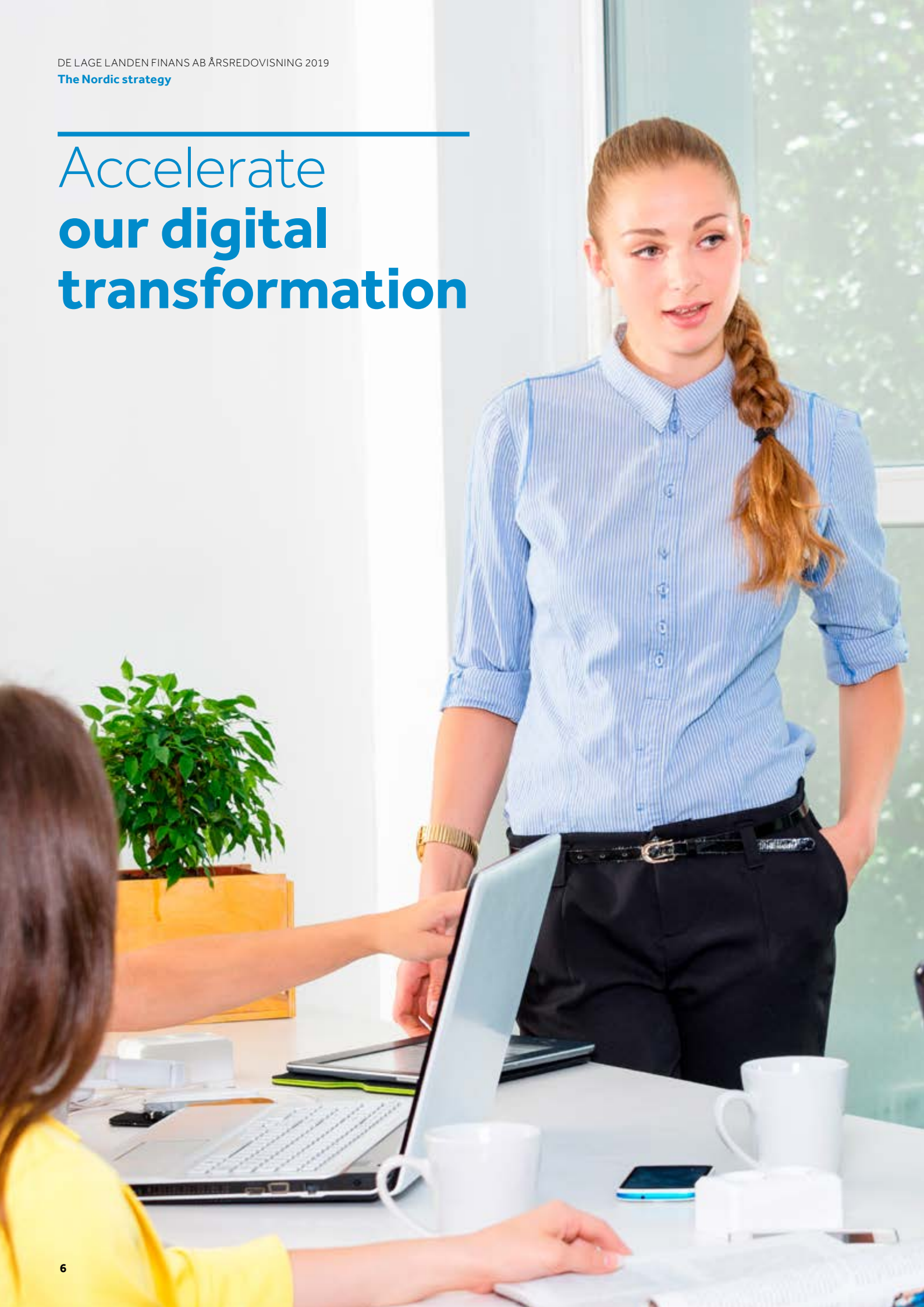
Accelerate our digital transformation

Som ett modernt företag satsar vi på digital innovation. Vi undersöker hela tiden möjligheterna till att erbjuda våra Partners och kunder bättre digitala lösningar som underlättar för dem och deras affärer.

Drive innovation of products and services

För att DLL ska leverera i minst 50 år till ska vi fortsätta satsa på innovativa helhetslösningar som skapar värde och stödjer våra Partners tillväxt och ambitioner. En förutsättning till det är vår djupa branschkunskap och expertis som vi samlat på oss de senaste 50 åren.

Accelerate **our digital transformation**

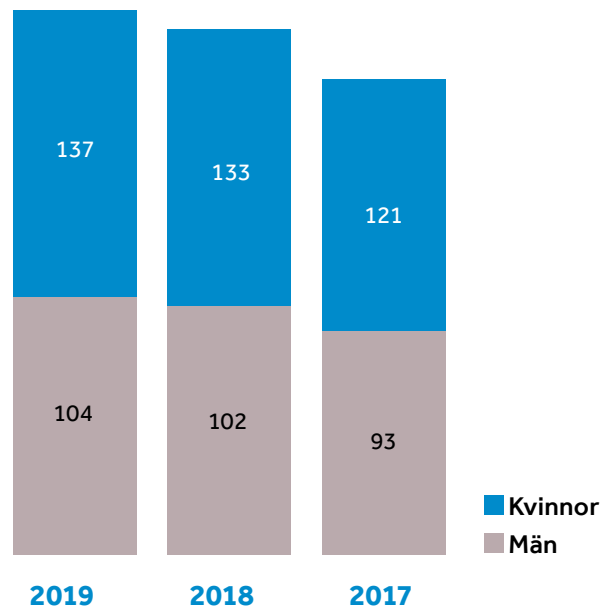


14 455 MSEK

De Lage Landen Finans
leasingportfölj uppgick 2019
till 14 455 MSEK (12 747 MSEK).

+11%

Nykontraktering i leasingobjekt
uppgick 2019 till 6 391 MSEK
(5 783 MSEK).



2 997 MSEK

Nykontraktering för avbetalning
och reverslån uppgick till
2 997 MSEK (2 924 MSEK).

57% kvinnor

Antalet anställda uppgick
2019 till 241 personer varav
57 % kvinnor

DLL verksam i hela Norden

**Verksamheten bedrivs förutom från
huvudkontoret i Stockholm även i
Göteborg.**

Genom filialer i Norge, Danmark och Finland
bedrivs också verksamhet i Oslo, Stavanger,
Köpenhamn, Vejle och Helsingfors.

**Oavsett konjunktur har DLL haft en bra
tillväxt sedan 1969.** Med kontor i över 30
länder runt om i världen och alla de fyra
nordiska länderna kan vi garantera finansiella
tjänster med samma höga kvalitet och
personliga service oavsett var i världen våra
kunder gör affärer.

**Tillsammans med våra fler än 2 200
Partners ser vi vad som är viktigt för våra
kunder.**

En global partner för finansieringslösningar



DLL är en global partner för finansieringslösningar inom livsmedel, jordbruk, kontorsutrustning, medicinteknisk utrustning, bygg och anläggning, transport och industri och clean tech. Vi har ett nära samarbete med utrustningens tillverkare, återförsäljare och distributörer.

Vi vill ge företagen tillgång till allt de behöver för att bidra på ett meningsfullt sätt till samhället, både ekonomiskt och socialt. DLL erbjuder egna, integrerade finansieringslösningar som omfattar hela distributionskedjan under tillgångens livscykel (som leasing, administration samt riskhantering).

Fler än 5 000 medlemmar stöder våra Partners i över 30 länder i hela världen. DLL är ett helägt dotterbolag till Rabobank Group.

www.dllgroup.com

Financial solution experts

vad som verkligen har betydelse, skapar vi framgångar för dig som partner och kund, men också för oss själva. DLL levererar unika, integrerade finansieringslösningar anpassade till utrustningens livscykel. Vi formar framtiden genom att åstadkomma varaktiga framsteg – både ekonomiska och sociala.

Vår arbetsmodell

På DLL tror vi på genuina samarbeten med kunder och Partners. Den typen av samarbeten som bygger på ömsesidigt förtroende och inte bara på siffror. För oss innebär samarbete att se vad som verkligen har betydelse. Vi ser mer än bara en kund och arbetar hårt för att kunna erbjuda innovativa och flexibla finansieringslösningar som passar er.

finansiering om mer än att bara låna ut pengar - det handlar om lösningar som skapar värde och som stödjer våra samarbetspartners och slutkunders tillväxt och ambitioner.

Varför vi gör det

Vi strävar efter att ge företag nya idéer om hur vi använder våra tillgångar tillsammans istället för att äga dem. Vi gör det möjligt för dig att använda den utrustning du behöver för att bidra till världen på ett meningsfullt sätt, både ekonomiskt och socialt. Genom att se

Om oss

DLL är ett globalt företag som arbetar med finansieringslösningar. Våra fler än 5 000 medarbetare finns i över 30 länder.

I Norden finns vi representerade i de fyra nordiska länderna: Sverige, Norge, Danmark och Finland. För oss handlar

Verksamhet i fler än 30 länder – stora branschkunskaper i varje land.

Globala kunskaper tillämpade på lokala behov och önskningar.

Tech Solutions, Hälso- och Sjukvård, Clean Technology, Bygg, Industri, Jordbruk, Entreprenad, Transport, Livsmedel.

Snabba fakta



Verksamma i
mer än 30 länder

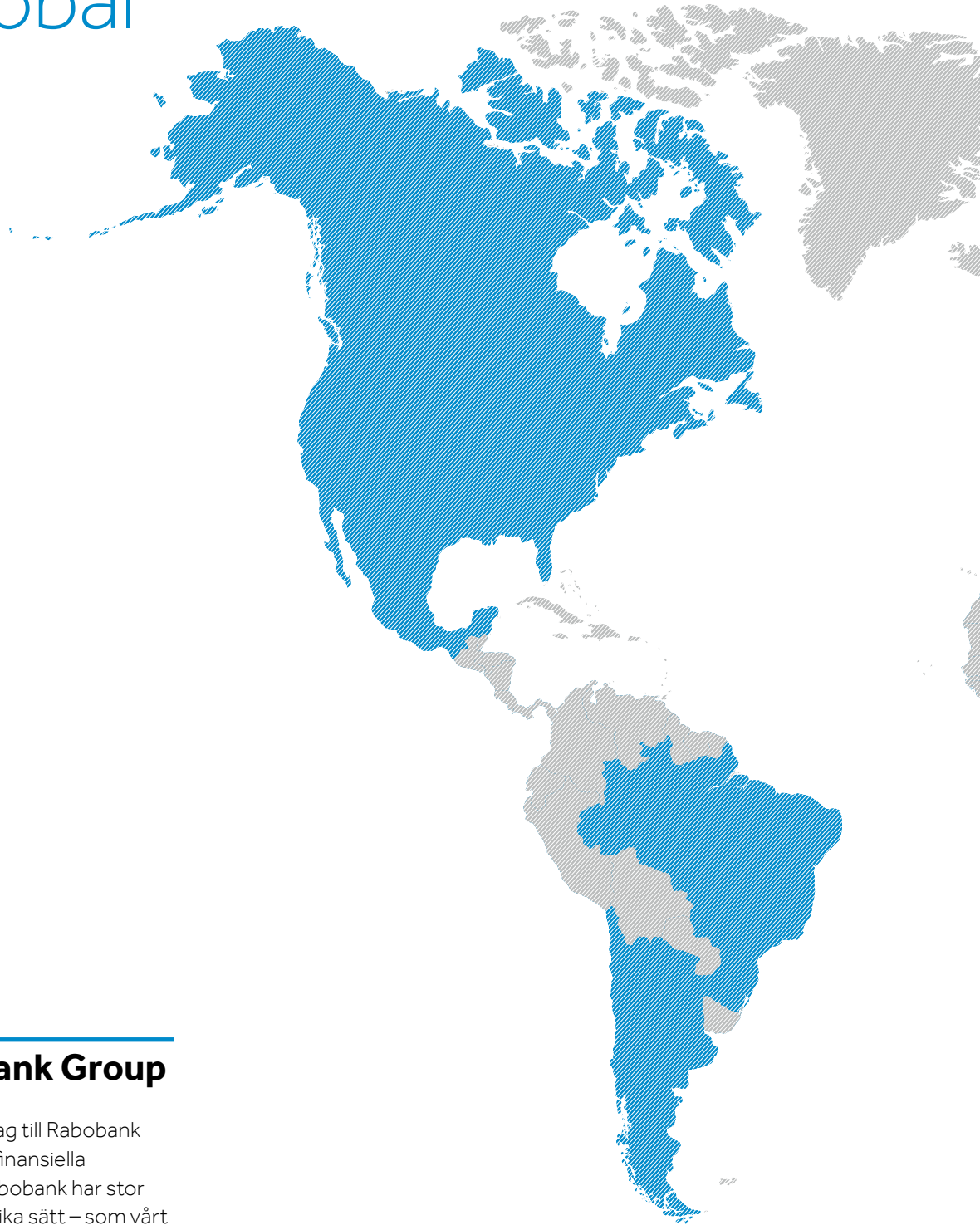


Tänk globalt
– agera lokalt



Åtta
branscher

Nordiskt finansbolag med global styrka



DLL och Rabobank Group

DLL är ett helägt dotterbolag till Rabobank Group, en av de 30 största finansiella institutionerna i världen. Rabobank har stor betydelse för oss på flera olika sätt – som vårt moderbolag, vår samarbetspartner och vår finansär.



Regional management team



General
Manager
Nordics

Susanne Glykofrydis



Chief Legal
Counsel Nordics

Sara Isenberg



Finance
Manager Nordics

Fredrik Strömquist



Human
Resource
Manager Nordics

David Pamsjö





Operations
Manager Nordics

Johanna Jörgensen



VP Office
Technology
Retail Europe

Olle Holmgren

Risk manager
Nordics &
European C&R
Officer
Compliance



Cecilia Falk



Inspirerande arbetsmiljö

Inspirerande, utmanande, innovativt och roligt

För oss på DLL är arbetsplatsen en plats där vi möts och samarbetar på ett sätt som är inspirerande, utmanande, innovativt och roligt. Arbete är inte ett kontor du går till utan något du gör – på kontoret, hemma, på flygplatsen eller någon annanstans.

Flexibla arbetsplatser

På vårt nordiska huvudkontor i Stockholms innerstad har vi flexibla arbetsplatser med olika typer av möbleringar som ger våra medarbetare möjlighet att utföra sitt arbete på det sätt som passar dem bäst.

Även till våra övriga nordiska kontor

Vårt nya arbetssätt, New way of working, har även implementerats på våra övriga nordiska kontor. Vi värdesätter att alla våra anställda har samma förutsättningar till att göra ett bra jobb.



Vi arbetar i en
**internationell
miljö** genom-
syrad av entre-
prenörsanda



Mer än 10.000 timmars volontärarbete

Många av våra anställda är engagerade i olika lokala och globala initiativ att förbättra samhället.



5 000+ anställda

Hos oss träffar du kollegor från ett stort antal länder och bakgrunder, alla med unika förmågor och specialområden.



En flexibel arbetsplats

DLLs arbetsmiljö skapar förutsättningar för våra medarbetare att prestera på högsta nivå. Oavsett om man arbetar hemifrån, på tåget eller på kontoret.

Våra lösningar passar flera olika branscher

Vi skapar värde som stödjer våra samarbetspartners och slutkunders tillväxt och ambitioner

Tech Solutions

Från en kopieringsapparat på ett litet företag till IT-system för multinationella företag – vi erbjuder kompletta finansieringsprogram för tillverkare, distributörer, återförsäljare och slutkunder. Vi arbetar bland annat med ledande tillverkare av dokument- & kommunikationslösningar samt maskin- och programvaror.

Hälso- och sjukvård

Vi hjälper sjukvårdsleverantörer som arbetar bland annat inom pediatrik, onkologi, dialys och tandvård att förvärva den avancerade medicinska utrustning och teknologi de behöver för att hjälpa patienter att förbättra och bibehålla sin hälsa. Våra Partners omfattar ledande tillverkare och leverantörer inom områden som

diagnostisk utbildning och kirurgisk precisionsutrustning. Vi erbjuder även skräddarsydda program för tandvårds-, veterinär- och medicinkliniker.

Clean technology

Vi är extra stolta när vi finansierar projekt som ger mindre miljöpåverkan. Det kan vara en lösning som främjar energieffektivitet, användandet av alternativ energi, mindre koldioxidutsläpp eller som fokuserar på våra naturresursers hållbarhet. Det finns många unika lösningar för produkter, tjänster och metoder som inte bara höjer vinsten eller förbättrar resultaten, utan framför allt samtidigt minskar energiförbrukningen eller ger minskat avfall och föroreningar. Mindre miljöpåverkan helt enkelt. Det gillar vi på DLL.

