
Årsredovisning

De Lage Landen Finans AB 2020



Innehåll

The Nordic strategy

Maximize our **customer value**

Become a **global employer of choice**

Accelerate our **digital transformation**

Drive **innovation of products & services**

Partnering for a better world

4

Nordiskt finansbolag med global styrka

10

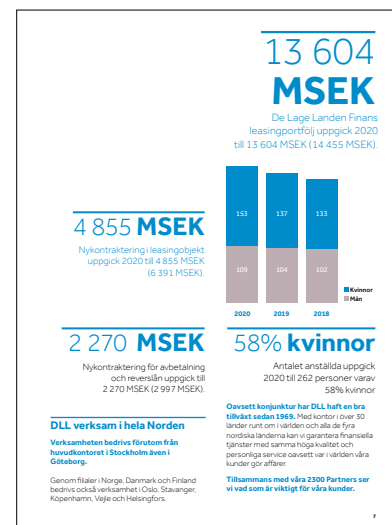
Inspirerande arbetsmiljö

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





Med blicken framåt

“Ett annorlunda år vi kommit stärkta ur”

Det råder ingen tvekan om att 2020 är ett oförglömligt år för hela världen med Covid-19-pandemin och de införda begränsningar som den har medfört. Vi välkomnar 2021 med optimism och hoppas att de många vaccinprogrammen som lanseras kommer att återföra oss till mer välbekanta friheter och öppna upp våra samhällen.

Tack vare DLL:s tidigare arbete med digitaliseringsprocessen har övergången till "arbeta hemifrån-kulturen", som bokstavlingen skedde över en natt, fungerat förvånansvärt flexibelt och smidigt, även om det är en stor förändring i sig. Det nya sättet att arbeta från hemmakontoret har skärpt vårt fokus och påskyndat vårt åtagande att leverera våra digitala innovationer, mobilisera vår verksamhet och vårt engagemang att upprätthålla våra långsiktiga ambitioner.

Partners och kunder är alltid vår högsta prioritet

Trots de många osäkerheterna och utmaningarna vi ställts inför är jag särskilt stolt över vår kommersiella framgång. Även om vi har genomfört en intern omstrukturering av vår säljfunktion har vi fortsatt att stödja våra partners med vårt åtagande och genom att leverera finansiella lösningar. Genom omorganisationen av försäljningsorganisationen har vi lagt grunden för en framtida stark kommersiell tillväxt och ett intensifierat fokus på våra Partners. Med över 50 års erfarenhet ska vi fortsätta att använda vår kunskap för att leverera de ledande finansiella lösningarna som våra kunder är i behov av.

"Vår kapacitet för snabba anpassningar har varit avgörande för vår bibehållna framgång"

I tider som dessa visas ett företags verkliga värden och med detta i åtanke är jag både glad och stolt över att vi än en gång certifierats av Great Place to Work. Utmärkelsen baseras på åsikter, värderingar och input från våra anställda och visar att den kultur som våra medarbetare bidrar till är viktig och äkta för dem. Dessutom tror jag att det visar att våra anställda tror på vår långsiktiga vision och strategi.

Även om vår nya "arbeta hemifrån-kultur" fortsätter har vi lyckats flytta till ett nytt nordiskt huvudkontor i Stockholm. Som ett pilotprojekt inom DLL har vårt nya kontor prioriterat våra medarbetares välbefinnande och deras hälsa och syftar till att upprätthålla en balans mellan säkerhet och harmoni, samtidigt som det ger en inspirerande och kreativ arbetsmiljö.

2021 och framåt

Vårt nya sätt att arbeta har inneburit en betydande förändring för oss och samhället i stort. Det har fått oss att ompröva hur vi vill uppfattas när vi hanterar de utmaningar vi ställs inför. Vi har bevisat för våra Partners att vi är redo att arbeta tillsammans och stödja deras fortsatta tillväxt och utveckling.

Jag vill rikta ett stort TACK till våra trogna Partners, Kunder och medarbetare för det gångna året. I synnerhet ett extra beröm till våra medarbetare som har haft ett positivt mind-set och arbetat mot ett One DLL team med en sann och lojal DLL-anda. Denna positiva attityd har aldrig varit så relevant som den är idag.

Susanne Glykofrydis, VD
De Lage Landen Finans AB.

Partnering for a **better world**



The Nordic strategy



Partnering for a better world

DLLs strategi är – **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 är en viktig del i de prioriteringar vi kommer att göra under de närmaste åren. DLL Nordics vision är att bli ett samman-svetsat One team genom nedan strategiska fokusområden.

- 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 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 medarbetare 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

medarbetare 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**



13 604 MSEK

De Lage Landen Finans
leasingportfölj uppgick 2020
till 13 604 MSEK (14 455 MSEK).

4 855 MSEK

Nykontraktering i leasingobjekt
uppgick 2020 till 4 855 MSEK
(6 391 MSEK).

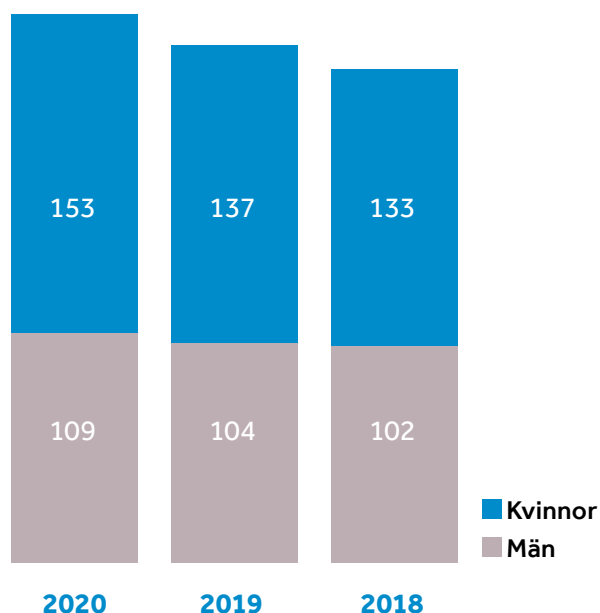
2 270 MSEK

Nykontraktering för avbetalning
och reverslån uppgick till
2 270 MSEK (2 997 MSEK).

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.



58% kvinnor

Antalet anställda uppgick
2020 till 262 personer varav
58% kvinnor

**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 2300 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

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

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

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.

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

Globala kunskaper tillämpade på lokala behov och önskningar.