Entreprenad

DLL erbjuder finansieringslösningar för tillverkare, återförsäljare, distributörer, uthyrningsföretag och användare av bygg- & anläggningsmaskiner. Vi samarbetar med

ledande leverantörer för att de ska kunna leverera helhetslösningar för sina kunder. Vi hjälper våra samarbetspartners att bygga på ett sätt som är hållbart och lönsamt.

Industri

Finansieringslösningar för tillverkare, återförsäljare, distributörer, uthyrningsföretag och användare av materialhantering och industriell utrustning. Vi samarbetar med ledande leverantörer av hållbara och lönsamma totallösningar.

Transport

Finansieringslösningar för tillverkare, återförsäljare, distributörer, uthyrningsföretag och användare av transportutrustning. Vi samarbetar med ledande försäljare för att leverera hållbara och lönsamma totallösningar till deras kunder.

Livsmedel

Vi förser företag som arbetar med bearbetning och förpackning av livsmedel med attraktiva finansieringslösningar, som t ex lån, leasing, delbetalningar och lösningar för förlängda serviceavtal.

Lantbruk

Vi erbjuder finansieringslösningar till tillverkare av lantbruksutrustning och leverantörer inom bearbetning, hantering och förvaring. Vi erbjuder även kommersiell finansiering och detaljhandelsfinansiering för att tillverkare och auktoriserade återförsäljare ska få ett effektivt globalt distributionsnätverk.



Tech Solutions



Hälsa- och sjukvård



Clean technology



Entreprenad



Industri



Transport



DL financial solutions partner



Livsmedel



Lantbruk



Vad är LCAM?

Life Cycle Asset Management är DLLs syn på en användarbaserad affärsmodell i vilken slutanvändarna föredrar nyttan av utrustningen framför att köpa eller äga den. Tillverkarna hanterar hela utrustningens tekniska livscykel, från produktion till kassering.

Hur fungerar det?

Tillsammans med våra samarbetspartners optimerar vi cirkulära affärsmetoder under utrustningens tekniska livscykel. Detta åstadkommer vi genom en djup insikt i hur innovation, politik och användning påverkar en produkts ekonomiska livscykel. Dessutom söker vi aktivt efter möjligheter till modernisering, rekonditionering, konstruktionsändringar och återvinning.

Vilka är fördelarna?

Återvinning av råmaterial och produktens originaldelar ger en kostnadseffektiv tillverkningsprocess. Detta gör det lättare för våra kunder att nå sina hållbarhetsmål.

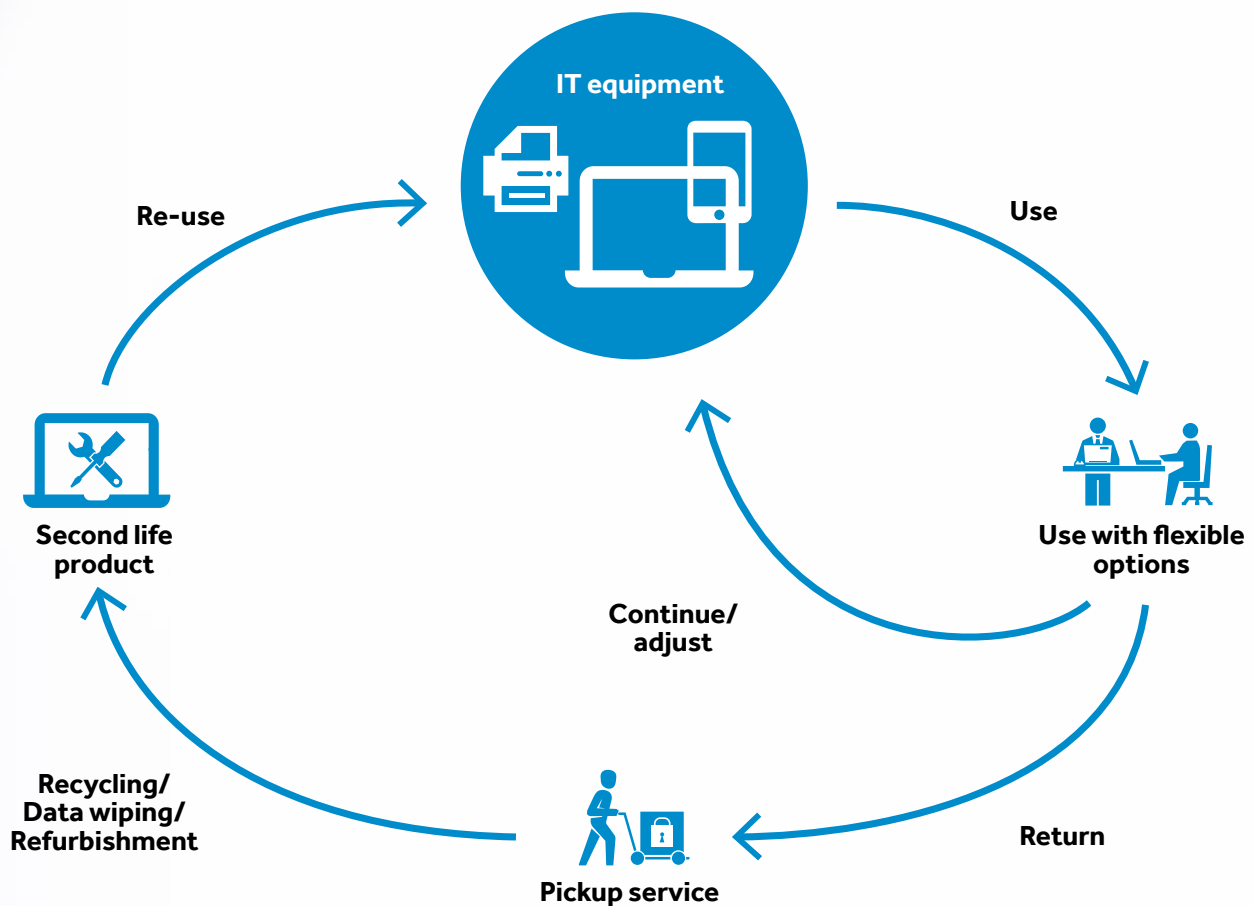
Vem drar nytta av LCAM?

Life Cycle Asset Management ger mervärde till tillverkare, återförsäljare, rekonditionerings-, tjänste- och uthyrningsföretag med en hållbar och användarinriktad inställning.

Life Cycle Asset Management

När utrustningen får nytt liv hos kunden.

Med utgångspunkt i cirkulär ekonomi hjälper DLL till att kontrollera om produkter och delar behöver nyutrustas efter den första leasingperiodens slut. En jämn process för uppsamling, kassering och återvinning kan ordnas.





dLL financial solutions
partner

Ekonomisk redovisning

Förvaltningsberättelse	22
Fem år i sammandrag	24
Resultaträkning	28
Balansräkning	29
Kassaflödesanalys	30
Förändringar i eget kapital	31
Noter	32
Revisionsberättelse	67

Förvaltningsberättelse 2019

Styrelsen och VD för De Lage Landen Finans AB, organisationsnummer 556203-0576, får härmed avge årsredovisning för perioden 2019-01-01 – 2019-12-31.

Ägarförhållanden

De Lage Landen AB (556651-1100) äger samtliga aktier i De Lage Landen Finans AB. Moderbolaget ägs av DLL International B.V (17.056.223) som i sin tur ingår i den holländska Rabobank koncernen, där moderbolaget heter Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank B.A (30.046.259). Årsredovisning för moderbolaget kan beställas av DLL's Stockholmskontor, tfn +46 (0)8 781 06 00.

Verksamhet

DLL är en av de ledande aktörerna på den Nordiska leverantörsleasingmarknaden, som tillsammans med Partners erbjuder kunderna olika typer av finansieringslösningar, såsom leasing, hyra, säljfinansiering, avbetalning och lagerfinansiering, som tillsammans med Partners erbjuder kunder olika typer av finansieringslösningar, såsom leasing, hyra, säljfinansiering, avbetalning och lagerfinansiering. . Vår ambition är att vara "Best in class" inom leverantörsleasingmarknaden. Verksamheten bedrivs förutom från huvudkontoret i Stockholm även i Göteborg. Genom filialer i Norge, Danmark och Finland bedrivs också verksamhet i Oslo, Stavanger, Köpenhamn och Helsingfors. Genomsnittligt antal anställda uppgick under året till 241 (235) och fördelningen män respektive kvinnor har i genomsnitt uppgått till 104 respektive 137 (102 respektive 133). Nykontraktering i leasingobjekt uppgick till 6 391 MSEK (5 783 MSEK) till 6 391 MSEK.

Riskhantering

Beräkning av bolagets kapitaltäckning inom ramen för Pelare 1 omfattar kreditrisker inklusive cva- och restvärdesrisk, marknadsrisker och operativa risker. Delage Landen Finans AB tillämpar intern riskklassningsmetod (IRB-a) för majoriteten av utlånings- och leasingportföljen. IRK-metod har sedan 2008 använts för bedömning av kreditrisk. Utöver riskerna i Pelare 1 har De Lage Landen Finans AB inom ramen för Pelare 2 identifierat koncentrationsrisk, ränterisk samt pensionsrisk. Risker har identifierats och bedömts med avseende på sannolikheter och ekonomisk påverkan i samband med den interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocessen (IKLU). Bolagets egna kapital har där bedömts ligga väl inom ramen för vad som kan anses lämpligt med hänsyn taget till portföljens storlek, planerad tillväxt och risknivå. DLLs kreditgivning sker utifrån en av det nederländska moderbolagets utarbetade samt av styrelsen fastställd kreditpolicy. Uppföljning av kredittagarens betalningsförmåga sker kontinuerligt. På de allra största exponeringarna görs en särskild kvartalsvis uppföljning. Till den lokala nordiska riskkommitténs uppgifter hör

förutom beslut av kreditärenden, uppföljning av kreditrisker och portföljutveckling, operativa risker samt årsvis uppföljning och beviljning av leverantörssamarbeten. I bolagets strävan att minimera ränterisken och valutarisken tillämpas så kallad match-funding. Detta innebär i huvudsak att samtliga tillgångs- och skulders räntebindningstider är matchade. De tillgångar som bolaget har i utländsk valuta är främst leasingkontrakt och skulderna kommer från den tillhörande finansieringen i respektive valuta. Upplåningen sker genom DLL Ireland. Likviditetsrisken är begränsad till DLL koncernens möjlighet till finansiering. En sådan risk bedöms som låg tack vare Rabobanks fortsatt höga kreditvärdighet hos kreditvärderingsinstituten Moody's (Aa3), Standard & Poor's (A+), Fitch (AA-) och DBRS (AA). För vidare information kring bolagets riskhantering hänvisas till not 3.

Ersättningar till nyckelpersoner

Ersättning i form av fast lön samt bonus utges till ledande befattningshavare inom DLL i linje med den Globala Remuneration policy som är tillämplig för samtliga anställda inom DLL oavsett befattning eller ställning i företaget. Dessa principer fastställs av DLLs Executive Board och återfinns på DLLs hemsida. Principerna för lönesättning grundar sig på arbetets befattning, svårighetsgrad samt ansvar och befogenheter i organisationen. Arbetets komplexitet och betydelse för organisationen jämförs genom en arbetsvärderingsmetod med liknande befattningar inom branschen. Gällande lönenivå

gentemot marknaden i kombination med medarbetarens prestation under året styr löneutvecklingen. Den rörliga ersättningen varierar mellan 15-35% av årslönen för ledande befattningshavare. Den rörliga ersättningen baseras på företagets globala, regionala och landsvisa försäljningsresultat och vinst samt kvalitativa mål.

Framtida utveckling

De Lage Landen Finans AB, har under året haft en fortsatt stark tillväxt inom samtliga segment. Inom regionen har bolaget haft en hög tillväxt inom nykontraktering, framförallt i Danmark, och specifikt inom affärsområdet Healthcare, Tech Solutions och Food & Agriculture (inklusive AGCO) kopplat till stark utveckling inom specifika samarbeten. Till följd av att vi förutspår en minskad global efterfråga, restriktioner från myndigheter och prisfall på diverse tillgångar så förväntar vi oss att den ekonomiska utvecklingen och investeringar i de nordiska länderna minskar under 2020. Vår bedömning är att samtliga nordiska länder antas vara i recession under det första halvåret av 2020. Arbetslösheten förväntas stiga i samtliga nordiska länder och ligga någonstans mellan 7-9% och räntorna förväntas vara låga under hela 2020. Förutom en global nedgång så förväntas den norska ekonomin påverkas negativt till följd av en kraftig nedgång i oljepriser och oljeinvesteringar. Vidare pressas Danmark också av sin valutapeg mot euron där centralbanken intervenerar regelbundet för att säkerställa en stabil växelkurs. Det finns en relativt stor osäkerhet i prognosen för 2020 då utfallet påverkas av när restriktioner från myndigheter lättas samt

vilka stödåtgärder som lanseras. Mot bakgrund av makroekonomiska prognoser så förväntas en lägre tillväxt i DLLs leasingportfölj samt vi förväntar oss något högre kreditförluster.

DLL fortsätter likt tidigare att fokusera på att diversifiera verksamheten vilket återspeglas i bolagets portföljsammansättning. Finansiering inom jordbrukssektorn och entreprenadmaskiner växer fortsatt samtidigt som Bolaget avser att fortsätta sin tillväxt inom IT-sektorn och "pay-per-use". För att lyckas med dessa ambitioner är det av största vikt att Bolaget fortsätter att ge service av högsta kvalitet till Partners och kunder samtidigt som Bolaget har ett fortsatt fokus på att ligga i framkant i sina innovativa produkter för en hållbar global utveckling.

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar från och med 2019 IFRS16. Vid implementering så tillämpade företaget den modifierade retrospektiva metoden, vilket innebär att tidigare periods siffror enligt IAS 17 inte har räknats om. Effekten av IFRS 16 bokfördes därför i öppningsbalansen per 1 januari 2019.