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

Snabba fakta



Verksamma i
mer än 30 länder

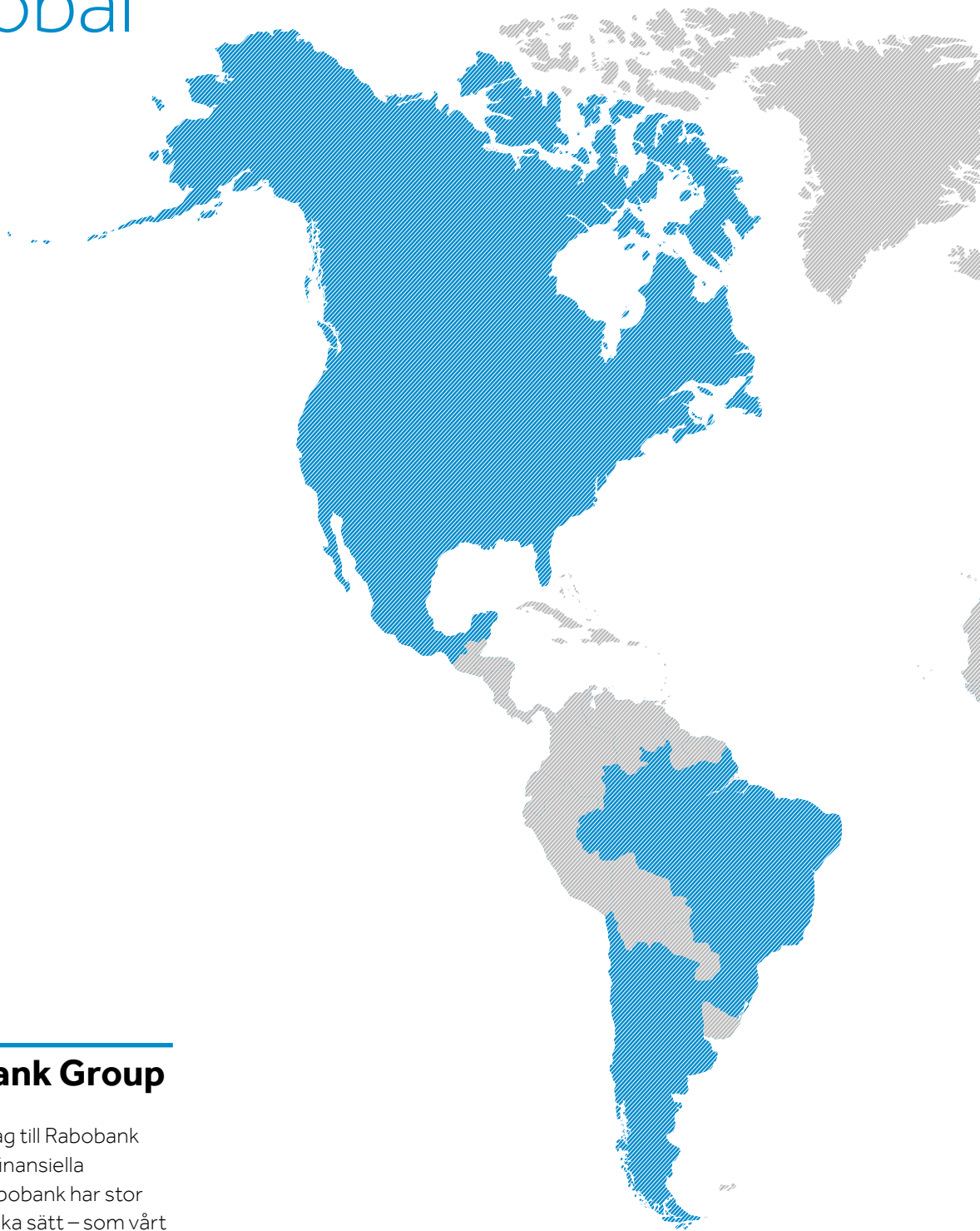


Tänk globalt
– agera lokalt



Nio
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



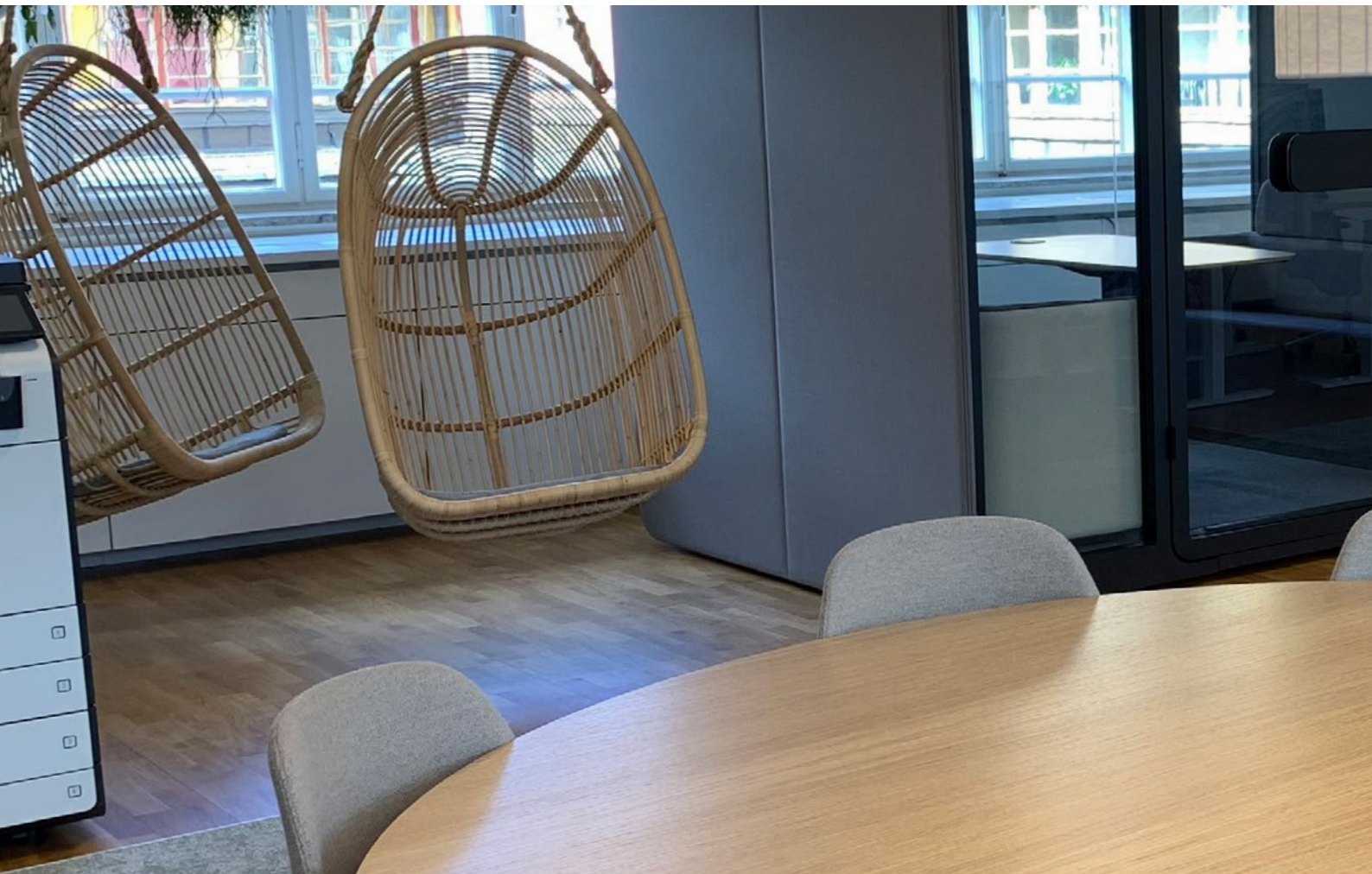
VP Office
Technology
Retail Europe

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

Office Equipment & 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.



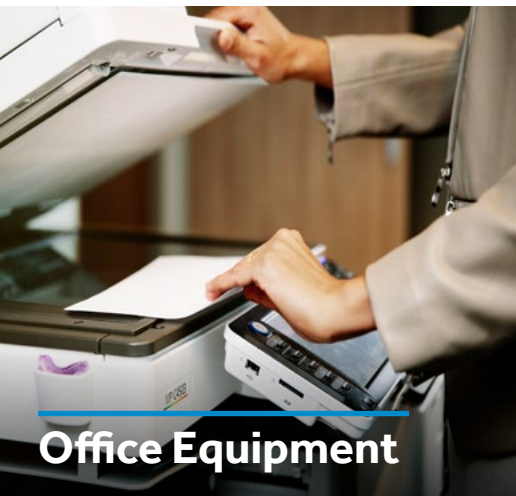
Tech Solutions



Hälsa- och sjukvård



Clean technology



Office Equipment



Entreprenad



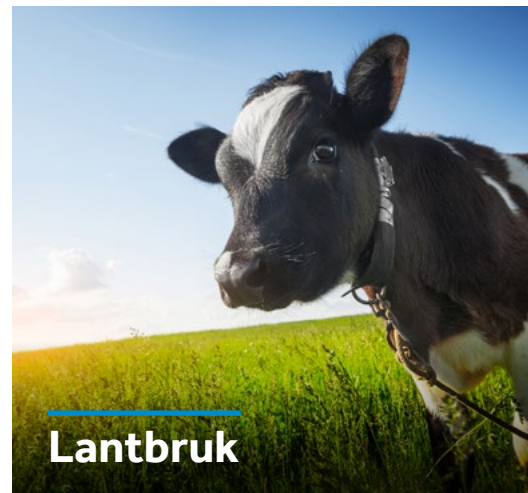
Industri



Transport



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.