Hållbarhetsredovisning

De Lage Landen Finans AB avger inte någon egen hållbarhetsredovisning utan hänvisar till koncernbolaget Coöperatieve Rabobank U.A (Rabobank) organisationsnummer, 30.046.259, för hållbarhetsredovisning avseende 2019. Se Rabobanks hemsida www.rabobank.nl

Fem år i sammandrag

Resultatposter

MSEK	2019	2018	2017	2016	2015
Leasingintäkter	5 000	4 480	4 036	3 829	3 549
Avskrivningar avseende leasingtillgångar	-4 387	-3 995	-3 588	-3 397	-3 131
Leasingnetto inkl. operationella leasingavtal	613	486	448	432	418
Ränteintäkter	202	207	112	98	137
Räntekostnader	-183	-141	-87	-109	-39
Räntenetto	632	552	473	421	516
Provisionsintäkter	7	6	7	6	6
Övriga rörelseintäkter, inkl. netto finansiella transaktioner	236	213	238	178	181
Administrationskostnader inkl mail, avskrivning egna inventarier	-470	-386	-381	-341	-331
Kreditförluster	-124	-36	-38	-16	-27
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-149	-142	-114	-64	-61
Rörelseresultat (inkl. netto fin. transaktioner)	133	207	185	149	284
ÅRETS RESULTAT	103	150	507	-16	118

Balansposter

MSEK	2019	2018	2017	2016	2015
Utlåning till kreditinstitut	1 971	1 474	1 555	1 573	1 490
Utlåning till allmänhet	6 317	6 145	5 070	4 305	3 660
Materiella tillgångar - leasingobjekt	14 455	12 747	11 417	10 357	9 495
Övrigt	2 672	2 518	2 326	2 053	1 619
Summa tillgångar	25 414	22 884	20 368	18 289	16 264
Skulder till kreditinstitut	20 878	18 865	16 355	14 812	12 896
Övrigt	2 534	2 331	2 492	2 451	2 361
Summa skulder	23 412	21 196	18 847	17 263	15 257
Eget kapital	2 002	1 688	1 521	1 026	1 007
Summa skulder och eget kapital	25 414	22 884	20 368	18 289	16 264

Nyckeltal, övrigt

	2019	2018	2017	2016	2015
Antal anställda, genomsnitt	241	235	214	206	204
Rörelseresultat per anställd (KSEK)	550	883	866	723	1 390
Avkastning på eget kapital	7,2%	12,9%	14,6%	14,7%	28,4%
Avkastning på totalt kapital	0,5%	1,0%	1,0%	0,9%	1,8%
Kapitaltäckningskvot	1,27	1,35	1,32	1,16	1,29
Soliditet	7,9%	7,4%	7,5%	5,6%	6,2%
Nettovinst genom total balansomslutning	0,4%	0,7%	2,5%	-0,1%	0,7%

Definitioner nyckeltal

Rörelseresultat per anställd

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

Avkastning på eget kapital

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Kapitaltäckningskvot

Tillgängligt kapital dividerat med kapitalkrav. Denna relation måste alltid vara minst 1.00

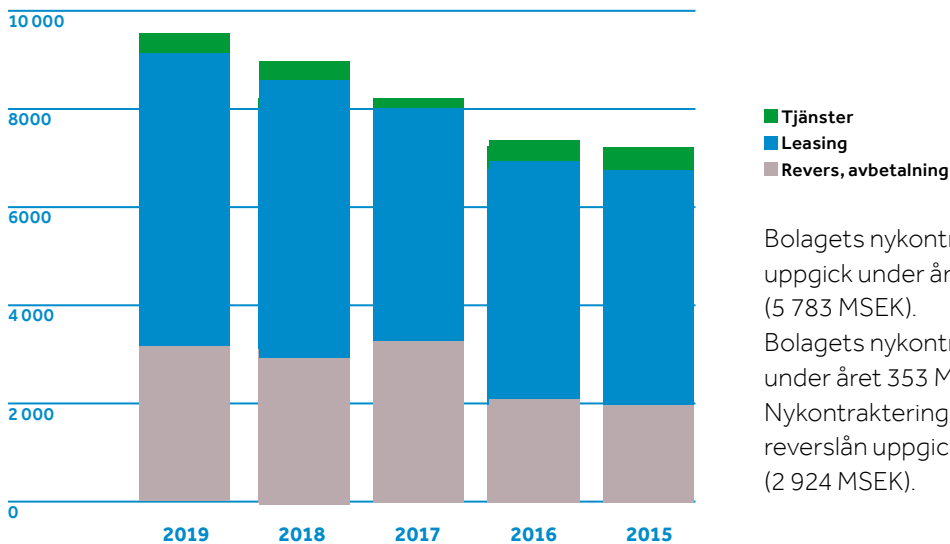
Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Nettovinst genom total balansomslutning

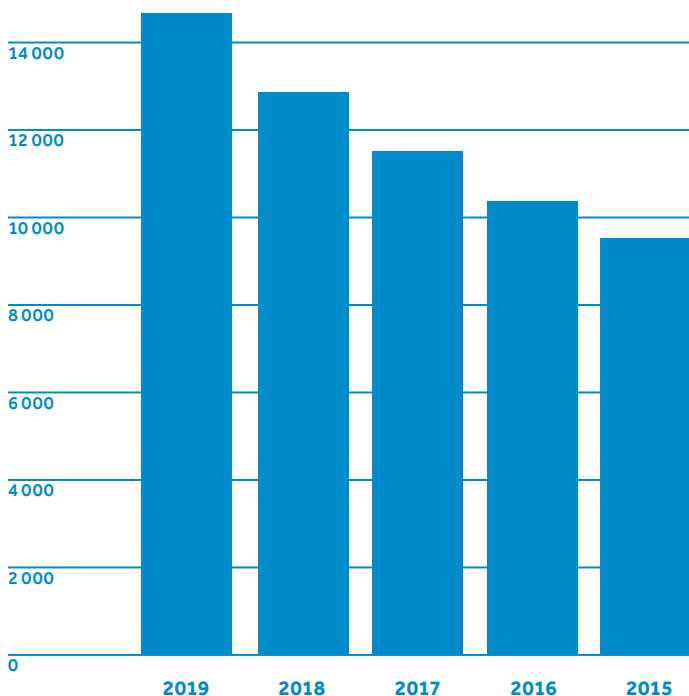
Årets resultat i förhållande till balansomslutning.

Nykontraktering (MSEK)



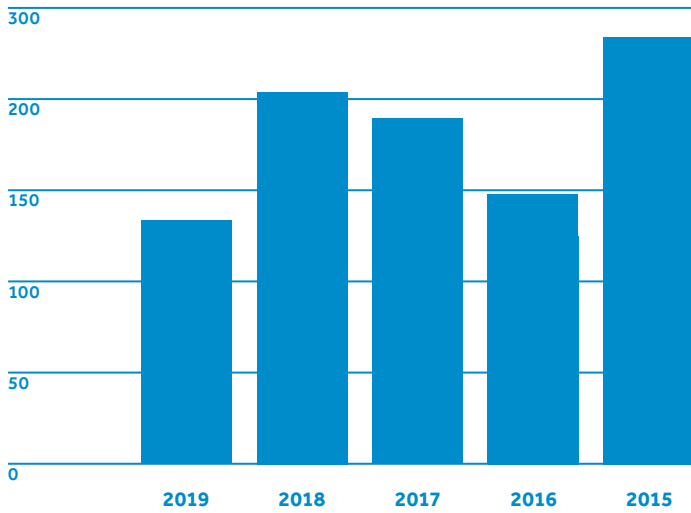
Bolagets nykontraktering i leasingobjekt uppgick under året till 6 391 MSEK (5 783 MSEK).
Bolagets nykontraktering för tjänster var under året 353 MSEK (349 MSEK).
Nykontraktering för avbetalning och reverslån uppgick till 2 997 MSEK (2 924 MSEK).

Portföljutveckling (MSEK)



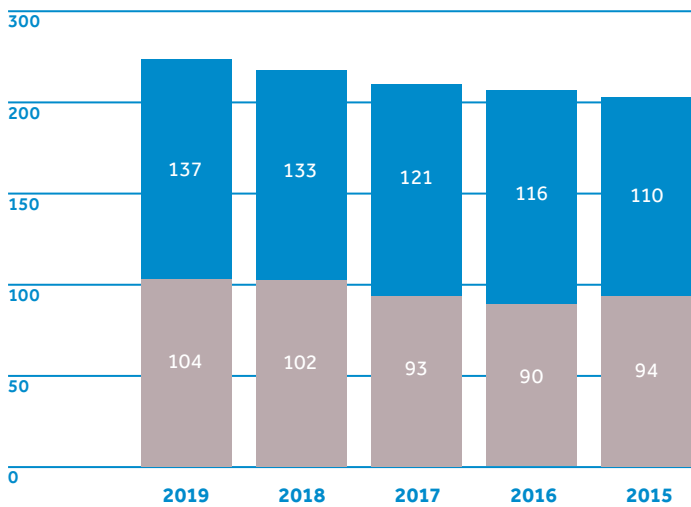
De Lage Landen Finans ABs leasingportfölj uppgick per 2019-12-31 till 14 455 MSEK (12 747 MSEK).

Rörelseresultat (MSEK)



De Lage Landen redovisar 2019 ett rörelseresultat på 133 MSEK (207 MSEK) och ett resultat efter skatt på 102 MSEK (150 MSEK). Minskningen av rörelseresultatet härrör huvudsakligen från ökade kreditförluster.

Personal – Medeltal anställda



■ Kvinnor
■ Män

Allmänna upplysningar

	Sverige	Danmark	Norge	Finland
Bolagsnamn	De Lage Landen Finans AB	De Lage Landen Finans Danmark	De Lage Landen Finans Norge NUF	De Lage Landen Finans Rahoitus
Rörelsens intäkter	2 082 681	1 058 033	1 621 622	500 500
Medelantalet anställda	149	31	48	13
Resultat före bokslutsdispositioner	5 590	55 203	57 785	14 076
Skatt på resultatet	-1 744	-12 259	-12 923	-2 755

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (SEK) :

Balanserade vinstmedel	1 752 568 063
Årets redovisade resultat	102 952 614
Summa disponibla vinstmedel	1 855 520 676

Styrelsen föreslår att 1 855 520 676 kr balanseras i ny räkning.

De Lage Landen Finans kapitaltäckningskvot uppgår till 1,27 (1,35).

De Lage Landen Finans ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på både kort och lång sikt.

Styrelsens bedömning är att De Lage Landen Finans eget kapital såsom det redovisats i den senaste avgivna årsredovisningen är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk, varför De Lage Landen Finans motståndskraft mot förluster får anses vara betryggande.

Resultaträkning

Resultaträkning

KSEK	Not	2019	2018
RÖRELSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	4	202 432	207 391
Leasingintäkter	5	4 999 993	4 480 394
Räntekostnader	4	-182 990	-140 860
Provisionsintäkter	6	7 076	6 492
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	-25 114	-36 245
Övriga rörelseintäkter	8	261 440	248 965
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER		5 262 836	4 766 138
RÖRELSENS KOSTNADER			
Allmänna administrationskostnader	9	-448 409	-383 354
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar - Leasingobjekt	15	-4 387 013	-3 994 552
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar - Inventarier	15	-3 695	-3 015
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar - Nyttjanderätt	15	-17 556	0
Övriga rörelsekostnader	10	-149 207	-141 902
SUMMA KOSTNADER FÖRE KREDITFÖRLUSTER		- 5 005 880	-4 522 822
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		256 955	243 315
Kreditförluster	11	-124 302	-35 877
RÖRELSERESULTAT		132 654	207 438
RESULTAT FÖRE SKATT		132 654	207 438
SKATT			
Årets skattekostnad	12	-29 701	-56 964
ÅRETS RESULTAT		102 953	150 474

Rapport över totalresultat

KSEK	Not	2019	2018
ÅRETS RESULTAT		102 953	150 474
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Årets omräkningsdifferens		19 793	28 976
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		122 746	179 450

Balansräkning

KSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Kassa		0	0
Utlåning till kreditinstitut	13	1 971 039	1 473 557
Utlåning till allmänheten	14	6 316 567	6 145 454
Finansiella tillgångar		949 585	803 271
Materiella anläggningstillgångar	15		
- Leasingobjekt		14 454 545	12 747 037
- Inventarier		5 461	7 161
- Nyttjanderätt		26 629	0
Aktuell Skattefordran		9 955	0
Övriga tillgångar	17	1 543 340	1 577 597
Uppskjuten skattefordran	12	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	137 033	129 475
SUMMA TILLGÅNGAR		25 414 155	22 883 552
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	19	20 877 825	18 864 810
Aktuell skatteskuld		0	88 675
Övriga skulder	21	564 528	488 553
Uppskjuten skatteskuld	12	7 970	3 613
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	1 875 729	1 669 478
Avsättningar för pensioner	23	86 184	80 563
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		23 412 236	21 195 693
EGET KAPITAL			
Aktiekapital (122 000 aktier kvotvärde 1 000 kr)		122 000	122 000
Reservfond		24 400	24 400
BUNDET EGET KAPITAL		146 400	146 400
Balanserat resultat		1 752 567	1 390 986
Årets resultat		102 953	150 474
FRITT EGET KAPITAL		1 855 519	1 541 460
SUMMA EGET KAPITAL		2 001 919	1 687 859
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		25 414 155	22 883 552

Kassaflödesanalys enligt indirekt metod

KSEK	2019	2018
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat (inkl.netto.fin.transaktioner)	132 653	207 438
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet m m	4 712 838	4 034 322
<i>Av- och nedskrivningar</i>	4 408 264	3 997 566
<i>Amortering av leasingskuld (IFRS16)</i>	1 273	0
<i>Orealiserade Kursvinster/förluster</i>	23 885	36 245
<i>Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar</i>	149 076	-37 419
<i>Avsättningar till pensioner</i>	5 620	5 944
<i>Förändring av räntefordringar/skulder</i>	3 492	-2 015
<i>Omräkningsdifferens</i>	-3 074	-1 876
<i>Kreditförluster</i>	124 302	35 877
Betald skatt	-4 334	-196 145
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	4 841 158	4 045 616
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar		
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-547 824	125 834
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-119 091	-678 083
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-81 739	-553 388
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder		
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	2 039 785	1 303 426
Ökning/minskning av derivatinstrument	-1 568	0
Ökning/minskning av övriga skulder	236 113	363 286
Investeringar i leasingtillgångar	-7 319 509	-6 807 456
Försäljning av leasingtillgångar	1 153 309	1 221 478
Kassaflöde från den löpande verksamheten	200 634	-979 288
Investeringsverksamheten		
Ökning/minskning av finansiella tillgångar	-129 978	0
Investeringar i inventarier	-2 132	-3 653
Investeringar i nyttjanderättstillgångar	-15 827	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-147 937	-3 653
Finansieringsverksamheten		
Amortering av leasingskuld	-1 273	0
Erhållet aktieägartillskott	191 315	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	190 042	0
Årets Kassaflöde	242 739	-982 941
Likvida medel vid årets början	- 738 171	240 713
Kursdifferens i likvida medel	- 10 572	4 057
Likvida medel vid årets slut	-506 004	-738 172
Erhållen ränta	202 185	206 999
Erlagd ränta	179 250	145 212
Specifikation av likvida medel		
Kassa	0	0
Tillgodohavande hos Handelsbanken	49 005	75 176
Övriga kreditinstitut	13	26
Tillgodohavande hos De Lage Landen Ireland	-555 023	-813 373
SUMMA	-506 004	-738 172

Kortfristiga placeringar har klassificerats som likvida medel med utgångspunkt att de har en obetydlig risk för värdefluktuationer, de kan lätt omvandlas till kassamedel och de har en löptid om högst tre månader från anskaffningstidpunkten.

Rapport över förändringar i eget kapital

KSEK, 2019

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Omräkningsdifferens	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2019-01-01	122 000	24 400	34 892	1 356 094	150 474	1 687 860
Vinstdisposition				150 474	-150 474	0
Årets resultat					102 953	102 953
Årets övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser			19 793			19 793
Erhållet aktieägartillskott från DLL AB				191 315		191 315
Utgående eget kapital 2019-12-31	122 000	24 400	54 686	1 697 882	102 953	2 001 921

KSEK, 2018

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Omräkningsdifferens	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2018-01-01	122 000	24 400	5 916	861 192	507 239	1 520 747
Vinstdisposition				507 239	-507 239	0
Årets resultat					150 474	150 474
Årets övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser			28 976			28 976
Ändring redovisningsprincip IFRS9				-2 804		-2 804
Skatteeffekt IFRS9				578		578
Utgivet koncernbidrag till De Lage Landen AB				-12 962		-12 962
Skatteeffekt utgivet koncernbidrag				2 852		2 852
Utgående eget kapital 2018-12-31	122 000	24 400	34 892	1 356 094	150 474	1 687 860

Fritt eget kapital Omräkningsdifferens

Omräkningsdifferens avser omräkningsreserven, vilken innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finan-

siella rapporter i en annan valuta än den valuta som företagets finansiella rapporter presenteras i.

Balanserat resultat

Balanserat resultat utgörs av aktieägartillskott, koncernbidrag, ändring av redovisningsprincip samt före-

gående års fria egna kapital efter att en eventuell vinstutdelning lämnats. Tillsammans med årets resultat och omräkningsdifferens utgör detta summa fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Uppgifter om företaget

Årsredovisningen avges per 31 december 2019 och avser De Lage Landen Finans AB, org nr 556203-0576, (företaget) som är ett svenskregistrerat kreditinstitut med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Birger Jarlsgatan 43, Stockholm.

Företaget är helägt dotterföretag till De Lage Landen AB, org nr 556651-1100 med säte i Stockholm. De Lage Landen AB ingår i den holländska Rabobank koncern där moderbolaget heter Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank B.A (30.046.259) med säte i Eindhoven. Moderbolaget

upprättar koncernredovisning för den största koncernen i vilka företaget ingår som dotterföretag. Koncernredovisningen i det utländska moderbolaget Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank B.A finns att tillgå hos De Lage Landen's Stockholmskontor.

Not 2 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Företagets årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive ändringsföreskrifter och redovisningsrekommendationen RFR 2 från Rådet för finansiell rapportering avseende Redovisning för juridiska personer. Företaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktör den 4 juni 2020. Resultat- och balansräkning blir

föremål för fastställelse på bolagsstämman den 23 juni 2020.

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

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade regelverk för redovisning

Bolaget har valt att redovisa övergången till IFRS 16 i enlighet med den modifierade retroaktiva metoden, d.v.s. jämförelsesiffrorna kommer således ej att räknas om. Leasingskuldena beräknas initialt vid övergången till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, diskonterad med hjälp av den inkrementella låneräntan och kontraktens återstående löptid vid införandet den 1 januari 2019. Nyttjanderätten har initialt redovisats till ett värde motsvarande leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter. För övergångseffekten hänvisas till not 29.

Värderingsgrunder vid upprättande av företagens finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden där inte annat anges. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Företaget har fyra funktionella valutor; NOK för verksamheten i Norge, DKK för verksamheten i Danmark, EUR för verksamheten i Finland samt SEK för verksamheten i Sverige. Rapporteringsvaluta för företaget är SEK, vilket innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att företagets ledning gör bedömningar och uppskattningar

samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av lagbegränsad IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar presenteras nedan.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper

Vid bedömningen av om ett leasingavtal är finansiellt eller operationellt så görs en bedömning av de ägarmässiga riskerna och förmånerna i leasingavtalet. Om de ägarmässiga riskerna och förmånerna i allt väsentligt bedöms tillfalla leasetagaren klassificeras avtalet som finansiellt, men på grund av gällande skatteregler redovisas avtalet som operationellt. Klassificeringen får således ingen påverkan på resultat- och balansräkningen annat än att i not 5 presenteras en specifikation över intäkter och kostnader hänförliga till finansiella leasingavtal. Se under "Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter" för mer information.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedskrivningar för kreditförluster

Bolagets förväntade kreditförluster på Utlåning till allmänheten och nedskrivningar av Materiella tillgångar (för leasing) utvärderas löpande på individuell och kollektiv nivå. Värderingen baseras bland annat på

- Riskestimat för fallissemang och förlust givet fallissemang
- Globala makroekonomiska scenarier

Olika modelleringsmetoder används för olika portföljer, både statistiska och expertbaserade om beaktar kvantitativa och kvalitativa riskdrivare. Alla modeller granskas och verifieras regelbundet utefter det styrningsramverk DLL har.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

omräknas till respektive funktionell valuta till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till respektive funktionell valuta 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. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutans till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till företagets rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som

förelegat vid respektive transaktions-tidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot eget kapital under rubriken Omräkningsdifferens.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall. Räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av direkta transaktionskostnader för att uppta lån. Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av: Räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden inklusive ränta på osäkra fordringar.

Provisions- och avgiftsintäkter

En provisions- och avgiftsintäkt redovisas när

- inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt,
- det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget,
- färdigställandegraden på balansdagen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.
- de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Noter

Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Intäktsredovisning redovisas enligt metoden successiv vinstavräkning vilket innebär att intäkterna som redovisas baseras på uppdragets eller tjänstens färdigställandegrad på balansdagen.

Företagets redovisning av avgifts- och provisionsintäkter**Provisioner och avgifter som är intjänade i takt med att tjänsterna löpande utförs**

Provisioner och avgifter som avser finansiella tjänster som utförs löpande och där tjänsternas färdigställandegrad uppnås gradvis redovisas och periodiseras som intäkt över den period under vilken tjänsten tillhandahålls. Dessa tjänster och avgifter avser avgifter för service och försäkring.

Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts

Dessa provisioner och avgifter är i allmänhet relaterade till en viss specifikt utförd transaktion och redovisas omedelbart som intäkt. Till dessa avgifter och provisioner hör provisioner för köp, förmedling och försäljning av leasingavtal.

Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter

Klassificering av leasingavtal som operationella eller finansiella görs på kontraktsnivå och utgår ifrån en bedömning av avtalsvillkorens ekonomiska innebörd. Vid klassificering bedöms om väsentligen alla risker och förmåner av den materiella tillgången övergått från leasegivaren till leasetagaren. De två viktigaste bedömningskriterierna är då om:

- leasingperioden omfattar större delen av leasingobjektets ekonomiska livslängd även om äganderätten inte övergår
- nuvärdet av minimileaseavgiften vid leasingavtalets början uppgick till i allt väsentligt tillgångens verkliga värde.

Finansiella leasingavtal redovisas i resultat- och balansräkning som operationella leasingavtal. I posten leasingintäkter redovisas leasingintäkter brutto, det vill säga före avskrivningar enligt plan. Leasingintäkter (brutto) periodiseras och intäktsredovisas linjärt under leasingavtalets löptid.

I leasingintäkter – netto från finansiella leasingavtal som redovisas som operationella ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas enligt annuitetsmetoden under leasingavtalets löptid (se även principer för avskrivningar). 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.

I leasingintäkter – netto från leasingavtal vars ekonomiska innebörd är operationella leasingavtal ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas linjärt under leasingavtalets löptid (se även principer för avskrivningar). Detta innebär att nettointäkten hålls konstant under avtalets löptid. Klassificeringen får således ingen påverkan på resultat- och balansräkningen annat än att i not 5 presenteras en specifikation över intäkter och kostnader hänförliga till finansiella leasingavtal.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner består uteslutande av valutakursförändringar.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner och arvoden, bonus och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala

avgifter. Här redovisas också revisions-, utbildnings-, IT-, telekommunikations-, rese- och representationskostnader samt vissa hyreskostnader vilka omfattas av de s.k. lätttnadsreglerna enligt IFRS 16.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även 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 de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Under rubriken Skatt på årets resultat redovisas aktuell skatt, uppskjuten skatt och skatt avseende tidigare år.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundford-

ringar och lånefordringar. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder och låneskulder. IFRS 9 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Till grund för klassificeringen av finansiella tillgångar ligger företagets affärsmodell för förvaltningen av tillgången samt om de avtalsenliga kassaflödena enbart utgörs av kapitalbelopp och ränta. Finansiella tillgångar delas vid värdering in i följande kategorier:

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

De avtalade villkoren för finansiella tillgångar i denna kategori ska vid bestämda tidpunkter ge upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Affärsmodellens syfte med innehavet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden. Det upplupna anskaffningsvärdet beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Lånefordringar- och kundfordringar upptas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar som inte är eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

De avtalade villkoren för finansiella tillgångar i denna kategori ska vid bestämda tidpunkter ge upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Affärsmodellens syfte med innehavet är både att inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att sälja de finansiella tillgångarna.

Inga finansiella tillgångar har bedömts ligga inom denna kategori.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Om inte en finansiell tillgång kan klassificeras i någon av de ovanstående kategorierna ska den redovisas till verkligt värde via resultatet. Företaget har också möjlighet att vid första

redovisningstillfället oåterkalleligen identifiera en finansiell tillgång som värderad till verkligt värde via resultatet för att eliminera eller minska inkonsekvenser i redovisningen. Företagets derivatinstrument faller inom denna kategori. Instrumenten består av valutaterminskontrakt som värderas till gällande marknadsvalutakurs vid bokslutsdagen.

Finansiella skulder

Enligt huvudregeln ska alla finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde med vissa undantag. Företaget har också möjlighet att vid första redovisningstillfället oåterkalleligen identifiera en finansiell skuld som värderad till verkligt värde via resultatet för att eliminera eller minska inkonsekvenser i redovisningen.

Samtliga skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde med undantag för Derivatinstrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Värderingen av Derivatinstrument görs till gällande marknadsvalutakurs.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger 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. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen. Lånefordringar redovisas i balansräkningen i samband med att lånebelopp utbetalas till låntagaren. Avsättning för kreditförluster avseende lämnade lånelöften görs om löftet är oåterkalleligt och lämnas till en låntagare där ett nedskrivningsbehov identifieras redan innan lånet betalats ut eller när utlåningsräntan inte täcker företagets upplåningskostnader för att finansiera lånet.

Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar och av finansiella leasingavtal som redovisas som operationella

Bolaget redovisar förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar. Tillgången kategoriseras till ett av tre stadier i enlighet med IFRS 9:

– Stadie 1 innefattar ej fallerade tillgångar utan betydligt ökad kreditrisk jämfört med första redovisningstillfället. Förlustreserven beräknas till ett belopp motsvarande 12 månaders förväntade kreditförluster.

– Stadie 2 innefattar ej fallerade tillgångar med betydligt ökad kreditrisk jämfört med första redovisningstillfället. Förlustreserven beräknas utifrån tillgångarnas återstående löptid och värde.

– Stadie 3 avser fallerade tillgångar. Förlustreserven beräknas utifrån tillgångarnas återstående löptid och värde.

För att bestämma kreditförlusterna använder DLL beräkningsmodeller vars huvudsakliga parametrar utgår från PD (Probability of Default), LGD (Loss Given Default) och EAD (Exposure at Default). Olika modelleringsmodeller tillämpas på olika portföljer, allt från statistiska modeller till

Noter

expertbaserade modeller som beaktar kvantitativa och kvalitativa riskdrivare. Modellerna innehåller framtidsblickande makroekonomiska scenarier som är sannolikhetsviktade. För att fastställa om en tillgång har en betydligt ökad kreditrisk jämfört med kreditrisken vid första redovisningstillfället mäter bolaget bland annat hur tillgångens PD-riskklass har försämrats sedan tillgången uppstod. Om riskklassförsämringen överskrider bolagets gränsvärden för ökad kreditrisk kategoriseras tillgången som Stadie 2-tillgång.

För portföljer utan enskilda PD:n där bedömning av förändring i PD inte är möjlig, görs en samlad bedömning av grupper av finansiella instrument med gemensamma kreditriskegenskaper. Bolagets definition av fallissemang är den som föreskrivs i externa kapitaltäckningsregler.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning återförs om det både finns bevis på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av det nedskrivna beloppet. En nedskrivning på en fordran återförs om leasetagaren förväntas fullfölja alla kontraktuella betalningar i enlighet med ursprungliga eller omstrukturerade avtalsvillkor. Återföring av nedskrivningar på fordringar (kreditförluster) redovisas som en minskning av kreditförluster. Nedskrivningar av fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Bortskrivningar av fordringar

Fordringar som klassificerats som osäkra skrivs bort från balansräkningen när kreditförlusten anses vara konstaterad vilket är när konkursförvaltaren lämnat uppskattning om utdelning i konkurs, ackordsförslag antagits eller fordran eftergivits på annat sätt. Konstaterade kreditförlus-

ter och återvinningar på konstaterade kreditförluster redovisas i resultaträkningen under posten Kreditförluster och innehåller nedskrivna fordringar både från Utlåning till allmänheten och från Materiella anläggningstillgångar. Efter bortskrivning redovisas fordringarna inte längre i balansräkningen. Återvinning på tidigare redovisade bortskrivningar redovisas som en minskning av kreditförluster på resultatraden Kreditförluster.

Materiella anläggningstillgångar Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar. 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. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad

Tillgångar med nyttjanderätt

IFRS 16 Leasingavtal har antagits av EU och ska tillämpas från och med räkenskapsåret 2019. Den största förändringen som den nya standarden medför är att alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga leasingkontrakt och leasingkontrakt av mindre värde) ska redovisas som en tillgång (nyttjanderätt) och som en skuld i leasetagarens balansräkning. I resultaträkningen ersätts den linjära

operationella leasingkostnaden med en kostnad för avskrivning av den leasade tillgången och en räntekostnad hänförlig till leaseingskulden. Standarden medför nya upplysningskrav men för leasegivare är dessa i stort sett oförändrade, varvid införandet av IFRS 16 inte haft någon effekt på avtal där företaget är leasegivare. De Lage Landen Finans AB har valt att inte tillämpa standarden i förtid. Den huvudsakliga påverkan på företagets redovisning härrör från redovisning av hyreskontrakt avseende lokaler samt tjänstebilar. Koncernen har valt att redovisa övergången till IFRS 16 i enlighet med den modifierade retrospektiva metoden, d.v.s. jämförelsesiffrorna kommer således ej att räknas om. För samtliga leasingavtal som klassificerats som operationella leasingavtal enligt IAS 17 och där koncernen fungerar som leasingtagare redovisas en leaseingskuld och en nyttjanderätt i balansräkningen. Leaseingskulden beräknas initialt vid övergången till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, diskonterad med hjälp av den inkrementella låneräntan vid införandet den 1 januari 2019. Nyttjanderätten redovisas initialt till ett värde motsvarande leaseingskulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter. För vissa korttidsleasingavtal där en förlängning är sannolik och förmånlig så har förlängningsperioder räknats in i värderingen av tillgångar och skulder. Koncernen har, enligt IFRS 16, valt att tillämpa de undantag som innebär att leasingavtal med en leasingperiod på 12 månader eller kortare eller där den underliggande tillgången är av lågt värde kommer att redovisas som kostnader i resultaträkningen.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning av Inventarier för eget bruk sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Anläggningstillgångar som är leasingobjekt där företaget är leasegivare redovisas i resultat- och balansräkning som

operationella leasingavtal och skrivs av med tillämpning av annuitetsmetoden.

Beräknade nyttjandeperioder;

• **Leasingobjekt**

– Personbilar	6 år
– Övriga transportmedel	4-5 år
– ADB-utrustning	3 år
– Entreprenadmaskiner	4-5 år
– Verkstadsmaskiner	6 år
– Kommunikationsutrustning	4-5 år
– Kontorsutrustning	4-5 år
– Grafisk utrustning	3 år
– Övrigt	4-5 år

• **Inventarier**

– Datorer	3 år
– Övrigt	5 år

Använda avskrivningsmetoder och tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Nedskrivningsprövning

De redovisade värdena för företagets tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. Vid nedskrivning eller återföring av nedskrivning av en utleasad tillgång tillämpas reglerna enligt IFRS 9. Se vidare under Redovisningsprinciper, stycke Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar och finansiella leasingavtal som klassas som operationella.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning reverseras om det

både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Redovisning av tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Aktiekapital Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.

Aktieägartillskott

Erhållna aktieägartillskott redovisas direkt mot fritt eget kapital.

Koncernbidrag

Erhållna koncernbidrag som moderbolag erhåller från dotterbolag redovisas som finansiell intäkt. Lämna koncernbidrag från moderbolag till dotterbolag redovisas som ökning av andelar i koncernföretag. Lämna och erhållna koncernbidrag som dotterbolag lämnar till moderbolag redovisas direkt mot eget kapital i dotterbolaget. Detta gäller även koncernbidrag som lämnas eller erhålls mellan systerföretag.

Ersättningar till anställda

Pensioner

Företaget har kollektivavtalade tjänstepensioner som tryggas genom försäkring. För pensioner i egen regi dvs. när pensioneringen inte tryggats

genom försäkring utan avsättning redovisas i egen balansräkning, följer företaget Tryggandelagens bestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter för beräkning av åtagandenas storlek istället för att tillämpa IAS 19 Ersättning till anställda eftersom detta är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. De väsentligaste skillnaderna jämfört med reglerna i IAS 19 är hur diskonteringsräntan fastställs, att beräkning av den förmånsbestämda förpliktelsen sker utifrån nuvarande lönenivå utan antagande om framtida löneökningar, och att alla aktuariella vinster och förluster redovisas i resultaträkningen då de uppstår.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Redovisning av ersättningar vid uppsägning

Utgift för ersättningar i samband med uppsägning av personal kostnadsförs när det finns en formell plan med tid och verksamhet identifierad, berörd personal har direkt eller indirekt informerats och att utgift inte relaterar till pågående verksamhet. Ersättningarna som beräknas bli reglerade efter tolv månader redovisas till dess nuvärde.

Ansvarsförbindelser (eventualförbindelser)

En ansvarsförbindelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Noter

Omklassificering

Följande ändringar i presentation har gjorts 2019 för att ge en mer rättvisande bild av bolagets verksamhet.

- Upplupna räntor redovisas tillsammans med den underliggande räntebärande posten, tidigare har de redovisats under Övriga tillgångar/Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.
- Lagerfinansiering redovisas som Utlåning till allmänheten, tidigare har det redovisats som Övriga tillgångar.
- Ej startade leasingavtal där avtal ej är tecknat nettoredovisas i Övriga skulder (Leverantörsskulder), tidigare har de redovisats som Materiella anläggningstillgångar – Leasingobjekt.
- Derivatinstrument redovisas i Övriga tillgångar/Övriga skulder, tidigare har de redovisats som Skulder till kreditinstitut.

– Innehav av statsobligationer redovisas på egen rad i balansräkningen (Finansiella tillgångar), tidigare har de redovisats som Utlåning till allmänheten.

– Några ytterligare mindre ändringar i presentation har genomförts 2019 utan materiell påverkan på bilden av verksamheten och särredovisas därför inte.

Ändringarna i presentation påverkar Balans- och resultaträkning samt noter. Alla jämförelsesiffror för 2018 har uppdaterats enligt 2019 års metod. Kassaflöde för jämförelseåret 2018 är inte uppdaterat med ändringarna i presentation. Det noter som påverkas av ändringen i presentation är Not 3, 4, 5, 10, 13, 14, 15, 17, 18, 19, 21, 22 och 24.