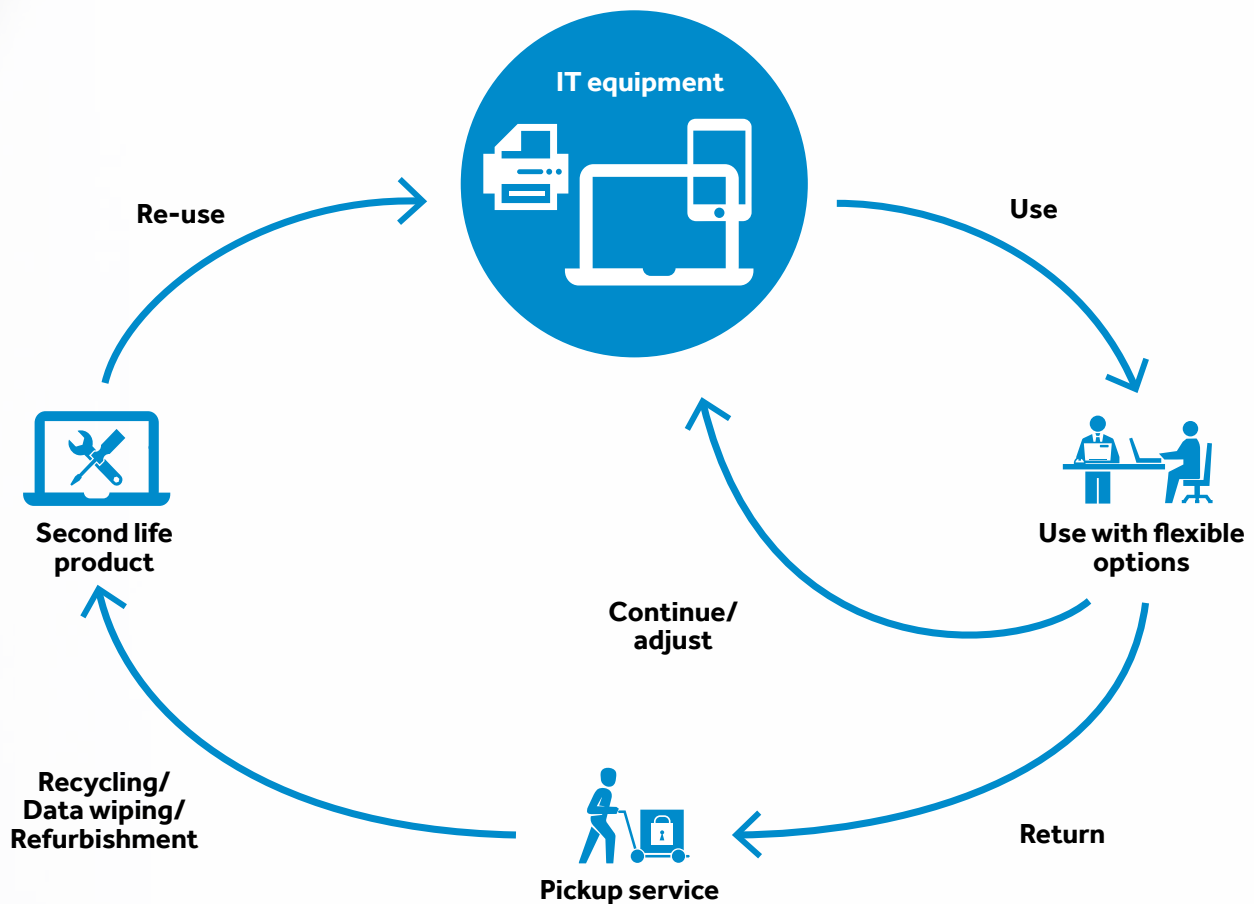
Vem drar nytta av LCAM?

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 2020	22
Fem år i sammandrag.....	24
Resultaträkning	28
Balansräkning	29
Kassaflödesanalys	30
Förändringar i eget kapital	31
Noter	32
Revisionsberättelse	67

Förvaltningsberättelse 2020

Styrelsen och VD för De Lage Landen Finans AB, organisationsnummer 556203-0576, får härmed avge årsredovisning för perioden 2020-01-01 – 2020-12-31.

Ägarförhållanden

2020-06-08 godkände Finansinspektionen en omvänd fusion där De Lage Landen AB genom absorption fusioneras in i De Lage Landen Finans AB. De Lage Landen Finans AB ("DLL") 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. 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 262 (241) och fördelningen män respektive kvinnor har i genomsnitt uppgått till 109 respektive 153 (104 respektive 137). Nykontraktering i leasingobjekt uppgick till 4 855 MSEK (6 391 MSEK). Som beskrivs under ägandeförhållanden så gjordes en omvänd fusion under året. I och med fusionen uppstod en fusionsgoodwill om 710 MSEK som innan förvärvet var en konkursmässig goodwill i De Lage Landen AB koncernen.

Goodwill har efter nedskrivningsprövning i september 2020 skrivit ned i sin helhet.