MSEK

Omklassificeringar	Presentation	Årsredovisning 2018	Ändring i presentation	Justerat jämförelseår 2018
Lagerfinansiering	Övriga tillgångar	1229	-1229	
	Utlåning till allmänheten		1229	1229
Ej signerade, ej startade leasingavtal	Materiella anläggningstillgångar - Leasingobjekt	425	-425	
	Övriga skulder		425	425
Statsobligation inkl upplupen ränta	Utlåning till allmänheten	803	-803	
	Finansiella tillgångar		803	803
Upplupna räntekostnader	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-11	11	
	Skulder till kreditinstitut		-11	-11
Derivatinstrument	Skulder till kreditinstitut	10	-10	
	Övriga tillgångar		10	10
Övriga mindre ändringar i presentation	Räntekostnader	2	-2	
	Övriga rörelsekostnader		2	2
	Övriga tillgångar		8	7
	Utlåning till kreditinstitut			
	Materiella anläggningstillgångar – Leasingobjekt	7	-7	1
	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-1	1	
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-2	-2
Total ändring i presentation			0	

Not 3 Riskhantering och kapitaltäckningsanalys

Kapitaltäckningsregelverket bygger på tre pelare, den första och andra pelaren reglerar kapitalkraven och riskhantering, den tredje pelaren reglerar offentliggörande av information.

Det grundläggande kapitalkravet enligt pelare 1 tillgodoser minimikravet för kredit- och motpartsrisk, marknadsrisk och operativ risk.

De Lage Landen Finans ABs interna bedömning av kapitalbehovet tar hänsyn till minimikraven enligt Pelare 1, samt kapitalkrav för risker som inte eller delvis täcks av Pelare 1. Utöver riskerna i Pelare 1 har De Lage Landen Finans AB identifierat koncentrationsrisk, ränterisk samt pensionsrisk. Resultat av stresstester ger inte upphov till något ytterligare kapitalkrav enligt den interna kapitalutvärderingen.

Pelare 1

Beräkning av bolagets kapitaltäckning inom ramen för Pelare 1 omfattar kreditrisker inklusive cva- och restvärdesrisk, marknadsrisker och operativa risker.

De Lage Landen Finans AB tillämpar intern riskklassificering (IRB-A) vid beräkning av kreditrisk. Operativ risk beräknas enligt basmetoden och kapitalkrav för marknadsrisk beräknas enligt schablonmetoden.

De Lage Landen International B.V blev under 2007 godkänt som IRK institut och De Lage Landen Finans har sedan 2008 etappvis infört IRK som metod för kapitaltäckningsberäkning. IRK-metoden innebär att storleken på de riskvägda tillgångarna bestäms genom att i beräkningen använda interna modeller där man utgår från historiska data över förluster. Utifrån dessa modeller beräknas sannolikheten för obestånd för varje enskild exponering (så kallat PD-tal). De Lage

Landen Finans har 20 riskklasser där alla exponeringar placeras in beroende på PD-tal. Även motpartslösa exponeringar och åtaganden utanför balansräkning riskvägs De Lage Landen Finans AB kan som ett enskilt förhållandevis litet institut dra fördelar av att ingå i en internationell bankkoncern där avancerade metoder och modeller för att beräkna risker också används på en lokal nivå.

Kreditrisk

I leasingverksamheten uppstår i huvudsak kreditrisk, vilket definieras som en önskvärd risk i riskstrategin. Med kreditrisk avses risk för förlust till följd av att en motpart till De Lage Landen Finans AB inte fullgör sina förpliktelser. De Lage Landen Finans ABs kreditgivning sker utifrån en av det nederländska moderbolagets utarbetade samt av styrelsen fastställd kreditpolicy och kreditinstruktion. Underliggande kreditpolicys anpassade efter respektive marknadssegment finns upprättade för varje affärsområde; (IT och kontorsmaskiner, bygg- och anläggningsmaskiner, jordbruksmaskiner, medicinteknisk utrustning samt transport). Kreditbedömningen av varje enskild motpart utgår från det sökta kreditbeloppet men motpartens totala exponering styr bedömningens karaktär såväl som på vilken beslutsnivå beviljning sker. I bedömningen ingår element som motpartens återbetalningsförmåga, objektsrisk, affärsriskbedömning, leverantörsrisk samt legala risker. För bedömning av mindre krediter används en automatiserad kredit scoring modell. Mellanstora krediter bedöms manuellt och beslut sker av enskild kreditbedömare en eller två i förening. Större krediter beslutas i någon av koncernens kreditkommittéer på lokal nordisk eller global nivå beroende på beloppets storlek eller kreditens komplexitet. Kreditbedömningar utförs så nära kunden som

möjligt vilket innebär att beslut oftast sker på respektive filialkontor. Uppföljning av kredittagarens betalningsförmåga sker kontinuerligt. På de allra största exponeringarna så görs en särskild kvartalsvis uppföljning. Till den lokala nordiska riskkommitténs uppgifter hör förutom beslut av kreditärenden, uppföljning av kreditrisker och portföljutveckling, operativa risker samt årsvis uppföljning och beviljning av leverantörssamarbeten. De Lage Landen tillämpar ett internkontrollramverk som innebär månadsvisa kontroller som sammanställs och utvärderas årsvis. Kreditkvaliteten i De Lage Landens portfölj bedöms vara god. Av företagets totala utlåning till företag, hushåll och institut är 59 % (64 %) med en rating motsvarande S&P's BB- eller bättre. Företagets kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Socialt ansvar (CSR check) ingår som en särskild del i kreditbedömningen, särskilt av större engagemang.

Restvärdesrisk

Restvärdesrisk avser de risker som De Lage Landen Finans AB iklätt sig i samband med att leasingavtal skrivs ned till förväntat marknadsvärde och inte till noll. Restvärdesrisk definieras som risken för förlust på grund av att det underliggande leasingobjektets ekonomiska värde är lägre än tillgångens bokförda värde vid leasingkontraktets slut. Kapitalkravet för restvärdesrisk uppgick vid årsskiftet till 72 mnkr och beräknas enligt artikel 156b i CRR-regelverket.

Kreditvärdighetsjustering

Kreditvärdighetsjustering eller Credit Valuation Adjustment (CVA) är en prisjustering som tillämpas på derivat med hänsyn tagen till motpartens kreditvärdighet. Kreditvärdighetsjusteringsrisk är alltså risken för att motparten i en finansiell transaktion

Noter

fallerar och att framtida betalningar enligt ingångna OTC derivatkontrakt uteblir. Vid beräkning av kapitalkrav i Pelare 1 för CVA-risk tillämpar De Lage Landen Finans AB schablonmetoden i kapitaltäckningsregelverket, CRR. Kapitalkravet för CVA-risk uppgick vid årsskiftet till 0.2 mnkr.

KSEK

Kreditriskexponering brutto och netto (2019-12-31)	Total kreditriskexponering (före nedskrivning)	Nedskrivning/ Avsättning	Redovisat värde	Justering av redovisat värde ¹	Total kreditriskexponering efter justeringar
Utlåning till kreditinstitut	1 971 039		1 971 039		1 971 039
Belåningsbara statsskuldförbindelser	949 585		949 585		949 585
Utlåning till allmänheten	6 335 069	18 501	6 316 567		6 316 567
Leasingobjekt	14 572 215	117 670	14 454 545		14 454 545
Övriga tillgångar	1 722 419		1 722 419	1 325 556	396 863
Summa	25 550 326	136 171	25 414 155	1 325 556	24 088 599
Åtaganden					
Utställda lånelöften					4 451 104
Total kreditriskexponering					28 539 702

¹Justering av bokfört värde leasingobjekt som inte ger upphov till någon exponering i kapitaltäckningsrapporteringen.

Kreditriskexponering brutto och netto (2018-12-31)	Total kreditriskexponering (före nedskrivning)	Nedskrivning/ Avsättning	Redovisat värde	Justering av redovisat värde ¹	Total kreditriskexponering efter justeringar
Utlåning till kreditinstitut	1 473 557		1 473 557		1 473 557
Belåningsbara statsskuldförbindelser	803 271		803 271		803 271
Utlåning till allmänheten	6 160 069	14 615	6 145 454		6 145 454
Leasingobjekt	12 818 391	71 355	12 747 037		12 747 037
Övriga tillgångar	1 721 614	7 381	1 714 233	1 433 349	280 884
Summa	22 976 902	93 350	22 883 552	1 433 349	21 450 203
Åtaganden					
Utställda lånelöften					3 728 834
Total kreditriskexponering					25 179 037

KSEK

Kapitaltäckningsanalys

(A) Belopp på
upplysningsdagen
2019-12-31

Kärnprimärkapital: instrument och reserver

1	Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	122 000
	Varav: Aktiekapital	122 000
2	Ej utdelade vinstmedel	1 855 521
3	Accumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	24 400
5	Minoritetsintressen (tillåtet belopp i konsoliderat kärnprimärkapital)	0
6	Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	2 001 921

Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar

10	Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet, utom sådana som uppstår till följd av temporära skillnader (netto efter minskning för tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda)	0
12	Tillkortakommande av reserveringar jämfört förväntade förluster	-56 188
28	Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-56 188
29	Kärnprimärkapital	1 945 732

Primärkapitaltillskott: instrument

36	Primärkapitaltillskott före lagstiftningar	0
----	--	---

Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar

43	Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	0
44	Primärkapitaltillskott	0
45	Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	1 945 732

Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar

57	Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapitaltillskott	0
58	Supplementärkapital	0
59	Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	1 945 732
60	Totala riskvägda tillgångar	11 245 556

Kapitalrelationer och buffertar

61	Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	17,3%
62	Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	17,3%
63	Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	17,3%
64	Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	8,9%
65	Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%
66	Varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert	1,9%
67	Varav: krav på systemriskbuffert	0,0%
68	Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	9,3%

Inga interna pratiska eller rättsliga hinder för överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag förekommer.

KSEK

Internt bedömt kapitalbehov 2019

	Totalt kapitalbehov	-varav täcks med kärnprimärkapital
Kreditrisk och motpartsrisk	823 339	823 339
-varav koncentrationsrisk	54 632	54 632
Marknadsrisk	47 908	47 908
-varav ränterisk som följer av verksamhet utanför handelslagret	22 543	22 543
Operativ risk	105 571	105 571
Pensionsrisk	65 881	65 881
Summa	1 042 699	1 042 699

Noter

KSEK				
Riskvägda tillgångar och kapitalkrav (2019-12-31)	Exponering	Exponering vid fallisemang	Riskvägda tillgångar	Kapitalkrav
Exponeringsklasser				
IRK-metoden				
Stat	235 587	235 334	27 381	2 190
Corporate	3 772 461	3 722 739	1 713 797	137 104
Institut	21 470	21 470	5 647	452
Retail	14 646 680	14 412 555	3 424 227	273 938
Motpartslösa exponeringar	863 073	863 073	1 763 614	141 089
SA-metoden				
Stat	1 029 827	1 029 827		
Corporate (Off-balance)	5 620 442	1 134 454	2 055 631	164 450
Institut	2 074 192	2 074 192	414 838	33 187
Retail	275 971	275 971	200 733	16 059
Summa	28 539 702	23 769 616	9 605 869	768 469
Kapitalkrav för operativ risk (basmetoden)			1 319 641	105 571
Kapitalkrav för valutarisker			317 068	25 365
Kapitalkrav för CVA risk			2 978	238
Totalt kapitalkrav				899 644

Riskvägda tillgångar och kapitalkrav (2018-12-31)	Exponering	Exponering vid fallisemang	Riskvägda tillgångar	Kapitalkrav
Exponeringsklasser				
IRK-metoden				
Stat	758 609	685 199	81 114	6 489
Corporate	3 929 303	3 563 720	1 695 239	135 619
Institut	80 620	62 687	27 214	2 177
Retail	13 413 019	12 487 168	3 169 416	253 553
Motpartslösa exponeringar	1 189 505	1 189 505	1 189 505	95 160
SA-metoden				
Stat	1 017 971	1 017 971	0	0
Corporate (Off-balance)	3 728 834	3 728 834	745 767	59 661
Institut	1 473 904	1 473 904	294 781	23 582
Summa	25 591 765	24 208 988	7 203 036	576 243
Kapitalkrav för operativ risk (basmetoden)			1 110 142	88 811
Kapitalkrav för valutarisker			296 616	23 729
Ytterligare kapitalkrav enligt övergångsreglerna				
Totalt kapitalkrav				688 784

KSEK	2019	2018
Beräkning av total kapitaltäckningskvot		
Total kapitalbas	1 939 352	1 617 825
Totalt kapitalkrav	1 532 667	1 196 545
Total kapitaltäckningskvot (Total kapitalbas / Totalt kapitalkrav)	1,27	1,35

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att företaget får svårigheter att fullgöra åtaganden som är förenade med sina finansiella skulder. Likviditetsrisker uppstår då tillgångar och skulder har olika löptider. Genom bolagets finansfunktion bedrivs en aktiv likviditetshantering där riskhanteringen fokuserar på att tillse att finansiering alltid finns tillgänglig. Bolagets

upplåning sker genom De Lage Landen Ireland. Då finansiering alltid är tillgänglig för bolaget är likviditetsrisken begränsad till moderbolagets möjlighet till finansiering. En sådan risk är att anse som låg för De Lage Landen Finans AB tack vare Rabobanks goda kreditvärdighet. Löptider för finansiella tillgångar och skulder framgår av tabellen nedan, beloppen avser kontraktens enliga ej diskonterade kassaflöden. För fordringar och

skulder som amorterats har löptiden för amorteringarna beräknats som tiden fram till förfallodagen för respektive amortering, utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2019. Framtida ränteflöden är inte inkluderade i beloppen. Poster utanför balansräkningen så som lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden har inte inkluderats i tabellen nedan.

KSEK						
Likviditetsexponering (2019-12-31)	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1 år – 5 år	> 5 år	Totalt
Kontraktuellt återstående löptid						
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker						0
Utlåning till kreditinstitut	49 019	1 922 020			1	1 971 039
Belåningsbara statsskuldsförbindelser			949 585			949 585
Utlåning till allmänheten, inkl leasingobjekt		2 023 576	5 120 490	12 659 626	967 420	20 771 112
Övriga tillgångar		1 543 340		9 956		1 553 296
Summa	49 019	5 488 936	6 070 074	12 669 582	967 421	25 245 032
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	555 023	3 229 415	5 540 585	10 907 634	645 168	20 877 825
Leasingskuld IFRS16		4 354	10 864	11 820		27 038
Övriga skulder		564 528		7 970		572 498
Summa skulder och eget kapital	555 023	3 798 297	5 551 449	10 927 424	645 168	21 477 361
Differens tillgångar och skulder	-506 004	1 690 639	518 625	1 742 158	322 253	3 767 671

Likviditetsexponering (2018-12-31)	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1 år – 5 år	> 5 år	Totalt
Kontraktuellt återstående löptid						
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker						0
Utlåning till kreditinstitut	75 201	1 398 356			1	1 473 557
Belåningsbara statsskuldsförbindelser			803 271			803 271
Utlåning till allmänheten, inkl leasingobjekt		2 708 023	4 932 003	10 440 082	812 383	18 892 491
Övriga tillgångar		1 577 597				1 577 597
Summa	75 201	5 683 976	5 735 273	10 440 082	812 384	22 746 916
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	813 373	3 181 245	5 090 315	9 257 586	522 290	18 864 810
Övriga skulder		488 553	92 288			580 841
Summa skulder och eget kapital	813 373	3 669 798	5 182 603	9 257 586	522 290	19 445 651
Differens tillgångar och skulder	-738 173	2 014 174	552 671	1 182 496	290 094	3 301 265

Noter

Analys av tillgångar och skulder utifrån de förväntade tidpunkterna för återvinning eller bortbokning av samtliga tillgångar och skulder i balansräkningen.

KSEK			
Tillgångar (2019-12-31)	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker			
Utlåning till kreditinstitut	1 971 039	1	1 971 039
Belåningsbara statskuldsförbindelser	949 585		949 585
Utlåning till allmänheten	2 172 535	4 144 032	6 316 567
Materiella tillgångar			
-Inventarier/ nyttjanderättstillgångar		32 090	32 090
-Leasingobjekt	4 971 530	9 483 014	14 454 545
Övriga tillgångar	1 543 340	9 956	1 553 296
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	137 033		137 033
Summa tillgångar	11 745 062	13 669 093	25 414 155
Skulder, Eget Kapital och Avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	9 325 023	11 552 801	20 877 825
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 875 729		1 875 729
Övriga skulder, inklusive eget kapital	564 528	2 009 890	2 574 418
Avsättningar för pensioner		86 184	86 184
Summa skulder eget kapital och avsättningar	11 765 280	13 648 875	25 414 155

Tillgångar (2018-12-31)	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker			0
Utlåning till kreditinstitut	1 473 556	1	1 473 557
Belåningsbara statskuldsförbindelser	803 271		803 271
Utlåning till allmänheten	2 485 190	3 660 264	6 145 454
Materiella tillgångar			
-Inventarier		7 161	7 161
-Leasingobjekt	5 154 836	7 592 201	12 747 037
Övriga tillgångar	1 577 597		1 577 597
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	129 475		129 475
Summa tillgångar	11 623 923	11 259 627	22 883 552
Skulder, Eget Kapital och Avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	9 084 933	9 779 877	18 864 810
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 669 478		1 669 478
Övriga skulder, inklusive eget kapital	580 841	1 687 859	2 268 699
Avsättningar för pensioner		80 563	80 563
Summa skulder eget kapital och avsättningar	11 335 253	11 548 299	22 883 551

Marknadsrisk

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. I bolagets verksamhet utgörs de viktigaste marknadsriskerna av ränterisker och valutarisker.

Ränterisk

Ränterisk definieras som risken att räntenettot skall utvecklas negativt vid en ränteförändring. Ränteriskexponering definieras som skillnaden mellan räntebindingstiderna för upplåning och leasingavtal. Enligt bolagets finanspolicy ska ränterisker minimeras så att ränterisken endast i mycket begränsad omfattning kan påverka resultaträkningen. Bolagets policy är att tillämpa Match-funding.

Detta innebär att samtliga tillgångars- och skulders räntebindingstider skall vara matchade. Graden av match-funding mäts med hjälp av gap-analys med månatliga löptidsfickor. För de fall där match-funding inte tillämpas säkerställer bolaget att tillräcklig likviditet hålls för att täcka sina åtaganden. I enlighet med bolagets riskpolicy kontrolleras ränterisk och likviditetsrisk med fastställda limiter.

Hantering av bolagets ränteeponering är centraliserad, vilket innebär att den centrala finansfunktionen ansvarar för att identifiera och hantera denna exponering. Bolaget mäter och rapporterar även ränterisk enligt rekommendationer från Finansinspektionen, FI Dnr 14-14414.

KSEK**Räntebindningstider för tillgångar och skulder**

Ränteeponering (2019-12-31)	< 1 mån	1-3 mån	3-6 mån	6 mån - 1 år	1 år - 3 år	3 år - 5 år	> 5 år	Utan ränta	Totalt
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker									0
Utlåning till kreditinstitut	49 019	1 922 020					1		1 971 039
Belåningsbara statskuldförbindelser				949 585					949 585
Utlåning till allmänheten	512 683	3 617 397	446 159	57 694	855 651	569 070	257 913		6 316 567
Leasingobjekt (finansiell leasing)	60 760	6 751 250	3 608 773	64 537	927 981	2 137 879	903 365		14 454 545
Övriga tillgångar							1 722 419		1 722 419
Summa tillgångar	622 462	12 290 667	4 054 932	1 071 816	1 783 632	2 706 949	1 161 278	1 722 419	25 414 155
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	512 681	11 644 261	3 343 248	2 112 629	2 617 423	605 239	42 344		20 877 825
Övriga skulder								2 534 411	2 534 411
Eget kapital								2 001 919	2 001 919
Summa skulder och eget kapital	512 681	11 644 261	3 343 248	2 112 629	2 617 423	605 239	42 344	4 536 330	25 414 155
Differens tillgångar och skulder	109 782	646 406	711 684	-1 040 814	-833 791	2 101 709	1 118 934	-2 813 911	0
Kumulativ exponering	109 782	756 188	1 467 872	427 058	-406 732	1 694 977	2 813 911		

Räntenettorisk, det vill säga genomslag på räntenettet under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång respektive räntenedgång med en procentenhet på balansdagen utgör +/- 19 583 TSEK.

Räntebindningstider för tillgångar och skulder

Ränteeponering (2018-12-31)	< 1 mån	1-3 mån	3-6 mån	6 mån - 1 år	1 år - 3 år	3 år - 5 år	> 5 år	Utan ränta	Totalt
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker									0
Utlåning till kreditinstitut	75 201	1 398 356							1 473 557
Belåningsbara statskuldförbindelser				803 271					803 271
Utlåning till allmänheten	7 814	3 865 476	438 229	171 409	1 397 167	211 293	68 681	-14 615	6 145 453
Leasingobjekt (finansiell leasing)	108 184	5 331 200	3 572 928	257 064	1 613 000	1 637 688	212 360	14 615	12 747 037
Övriga tillgångar							1 714 233		1 714 233
Summa tillgångar	191 198	10 595 031	4 011 157	1 231 743	3 010 166	1 848 981	281 041	1 714 233	22 883 551
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	1 507 533	9 385 891	3 436 294	1 914 266	1 975 514	595 163	50 149		18 864 810
Övriga skulder								2 330 883	2 330 883
Eget kapital								1 687 860	1 687 860
Summa skulder och eget kapital	1 507 533	9 385 891	3 436 294	1 914 266	1 975 514	595 163	50 149	4 018 741	22 883 551
Differens tillgångar och skulder	-1 316 335	1 209 140	574 863	-682 523	1 034 652	1 253 819	230 891	-2 304 508	0
Kumulativ exponering	-1 316 335	-107 194	467 669	-214 854	119 798	2 073 617	2 304 508		

Räntenettorisk, det vill säga genomslag på räntenettet under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång respektive räntenedgång med en procentenhet på balansdagen utgör +/- 22 394 TSEK.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att värdet på tillgångar och skulder i utländsk valuta förändras ofördelaktigt vid en rörelse i valutakurser och att detta leder till valutakurseffekter i bolagets resultat. Bolaget definierar sin

valutaexponering som nettotillgångar i utländsk valuta. De tillgångar som bolaget har i utländsk valuta är främst leasingkontrakt och skulderna kommer från den tillhörande finansieringen i respektive valuta för vilken kapitalkrav beräknas med

schablonmetoden. I enlighet med bolagets riskpolicy regleras valutaexponeringen med fastställda limiter.

KSEK**Tillgångar och skulder i utländsk valuta som är föremål för omvärdering (2019-12-31)**

	EUR	DKK	NOK	USD	GBP	Summa
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	89 919	470 939	412 223	7 153		980 234
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	949 585					949 585
Utåning till allmänheten, inkl. leasingobjekt	1 834 821	4 939 291	6 108 680	18 081		12 900 872
Övriga tillgångar	182 883	413 921	432 527	8 534		1 037 865
Summa tillgångar	3 057 207	5 824 151	6 953 430	33 768	0	15 868 556
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	2 801 260	4 654 419	5 555 927	29 655	6	13 041 266
Övriga skulder	295 670	1 316 448	1 532 352	6 240		3 150 710
Summa skulder	3 096 930	5 970 866	7 088 279	35 895	6	16 191 976
Effekt (före skatt) av 10% förändring av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta	±3 972	±14 672	±13 485	±213	±1	±32 343

Tillgångar och skulder i utländsk valuta som är föremål för omvärdering (2018-12-31)

	EUR	DKK	NOK	USD	GBP	Summa
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	49 564	399 016	363 288	14 669		826 537
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	803 271					803 271
Utåning till allmänheten, inkl. leasingobjekt	1 920 107	4 416 483	4 973 441	52 550		11 362 581
Övriga tillgångar	130 835	328 659	300 590	10 022		770 107
Summa tillgångar	2 903 778	5 144 158	5 637 319	77 241	0	13 762 496
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	2 622 059	4 162 000	4 499 422	64 127	6	11 347 613
Övriga skulder	304 444	1 133 377	1 260 589	11 789		2 710 198
Summa skulder	2 926 503	5 295 377	5 760 010	75 915	6	14 057 812
Effekt (före skatt) av 10% förändring av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta	±2 273	±15 122	±12 269	±133	±1	±29 534

Operativa risker

Operativa risker är definierade som risken för förluster på grund av brister i interna processer, IT system, felaktigheter eller bedrägerier av interna eller externa personer samt omvärldsfaktorer såsom lagändringar, brand, naturkatastrofer etc. De Lage Landen Finans AB använder basmetoden för beräkning av operationella risker. Som mått använder företaget ett genomsnitt av tre års rörelseintäkter varav kapitalkravet uppgår till 15% av dessa intäkter.

Legala risker

Med legala risker avses risker som innebär att transaktioner i den operativa verksamheten inte kan fullföljas på grund av att det föreligger juridiska brister i dokumentationen eller dess innehåll, även som att bolaget inte uppfyller de krav i juridisk bemärkelse som ställs på finansiella företag enligt lag och myndigheters föreskrifter eller att bolaget inte uppfyller de krav som fastställts av De Lage Landen International BV. De legala riskerna reduceras genom en strävan att använda standardiserade avtalsvillkor i den operativa verksamheten samt genom löpande avstämningar med juridiska avdelningar på övriga koncernbolag för att säkerställa att de riktlinjer som fastställts inom koncernen efterföljs. Vid avvikelser från dessa ska formaliagranskning ske och i förekommande fall skall avvikelserna först godkännas av jurist. Vid mer komplicerade affärer skall jurist alltid delta i avtalsutformningen.

Systemrisk

Bolaget utvecklar, förvaltar och sköter driften av egna datasystem med hjälp av utomstående parter. Förhållandet med dessa är reglerade i drift- och utvecklingsavtal. Strikta back-up-rutiner tillämpas för att reducera risken för förlust av information. I händelse av katastrof, skada på hårdvara, finns tillgång till tillfällig alternativ driftmiljö.

Pelare 2

Basel III-regelverket ställer i Pelare 2 krav på en tillfredsställande intern hantering och bedömning av risker. Den interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocessen (IKLU) syftar till att fortlöpande säkerställa att De Lage Landen Finans AB har tillräckligt med kapital och likviditet för att täcka de risker som företaget är eller kan komma att bli exponerade för under normala förhållanden och i händelse av finansiella stress. Styrelsen tar varje år ställning till kapitalbehovet i förhållande till de risker De Lage Landen Finans AB är exponerat mot, beslut om gränsvärden i kapitalpolicy tar sin utgångspunkt i vald affärsstrategi. Översyn och uppdatering av bolagets kapitalplan utförs årligen där scenarioanalys och stresstester är en del av bedömningen av bolagets riskprofil och kapitalbehov.

Den nordiska risk kontrollfunktionen ansvarar för den oberoende riskkontrollen som årligen genomför en analys och identifiering av verksamhetens risker, under 2019 har 13 olika risker identifierats, genomlysts och utvärderats. Inom ramen för Pelare 2 har De Lage Landen Finans AB utöver riskerna i Pelare 1 identifierat koncentrationsrisk, ränterisk samt pensionsrisk. Övriga identifierade risker övervakas noggrant men inget kapital har allokerats till dessa. I De Lage Landen Finans ABs IKU och ILU rapporter redogörs bolagets mål, principer och metoder att hantera risker. Resultat av stresstester ger inte upphov till något extra kapitalkrav och visar att De Lage Landen Finans ABs kapitalbas är tillräckligt stor även för att möta påfrestningarna i en kraftigare global konjunkturedgång.

Pelare 3

Inom Pelare 3 skall institutens riskhantering och kapitaltäckningsberäkning offentliggöras. Riskhanteringen inom De Lage Landen Finans AB är en integrerad del av De Lage Landen International B.V.'s riskhantering som förutom förhållandevis självständiga

affärsområden (se Pelare 1 ovan) med separata kreditpolicies också styrs av en koncerngemensam riskstab underställd gruppens Verkställande direktör samt den ytterst ansvariga "Rabobank Group Risk Management department" som även utfärdat policies för andra risker tillsammans med den centrala Finansstaben. Den huvudsakliga uppgiften för den koncerngemensamma riskstaben är att förutom upprättandet av koncerngemensamma övergripande riskpolicies också upprätthålla koncernriskrapportering och portfölj- analys, inklusive direkt ansvar för koncernens operativa risker och arbetet med "Operational Risk Management", (ORM) och uppföljning av interna kontroller. Inom enhetens ansvar finns också hantering av kreditriskmodeller (Score card management) och andra riskmodeller. Koncernens internrevision har uppgiften att kontrollera och revidera samtliga bolags riskhantering.

Den dagliga hanteringen av kreditrisker sker företrädesvis på lokal nivå där varje land (Sverige, Norge, Danmark och Finland) har en lokal kreditchef samt lokala kreditbedömare. För region Norden (De Lage Landen Finans AB) finns dessutom en regional kreditchef med ett övergripande regionalt ansvar. I det dagliga kreditrisarbetet bestäms ett PD, sannolikhet för obestånd inom ett år, (probability of default) för varje motpartsrisk. För exponeringar understigande EUR 1 MN eller en enskild kreditförfrågan understigande EUR 250 K, sätts så kallade "retail pd'n". Dessa PD'n beräknas efter delvis externa data och delvis interna data. Kalibrering av dessa lokalt utvecklade PD modeller görs årsvis. För större krediter används av Rabobank Group framtagna ratingmodeller. De lokala modellerna översätts mot den av Rabobank framtagna ratingen som består av 20 nivåer samt 4 obeståndsklasser. I samtliga kreditbedömningar bestäms

även ett LGD tal (Loss Given Default), dvs vad förlusten blir i procent om en förlust uppstår. Till underlag för beräknade LGD tal finns lokal data från ett obeståndshanteringssystem som visar kostnader, förluster och intäkter för varje objekt som hamnat på obestånd. För objekt där ett tillräckligt stort antal lokal data saknas används data från samtliga De Lage Landen enheter i Europa. Den sista komponenten i den grundläggande Basel III beräkningen är EAD (Exposure at Default), vad den utestående exponeringen förväntas vara om motparten hamnar på obestånd. En stor mängd data för varje motpart förs från lokal nordisk nivå till central De Lage Landen nivå och bearbetas varvid exponeringsbelopp erhålls justerade med en

intrarisk-faktor. Resultatet ger ett EL (Expected Loss), förväntad förlust som tillsammans med andra faktorer används för riskbaserad prissättning i den s k APT modellen (Analytical Pricing Tool). Prissättningsmodellen används i samtliga större affärer. EL är den beräknade förväntade förlusten som kommer att uppstå inom ett år. Denna förlust förväntas täckas av prissättningen i den ordinarie verksamheten. För att kunna täcka den oförutsägbara förlusten måste bolaget hålla ett visst eget kapital. Detta kapital beräknas inom Pelare 2. Utvecklingen av EL följs dessutom kontinuerligt och jämförs med de avsättningar för befarade kreditförluster som bolaget gör månadsvis.

Övrigt

Styrelsen i De Lage Landen Finans AB har det övergripande ansvaret för bolagets kreditriskexponering. Styrelsen har i en särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till den lokala nordiska Risk Kommittén i enlighet med gruppens kreditpolicy.

Förutom informationen som lämnats i årsredovisningen hänvisas till De Lage Landens hemsida www.dllgroup.com där ytterligare information om kapitaltäckning, riskhantering och likviditet finns tillgängligt.

Not 4 Ränteintäkter och räntekostnader

KSEK	2019	2018
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		
Utlåning till kreditinstitut	-2 097	-4 245
Utlåning till allmänheten	183 954	164 659
Tjänstefinansiering	0	0
Upphandling leasingobjekt	380	303
Övriga ränteintäkter	20 196	46 674
	202 432	207 391
Ränteintäkternas geografiska fördelning		
Ränteintäkter, Sverige	96 095	119 609
Ränteintäkter, övriga Norden	106 337	87 782
	202 432	207 391
Räntekostnader		
Räntekostnader avseende koncernbolag	177 355	136 700
Räntekostnader nyttjanderätt	1 019	0
Övriga räntekostnader	4 616	4 160
	182 990	140 860
Räntekostnadernas geografiska fördelning		
Räntekostnader, Sverige	56 407	50 747
Räntekostnader, övriga Norden	126 583	90 113
	182 990	140 860

Not 5 Leasingintäkter och samlat räntenetto

KSEK	2019	2018
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal		
Leasingintäkter	4 999 993	4 480 394
Av- och nedskrivningar	-4 387 013	-3 994 552
Leasingintäkter, netto	612 980	485 842
Leasingintäkternas geografiska fördelning		
Leasingintäkter, Sverige	1 937 224	1 887 704
Leasingintäkter, övriga Norden	3 062 768	2 592 690
	4 999 993	4 480 394
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal	4 811 890	4 339 829
Av- och nedskrivningar finansiella leasingavtal	4 222 502	-3 875 641
Leasingintäkter, netto, för finansiella leasingavtal	589 388	464 188
Ränteintäkter	202 432	207 391
Räntekostnader	-182 990	-140 860
Samlat räntenetto exkl. operationell leasing	608 830	530 719

Not 6 Provisionsintäkter

KSEK	2019	2018
Tjänstekontraktering	7 076	6 492
	7 076	6 492
Provisionsintäkter geografiska fördelning		
Provisionsintäkter, Sverige	4 612	4 404
Provisionsintäkter, övriga Norden	2 463	2 089
	7 076	6 492

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

KSEK	2019	2018
Specifikation nettoresultat av finansiella transaktioner		
Valutakursförändringar	-25 114	-36 245
	-25 114	-36 245
Resultat uppdelat per värderingskategori		
Valutakursförändringar på andra finansiella tillgångar och skulder	-25 114	-36 245
	-25 114	-36 245

Nettoresultat av finansiella transaktioner hänför sig i sin helhet till valutakursförändringar i samband med omvärdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta.