2020 gör visar bolaget ett rörelseresultat på -419 MSEK (133 MSEK). Årets rörelseresultat justeras för nedskrivning av goodwill visar ett rörelseresultat om 291 MSEK.

Riskhantering

Beräkning av bolagets kapitaltäckning inom ramen för Pelare 1 omfattar kreditrisker inklusive CVC- och restvärdesrisk, marknadsrisker och operativa risker. De Lage 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 regionala 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 tillgångars 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 kreditvärderingsinstitutet Moody's (Aa3), Standard & Poor's (A+), Fitch (A+) 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

Till följd av pågående pandemi och dess effekter på den globala ekonomin hade De Lage Landen Finans AB, Bolaget, under 2020 en något lägre tillväxt än 2019. Effekterna av restriktioner och nedstängningar var kännbart inom samtliga affärsområden och över samtliga nordiska länder.

I takt med uttrullning av vaccinationsprogram förväntas under 2021 en successiv ekonomisk återhämtning globalt med ökad efterfrågan och ökade investeringar i samtliga nordiska länderna. Vår bedömning är att samtliga nordiska länder har en positiv BNP-tillväxt om ca 3 % under 2021. Arbetslösheten förväntas ligga i paritet med 2020 och räntorna kommer enligt vår prognos vara fortsatt låga under hela 2021. I Sverige förväntas inflation vara fortsatt låg vilket sätter press på Riksbanken men vi bedömer ändå att styrräntan ligger kvar på 0 procent då finanspolitiska stimulanser innebär en viss avlastning av penningpolitiken.

I Norge är utsikterna goda för en stabil återhämtning under 2021 till följd av fallande arbetslöshet och finanspolitiska stimulanser. Vi kan däremot se risk för räntehöjningar till följd av de snabbt stigande bostadspriserna.

I Danmark förväntas den privat konsumtionen ta fart till följd av lättade restriktioner och uttrullning av vaccin.

I Finland förväntas en mer begränsad ekonomisk nedgång och en snabbare återhämtning under 2021 med anledning av en lägre smittspridning vilket medfört att den ekonomiska nedgången har varit mer begränsad än i flera andra länder.

Mot bakgrund av makroekonomiska prognoser förväntar vi oss en högre tillväxt i DLLs leasingportfölj under 2021 samt något lägre kreditförluster än 2020.

DLL fortsätter likt tidigare att fokusera på att diversifiera verksamheten vilket återspeglas i bolagets portföljsammansättning. Finansiering inom jordbrukssektorn och entreprenadmaskiner förväntas växa 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.

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 2020. Se Rabobanks hemsida www.rabobank.nl

Fem år i sammandrag

Resultatposter

MSEK	2020	2019	2018	2017	2016
Leasingintäkter	5 034	5 000	4 480	4 036	3 829
Avskrivningar avseende leasingtillgångar	-4 428	-4 387	-3 995	-3 588	-3 397
Leasingnetto inkl. operationella leasingavtal	609	613	486	448	432
Ränteintäkter	182	202	207	112	98
Räntekostnader	-152	-183	-141	-87	-109
Räntenetto	639	632	552	473	421
Provisionsintäkter	7	7	6	7	6
Övriga rörelseintäkter, inkl. netto finansiella transaktioner	366	236	213	238	178
Administrationskostnader inkl mail, avskrivning egna inventarier	-436	-470	-386	-381	-341
Kreditförluster	-167	-124	-36	-38	-16
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-710	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-118	-149	-142	-114	-64
Rörelseresultat (inkl. netto fin. transaktioner)	-419	133	207	185	149
ÅRETS RESULTAT	-491	103	150	507	-16

Balansposter

MSEK	2020	2019	2018	2017	2016
Utlåning till kreditinstitut	1 732	1 971	1 474	1 555	1 573
Utlåning till allmänhet	5 985	6 317	6 145	5 070	4 305
Materiella tillgångar - leasingobjekt	13 604	14 455	12 747	11 417	10 357
Övrigt	2 607	2 672	2 518	2 326	2 053
Summa tillgångar	23 927	25 414	22 884	20 368	18 289
Skulder till kreditinstitut	19 303	20 878	18 865	16 355	14 812
Övrigt	2 447	2 534	2 331	2 492	2 451
Summa skulder	21 749	23 412	21 196	18 847	17 263
Eget kapital	2 178	2 002	1 688	1 521	1 026
Summa skulder och eget kapital	23 927	25 414	22 884	20 368	18 289