Not 8 Övriga rörelseintäkter

KSEK	2019	2018
Specifikation övriga rörelseintäkter		
Realisationsvinster	36 151	37 419
Försäkringsavgifter	28 298	27 810
Övriga intäkter	196 991	183 736
	261 440	248 965
Övriga rörelseintäkters geografiska fördelning		
Sverige	115 059	113 815
Övriga Norden	146 380	135 150
	261 440	248 965

Not 9 Allmänna administrationskostnader

KSEK	2019	2018
Personalkostnader		
-löner och arvoden	174 417	166 088
-sociala avgifter	39 072	36 554
-pensionskostnader	29 947	28 269
-övriga personalkostnader	11 283	10 574
Summa personalkostnader	254 719	241 485
Övriga allmänna administrationskostnader		
-porto och telefon	6 411	6 540
-IT-kostnader	20 957	25 671
-inhyrd personal/konsulter	36 978	26 363
-revision	2 301	1 124
-hyror och andra lokalkostnader	5 260	18 188
-resekostnader	6 983	6 254
-övriga	15 602	14 163
-tjänster köpta från koncernföretag	99 198	43 566
Summa övriga allmänna administrationskostnader	193 690	141 869
Summa	448 409	383 354

	2019		2018	
Löner och andra ersättningar fördelade mellan företags ledning och övriga anställda	Företagets ledning (8 personer)	Övriga Anställda	Företagets ledning (8 personer)	Övriga Anställda
Löner och arvoden	12 325	162 091	12 815	153 273
(varav rörlig ersättning)	2 151	28 474	2 530	25 649
Sociala avgifter	4 752	34 320	4 954	31 600
Pensionskostnader	2 168	27 779	1 515	26 754

Ledande befattningshavares ersättningar

Nuvarande ordförande är anställd i det holländska moderbolaget och erhåller ingen ersättning från De Lage Landen Finans AB. För de resterande medlemmarna i styrelsen utgår inte heller någon specifik ersättning för deras

arbete som styrelsemedlemmar. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av överordnad chef och dennes chef. Ersättning till andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning samt övriga förmåner. Med andra ledande befattningshavare

avses de personer som tillsammans med VD utgör företagsledningen. Inga pensioner el dyl. har utbetalats till f d ledande befattningshavare. Den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare hanteras till 60 procent som uppskjuten ersättning och betalas ut under en treårsperiod.

Övriga anställdas ersättningar

Intjänad ersättning under 2019 för anställda, utöver ledning, vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil uppgår till 5 843 KSEK avseende fast ersättning samt rörlig del 897 KSEK.

KSEK**Ersättningar och förmåner 2019**

Ersättningar, ledande befattningshavare	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Styrelsens ordförande					0
Övriga Styrelseledamöter (2 personer)					0
Verkställande direktör	2 779	347	123	597	3 846
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	9 547	1 804	600	1 571	13 521
Totalt	12 326	2 151	723	2 168	17 367

I posten Andra ledande befattningshavare har ersättning utgått till fyra personer under hela året, en person i tre månader

som ersatts av en annan i resterande nio månader samt en person i nio månader samt en person i en månad.

Ersättningar och förmåner 2018

Ersättningar, ledande befattningshavare	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Styrelsens ordförande					0
Övriga Styrelseledamöter (2 personer)					0
Verkställande direktör	2 505	529	122	574	3 730
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	7 030	2 001	627	941	10 599
Totalt	9 535	2 530	750	1 515	14 330

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning sker på samma villkor till ledningen som för övriga medarbetare med undantaget att för

ledande befattningshavare varierar bonusen mellan 15-35%. För övriga medarbetare varierar bonusen mellan 10-35% enligt bolagets

bonuspolicy. Bonus är pensionsgrundande.

KSEK**2019****2018****Pensioner**

Pensioner m m till ledande befattningshavare		
Till nuvarande och tidigare ledning		
-premier för pensionsförsäkring	2 071	1 477
-utbetalda pensioner		
-förändring av pensionsavsättning	69	37
Summa	2 140	1 515
Kapitalvärdet av företagets förpliktelser avs ovan nämnda kategori utgör:	472	283

Pensioner

Inga ytterligare pensionsavtal har förhandlats med VD eller personer i ledningen än det som gäller i enlighet med ITP planen (för ledande personal med svenskt anställningskontrakt). Pensionsavsättningar görs i enlighet med ITP planen.

Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat. Förutom avtalsenlig uppsägningstid, utgår vid uppsägning från företagets sida inget ytterligare avgångsvederlag till ledande befattningshavare enligt anställningsavtal. Efterlevandepensi-

on utgår i enlighet med ITP planen. Samtliga pensioner är oantastbara, dvs. ej villkorade av framtida anställning.

Övriga förmåner

Övriga förmåner avser tjänstebil, ränteförmån, privat sjukvårdsförsäkring samt bostadsförmån.

Avgångsvederlag

Vid uppsägning från bolagets sida har ledande befattningshavare rätt till lön under uppsägningstiden, som är högst sex månader. Vid egen uppsäg-

ning har ledande befattningshavare högst sex månaders uppsägningstid. Styrelsens ordförande är anställd i det holländska moderbolaget och ett eventuellt avgångsvederlag belastar ej det svenska bolaget.

Lån ledande befattningshavare

Inga lån till ledande befattningshavare har utgivits.

KSEK	2019	2018
Geografisk fördelning av löner och arvoden		
Sverige	95 391	89 712
Norge	40 157	39 622
Danmark	28 505	29 283
Finland	10 364	7 471
	174 417	166 088
Medelantalet anställda geografiskt fördelade på kvinnor och män		
Sverige, män	56	55
Sverige, kvinnor	93	87
Norge, män	24	22
Norge, kvinnor	24	22
Danmark, män	17	18
Danmark, kvinnor	14	18
Finland, män	7	7
Finland, kvinnor	6	6
	241	235
Totalt, män	104	102
Totalt, kvinnor	137	133
	241	235
Medelantalet anställda geografiskt fördelade		
Stockholm	120	119
Göteborg	29	23
Malmö	-	-
Umeå	-	-
Norge	48	44
Danmark	31	36
Finland	13	13
	241	235
Könsfördelning ledande befattningshavare		
Styrelseledamöter; män	1	2
Styrelseledamöter; kvinnor	1	-
VD, vVD; män	-	-
VD, vVD; kvinnor	1	1
Övriga ledande befattningshavare; män	4	4
Övriga ledande befattningshavare; kvinnor	2	2
Totalt	9	9

Revisionsarvoden m.m.

Följande ersättningar har utgått till revisorer och revisionsföretag för

revision och annan granskning enligt tillämplig lagstiftning samt för rådgivning och annat biträde som

föranletts av iakttagelser vid granskning.

KSEK	2019	2018
Revisionsarvoden PWC		
Revisionsuppdrag	2 208	1 122
Skatterådgivning		
Övriga tjänster	93	121
	2 301	1 243

Not 10 Övriga rörelsekostnader

KSEK	2019	2018
Försäkringskostnader	36 668	32 824
Marknadsföringskostnader	4 828	5 282
Övriga rörelsekostnader	107 712	103 796
	149 207	141 902

Not 11 Kreditförluster

KSEK	2019	2018
Kreditförluster netto, ej kreditförsämrad utlåning		
Förändring reserv nedskrivningar stadie 1	-11 696	6 531
Förändring reserv nedskrivningar stadie 2	-10 457	-6 832
-varav förändring gruppvisa nedskrivningar stadie 2		-301
Summa	-22 152	-301
Kreditförluster netto, kreditförsämrad utlåning		
Förändring reserv nedskrivningar stadie 3	-19 161	-1 081
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-90 078	-47 183
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	7 089	12 688
Summa	-102 150	-35 576
Summa kreditförluster	-124 302	-35 877

KSEK	2019	2018
Reserv för befarade förluster, finansieringsform		
Reserv avseende leasingobjekt	116 162	69 876
Reserv avseende utlåning	18 501	21 996
Reserv avseende garanterade restvärden	1 508	1 479
	136 171	93 350
Reserv för befarade förluster, motpart		
Stat	458	0
Corporate	22 640	6 958
Institut	96	326
Retail	111 470	84 588
	134 664	91 872

KSEK				
IFRS 9	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Ingående ackumulerade nedskrivningar	7 205	3 532	3 878	14 615
Årets nedskrivningar över resultaträkningen	1 463	805	-6 038	-3 770
Transfer mellan stadier	-24	12	12	0
Omklassificering			7 381	7 381
Omräkningsdifferens	136	67	73	275
Utgående ackumulerade nedskrivningar	8 780	4 415	5 307	18 501

Not 12 Skatter

KSEK	2019	2018
Specifikation av årets skattekostnad		
Aktuell skatt	33 356	44 883
Skatt avseende tidigare år	-8 013	-1 832
Förändring uppskjuten skatt	4 358	13 913
	29 701	56 964

Skillnaden mellan bolagets skattekostnad och skattekostnad baserat på gällande skattesats förklaras nedan:

Skattekostnad	29 701	56 964
Skattekostnad, 22 % på resultatet före skatt	28 388	45 636
Skillnad	1 313	11 328
Skillnaden består av följande poster:		
Aktuell skatt avseende tidigare år	33	-1 832
Ej avdragsgilla kostnader	1 778	1 283
Omvärdering av uppskjuten skatt	-86	52
Ej avräkningsbar skatt i filialer	-412	11 825
Summa	1 313	11 328

KSEK				
Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader 2019				
fordran (+)/skuld (-)	Balans per 1 jan 2019	Redovisat över resultaträkningen	Omvärdering över övrigt totalresultat	Balans per 31 dec 2019
Materiella tillgångar	-76 368	16 291	-1 633	-61 709
Skattemässigt underskott	58 856	-21 584	1 366	38 638
Övriga tillgångar	13 900	935	266	15 101
	- 3 613	-4 358	0	- 7 970
Uppskjuten skattefordran				0
Uppskjuten skatteskuld				7 970
				7 970

KSEK				
Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader 2018				
fordran (+)/skuld (-)	Balans per 1 jan 2018	Redovisat över resultaträkningen	Omvärdering över övrigt totalresultat	Balans per 31 dec 2018
Materiella tillgångar	- 90 768	17 948	-3 548	-76 368
Skattemässigt underskott	77 614	-21 857	3 099	58 856
Övriga tillgångar	22 848	-10 004	1 056	13 900
	9 694	-13 913	607	-3 613
Uppskjuten skattefordran				0
Uppskjuten skatteskuld				3 613
				3 613

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

KSEK	2019-12-31	2018-12-31
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran	49 019	75 201
Återstående löptid, högst 3 månader	1 922 020	1 398 356
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år		
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år		
Återstående löptid, längre än 5 år	1	1
	1 971 039	1 473 557
Varav i utländsk valuta	980 234	802 949
Uppdelning på motpart		
Svenska Handelsbanken	49 005	75 176
De Lage Landen International BV	1 922 020	1 398 356
Övriga kreditinstitut	14	26
	1 971 039	1 473 557
Geografisk fördelning		
Sverige	49 005	75 176
Övriga Norden	14	26
Övriga länder	1 922 020	1 398 356
	1 971 039	1 473 557

Not 14 Utlåning till allmänheten

KSEK	2019-12-31	2018-12-31
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran		
Återstående löptid, högst 3 månader	615 376	880 881
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år	1 557 159	1 604 309
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år	3 849 836	3 396 008
Återstående löptid, längre än 5 år	294 196	264 256
	6 316 567	6 145 454
Varav i utländsk valuta	3 158 239	2 840 247
Den genomsnittliga löptiden för utlåning till allmänheten uppgår till ca 1 år och 11 månader (1 år och 10 mån).		
Uppdelning på motpart		
Svensk icke-finansiell företagssektor	666 808	693 508
Svenska hushåll	2 602 569	2 556 169
Hushåll i europeiska monetära unionen (EMU-länder)	174 490	256 703
Hushåll i övriga europeiska unionen (övriga EU-länder)	1 039 373	980 261
Motparter i övriga utlandet	1 833 327	1 658 812
	6 316 567	6 145 454
Geografisk fördelning		
Sverige	3 269 377	3 249 678
Övriga Norden	1 213 863	1 236 964
Övriga länder	1 833 327	1 658 812
	6 316 567	6 145 454

Not 15 Materiella anläggningstillgångar

KSEK	2019-12-31	2018-12-31
Inventarier		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	22 472	18 740
Inköp under året	2 132	3 653
Årets försäljning/utrangering	-560	0
Omräkningsdifferens	136	79
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	24 179	22 472
Ingående ackumulerade avskrivningar	15 311	12 240
Årets försäljning/utrangering	-334	0
Årets avskrivningar	3 695	3 015
Omräkningsdifferens	46	57
Utgående ackumulerade avskrivningar	18 718	15 311
Utgående planenligt restvärde	5 461	7 161
Bokfört värde	5 461	7 161

KSEK	2019-12-31
Nyttjanderätt	
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	0
Justering ingående balans övergång IFRS 16	28 310
Justerad ingående balans	28 310
Inköp under året	15 827
Omräkningsdifferens	-43
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	44 094
Ingående ackumulerade avskrivningar	0
Årets avskrivningar	17 556
Omräkningsdifferens	-91
Utgående ackumulerade avskrivningar	17 465
Utgående planenligt restvärde	26 629
Bokfört värde	26 629

KSEK	2019-12-31	2018-12-31
Leasingobjekt avseende finansiella och operationella leasingavtal		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	20 368 972	18 015 835
Inköp under året	7 319 509	6 713 167
Årets försäljning/utrangering	-5 046 901	-4 729 693
Omräkningsdifferens	275 391	369 663
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	22 916 970	20 368 972
Ingående ackumulerade avskrivningar	7 543 199	6 866 956
Årets försäljning/utrangering	-3 676 263	-3 417 116
Årets avskrivningar	4 387 013	3 975 405
Omräkningsdifferens	90 806	117 954
Utgående ackumulerade avskrivningar	8 344 755	7 543 199
Utgående planenligt restvärde före nedskrivningar	14 572 215	12 825 772
Ackumulerade avskrivningar över plan	0	0
Bokfört värde före nedskrivningar	14 572 215	12 825 772
Utgående ackumulerade nedskrivningar IFRS 9	116 162	71 355
Reserv ej garanterade restvärden	1 508	
Reserv avseende kundfodringar		7 381
Bokfört värde leasingobjekt	14 454 545	12 747 037

KSEK				
IFRS 9	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Ingående ackumulerade nedskrivningar 2019-01-01	33 781	18 641	18 933	71 355
Årets nedskrivningar över resultaträkningen	9 660	9 305	18 597	37 561
Omklassificering	-175	-82	257	0
Årets nedskrivningar			5 902	5 902
Omräkningsdifferens	636	351	357	1 344
Utgående ackumulerade nedskrivningar 2019-12-31	43 902	28 214	44 046	116 162

IAS 39/IFRS 9	IAS 39	IFRS 9			Summa
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Ingående ackumulerade nedskrivningar 2018-01-01	61 434				61 434
Övergång till IFRS 9 per 2018-01-01 omklassificering av ingående balans	-61 434	28 395	15 669	17 371	0
Övergång till IFRS 9 per 2018-01-01		10 630	5 866		16 495
Justerad ingående balans efter övergång till IFRS 9 2018-01-01	0	39 024	21 534	17 371	77 929
Omklassificering		-6 634	-3 661	-2 953	-13 248
Årets nedskrivningar		912	503	4 041	5 456
Omräkningsdifferens		479	264	474	1 217
Utgående ackumulerade nedskrivningar 2018-12-31	0	33 781	18 641	18 933	71 355

Not 16 Operationell leasing

KSEK	2019-12-31	2018-12-31
Leasingavtal där företaget är leasegivare.		
De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:		
Inom ett år	192 202	149 646
Mellan ett och fem år	293 172	225 918
Längre än fem år	9 601	8 325
Summa	494 975	383 889
Leasingavtal där företaget är leasetagare.		
De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:		
Inom ett år	13 477	18 685
Mellan ett och fem år	9 580	17 459
Summa	23 057	36 145
Årets kostnader där företaget är leasetagare		
Leasingbilar		4 564
Lokaler		15 347
Kontorsutrustning		141
Summa	0	20 052

Not 17 Övriga tillgångar

KSEK	2019-12-31	2018-12-31
Specifikation övriga tillgångar		
Kundfordringar	1 482 543	1 339 604
Derivatinstrument	2 971	9 556
Lager	4 909	3 210
Skattekonto	6 046	120 739
Övriga fordringar/tillgångar	46 871	104 488
	1 543 340	1 577 597

Övriga tillgångar är att betrakta som kortfristiga.

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KSEK	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	4 126	16 930
Upplupna intäkter	59 996	56 011
Förutbetalda IDC-kostnader	48 591	41 999
Övriga förutbetalda kostnader	24 320	14 535
	137 033	129 475

Med IDC-kostnader (Initial Direct Costs) avses utgifter med direkt samband till att leasingavtal ingås. Dessa utgifter aktiveras och skrivs av under leasingavtalens genomsnittliga löptid.

Not 19 Skulder till kreditinstitut

KSEK	2019-12-31	2018-12-31
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran	555 023	813 373
Återstående löptid, högst 3 månader	3 229 415	3 181 245
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år	5 540 585	5 090 315
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år	10 907 634	9 257 586
Återstående löptid, längre än 5 år	645 168	522 290
	20 877 825	18 864 810
Varav i utländsk valuta	13 041 266	12 654 957
Uppdelning på motpart		
De Lage Landen Ireland	20 877 051	18 863 764
Svenska Handelsbanken		
PayEx Credit	774	1 046
	20 877 825	18 864 810
Geografisk fördelning		
Sverige	774	1 046
Övriga Norden		
Övriga Länder	20 877 051	18 863 764
	20 877 825	18 864 810

De Lage Landen Finans lämnar lån till anställda. Detta sker genom upplåning från PayEx Credit som också administrerar och hanterar utlåningen för De Lage Landen Finans räkning. Bolagets skuld regleras genom en löpande kredit. Kreditlimiten uppgår till 4 MSEK hos PayEx Credit. På Svenska Handelsbanken har bolaget kreditlimiter om 90 MSEK, 2,5 MEUR, 20 MDKK, 20 MNOK samt 0,5 MUSD.

Not 20 Derivatinstrument

KSEK	2019-12-31		2018-12-31	
	Tillgång	Skuld	Tillgång	Skuld
Uppdelning på löptider				
Valutaterminskontrakt	2 971	-19 059	9 556	
	2 971	-19 059	9 556	0

Not 21 Övriga skulder

KSEK	2019-12-31	2018-12-31
Skuld till koncernbolag	-1 993	37 651
Tjänstekontraktering	102 727	104 982
Leverantörsskulder	163 201	158 831
Derivatinstrument	19 059	
Övriga kortfristiga skulder	281 534	187 088
	564 528	488 553

Övriga skulder är att betrakta som kortfristiga.

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda leasingintäkter	703 208	640 129
Förutbetalda ränteintäkter	7 849	8 366
Övriga upplupna kostnader	156 123	144 801
Övriga förutbetalda intäkter	1 008 549	876 184
	1 875 729	1 669 478

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter är att betrakta som kortfristiga.

Not 23 Avsättningar

De Lage Landen Finans följer ITP-avtalet. Från och med 1998 tillämpas pensionering i egen regi. Vid värdering av gjorda utfästelser används de grunder som fastställs i FPG/PRI-systemet. Pensionsskulden är beräknad med en diskonteringsränta om 1,50% (2,80%).

KSEK	2019-12-31	2018-12-31
Bokförd pensionsskuld		
Ingående balans	80 563	74 619
Årets förändring FPG/PRI-pensioner	5 620	5 944
Utgående balans	86 184	80 563

Ansvarigheten till FPG utgör 2% av pensionsskulden: 1 724 KSEK (1 611 KSEK)

Not 24 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

KSEK

	Finansiella tillgångar värderade till verligt värde via resultat räkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verligt värde via resultat räkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
2019-12-31					
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut		1 971 039			1 971 039
Utlåning till allmänhet		6 316 567			6 316 567
Finansiella tillgångar (statsobligation)		949 585			949 585
Leasingobjekt		14 454 545			14 454 545
Derivatinstrument	2 971				2 971
Kund-och factoringfordran		1 482 863			1 482 863
Summa tillgångar	2 971	25 174 599	0	0	25 177 570
Skulder					
Skulder till kreditinstitut				20 877 825	20 877 825
Derivatinstrument			19 059		19 059
Summa skulder	0	0	19 059	20 877 825	20 896 883

Leasingobjekten klassas till sin ekonomiska innebörd som finansiella tillgångar men redovisas som materiella tillgångar.

	Finansiella tillgångar värderade till verligt värde via resultat räkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verligt värde via resultat räkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
2018-12-31					
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut		1 473 557			1 473 557
Utlåning till allmänhet		6 145 454			6 145 454
Finansiella tillgångar (Statsobligation)		803 271			803 271
Leasingobjekt		12 747 037			12 747 037
Derivatinstrument	9 556				9 556
Kund-och factoringfordran		1 336 353			1 336 353
Summa tillgångar	9 556	22 505 671	0	0	22 515 228
Skulder					
Skulder till kreditinstitut				18 864 810	18 864 810
Summa skulder	0	0	0	18 864 810	18 864 810

Not 25 Närstående

Företaget har närståenderelationer med det svenska moderbolaget De Lage Landen AB, koncernbolaget De Lage Landen Ireland samt det holländska moderbolaget De Lage Landen International BV.

KSEK

Sammanställning över närståenderelationer

	Försäljning av tjänster	Inköp av varor/ tjänster	Räntekostnader/ intäkter	Fordran på närstående per 31/12	Skuld till närstående per 31/12
2019					
De Lage Landen AB	33				
De Lage Landen International BV		101 242	1 277	1 918 782	
Cargobull Finance AB	820			820	
Cargobull Finance A/S	1 189			1 172	
De Lage Landen Ireland			177 355		20 893 139
2018					
De Lage Landen AB	67				37 651
De Lage Landen International BV		43 566	3 512	1 398 417	
Cargobull Finance AB				1 503	
Cargobull Finance A/S				8 515	
De Lage Landen Ireland			99 286		18 843 528

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga grunder.

Not 26 Eventualförpliktelser

KSEK

	2019-12-31	2018-12-31
Ansvarighet till FPG	1 724	1 611

Not 27 Åtaganden

KSEK

	2019-12-31	2018-12-31
Beviljade ramavtal	125 450	176 071

Not 28 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK) :

Balanserade vinstmedel	1 752 568 063
Årets redovisade resultat	102 952 614
Summa disponibla vinstmedel	1 855 520 676

Styrelsen föreslår att SEK 1 855 520 676 balanseras i ny räkning.

Not 29 Övergångseffekt IFRS16

IFRS 16 infördes från och med 1 januari 2019 och vid implementering så tillämpade företaget den modifierade retrospektiva metoden, vilket innebär att tidigare periods siffror enligt IAS 17 inte har räknats om. Effekten av IFRS 16 för avtal där DLL är leasetagare bokfördes därför i öppningsbalansen per 1 januari 2019. DLL bokför nyttjanderätter som en del av Anläggningstillgångar och den motsvarande leasingkulden som en del i Övriga skulder i balansräkningen. Leasingkulden är beräknad baserad på nuvärdet av framtida leasebetalningarna. Initialt beräknas nyttjanderätter till ett belopp motsvarande

leasingkulden justerat för eventuella förutbetalda och upplupna leasebetalningar. Införandet av IFRS 16 hade ingen effekt på öppningsbalansen utav Eget Kapital men medförde en ökning av tillgångar och skulder per den 1 januari 2019 till ett belopp om 28 310 KSEK. Företaget applicerade följande praktiska lätttnadsregler vid övergången till IFRS 16: 1) Leasingavtal med en återstående leasingperiod på maximalt 12 månader och leasingavtal där underliggande tillgång uppgår till lågt värde redovisas inte i företagets balansräkning. Dessa kommer att redovisas i rörelseresultatet på samma sätt som tidigare

operationella leasingavtal. 2) Diskonteringsräntan baseras på DLL Finans AB's inkrementella låneränta och kontraktens längd. Införandet av IFRS 16 har inte haft någon effekt på avtal där DLL är leasegivare.

KSEK

Effekter på tillgångar, skulder och eget kapital 2019-01-01	Bokfört värde 2018-12-31	Omräkning till IFRS 16	Bokfört värde IFRS 16 2019-01-01
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar - nyttjanderätt		28 310	28 310
Summa tillgångar	0	28 310	28 310
Skulder			
Långfristiga skulder - Leasingkulder		14 819	14 819
Kortfristiga skulder - Leasingkulder		13 491	13 491
Summa skulder	0	28 310	28 310

KSEK

Avstämning upplysning operationella leasingavtal enligt IAS 17 och redovisad leasingkuld enligt IFRS 16	2019
Åtaganden för operationella leasingavtal 2018-12-31	36 145
Leasingavtal med kort löptid (avgår då kostnadsförs)	-4 221
Leasingavtal med mindre värde (avgår då kostnadsförs)	-176
Diskonteringseffekt	-3 437
Redovisad leasingkuld balansräkning 2019- 01-01	28 310

Not 30 Händelser efter balansdagen

Fusion av DLL AB och DLL Finans AB

Styrelserna i DLL AB och DLL Finans AB har den 6 Mars 2020 fattat beslut att de två bolagen under 2020 ska fusioneras. Fusionsplanen har skickats till Finasin-spektionen för godkännande.

DLL AB kommer att fusioneras nedströms in i DLL Finans AB.

Påverkan på DLL Finans AB balansräkning begränsas till ett fåtal poster, och då framförallt Goodwill och Eget kapital.

COVID-19

Som en konsekvens av COVID-19 utbrottet våren 2020, förutspår vi en minskad global efterfrågan, restriktioner från myndigheter och prisfall på diverse tillgångar.

Vi förväntar oss att den ekonomiska utvecklingen och investeringar i de nordiska länderna minskar under 2020. Vår bedömning är att samtliga nordiska länder antas vara i recession under det

första halvåret av 2020.

Arbetslösheten förväntas stiga i samtliga nordiska länder och ligga någonstans mellan 7-9% och räntorna förväntas vara låga under hela 2020.

Förutom en global nedgång så förväntas den norska ekonomin påverkas negativt till följd av en kraftig nedgång i oljepriser och oljeinvesteringar.

Vidare pressas Danmark också av sin valutapeg mot euron där centralbanken intervenerar regelbundet för att säkerställa en stabil växelkurs.

Det finns en relativt stor osäkerhet i prognosen för 2020 då utfallet påverkas av när restriktioner från myndigheter lättas samt vilka stödåtgärder som lanseras.

Mot bakgrund av makroekonomiska prognoser så förväntas en lägre tillväxt i DLLs leasingportfölj samt vi förväntar oss något högre kreditförluster.

Stockholm den 4 juni 2020



Susanne Glykofryd
Verkställande direktör
samt styrelseledamot



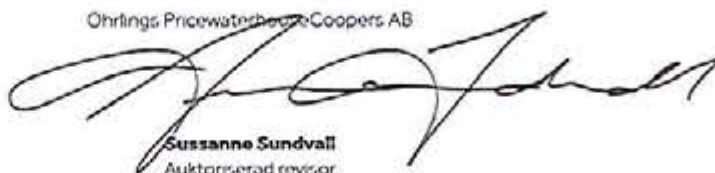
Francisca Comiche
Ordförande



Jan Van der Zee
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 4/6 2020

Ohrings PricewaterhouseCoopers AB



Susanne Sundvall
Auktoriserad revisör



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i De Lage Landen Finans AB, org.nr 556203-0576

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för De Lage Landen Finans AB för år 2019. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 20-64 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av De Lage Landen Finans ABs finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för De Lage Landen Finans AB.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till De Lage Landen Finans AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och



omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Vi kom överens med revisionskommittén om att vi skulle rapportera upptäckta felaktigheter som översteg 0,4 Mkr samt felaktigheter som understeg detta belopp men som enligt vår mening borde rapporteras av kvalitativa skäl.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

<i>Särskilt betydelsefullt område</i>	<i>Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området</i>
<p><i>Materiella tillgångar; leasingobjekt och leasingintäkter</i></p> <p>DLL:s materiella tillgångar som är leasingobjekt uppgår till 14 455 Mkr vilket motsvarar 57 % av bolagets totala tillgångar. Bolagets leasingintäkter uppgår till 5 000 Mkr under 2019.</p> <p>I not 2 beskrivs hur värdering och redovisning sker av leasingobjekt och leasingintäkter. I not 15 presenteras förändringarna av tillgångarna.</p> <p>Dessa områden har bedömts som ett särskilt betydelsefullt område eftersom det avser betydande värden och väsentliga intäkter för bolaget.</p>	<p>Vi har utvärderat design och testat effektiviteten i ett urval av DLL:s kontroller för redovisning av leasingintäkter och leasingobjekt.</p> <p>Vi har testat rutiner för godkännande av nya avtal samt DLL:s rutiner för uppföljning av befintliga avtal.</p> <p>Vi har testat ett urval av leasingavtal genom att kontrollberäknat automatisk beräkning och periodisering av avgiftsuttag i leasingssystem. Belopp har för ett urval av leasingavtal även stämts av mot underliggande avtal.</p> <p>Vi har genomfört tester av IT-miljö. Vi har fokuserat generella IT-controller i leasingssystemet.</p>

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-19. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information. Den andra informationen innefattar inte årsredovisningen och vår revisionsberättelse avseende dessa.

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

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



Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 De Lage Landen Finans AB för år 2019 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 De Lage Landen Finans AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 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.

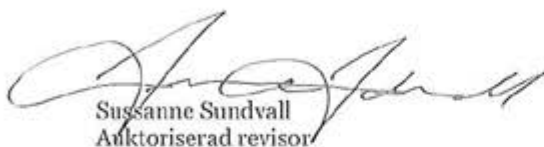


En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till De Lage Landen Finans ABs revisor av bolagsstämman den 30 juni 2016 och har varit bolagets revisor sedan 12 juli 2016.

Stockholm den 4 juni 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Sverige

Stockholm

DLL
Besöksadress:
Birger Jarlsgatan 43
111 45 Stockholm, Sverige
Tel: 08-781 06 00
E-post: stockholm@dllgroup.com

DLL
Box 7754
103 96 Stockholm, Sverige

Göteborg

DLL
Besöksadress:
Kungsgatan 12
403 14 Göteborg, Sverige
Tel: 031-770 82 00
E-post: goteborg@dllgroup.com

DLL
Box 2257
403 14 Göteborg, Sverige

Finland

Helsingfors

DLL
Aleksanterinkatu 48 B
SF - 00100 Helsinki, Finland
Tel: +358 (0)9 2285 0810
E-post: helsinki@dllgroup.com

Danmark

Köpenhamn

DLL
Vandtårnsvej 83A
DK - 2860 Søborg, Danmark
Tel: +45 44 70 07 00
eller +45 70 20 90 22
E-post: kundeservice@dllgroup.com

Vejle

DLL
Lysholt Allé 8
DK-7100 Vejle, Danmark
Tel: +45 44 70 07 00
eller +45 70 20 90 22
E-post: kundeservice@dllgroup.com

Norge

Oslo

DLL
Besöksadress:
Lysaker Torg 25
1325 Lysaker, Norge
Tel: +47 67 18 70 00
E-post: kundesenter@dllgroup.com

DLL
Postboks 184
NO - 1325 Lysaker, Norge

Ranheim

DLL
c/o Regnskap Fokus As
Skonnertvegen 8-10
NO - 7053 Ranheim, Norge
E-post: kundesenter@dllgroup.com

Stavanger

DLL
Ishockeyveien 1
NO - 4021 Stavanger, Norge
E-post: kundesenter@dllgroup.com

Kokstad

DLL
Kokstaddalen 27
NO - 5257 Kokstad, Norge
E-post: kundesenter@dllgroup.com