Nyckeltal, övrigt

	2020	2019	2018	2017	2016
Antal anställda, genomsnitt	262	241	235	214	206
Rörelseresultat per anställd (KSEK)	-1 601	550	883	866	723
Avkastning på eget kapital	-20,1%	7,2%	12,9%	14,6%	14,7%
Avkastning på totalt kapital	-1,7%	0,5%	1,0%	1,0%	0,9%
Kapitaltäckningskvot	1,68	1,27	1,35	1,32	1,16
Soliditet	9,1%	7,9%	7,4%	7,5%	5,6%
Nettovinst genom total balansomslutning	-2,1%	0,4%	0,7%	2,5%	-0,1%

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

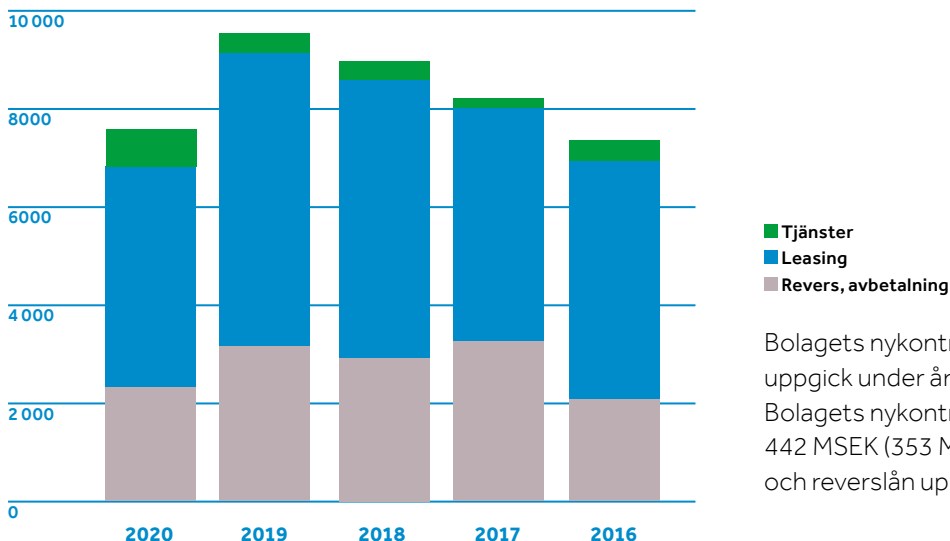
Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Nettovinst genom total balansomslutning

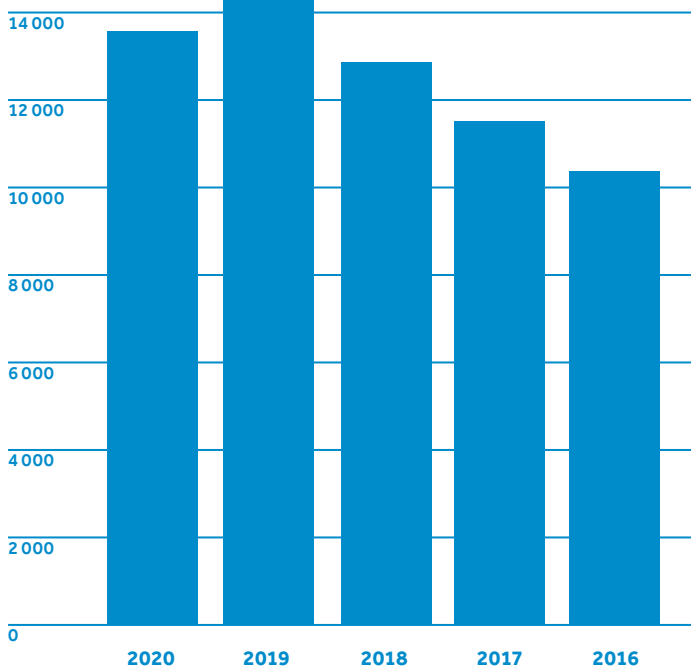
Årets resultat i förhållande till balansomslutning.

Nykontraktering (MSEK)



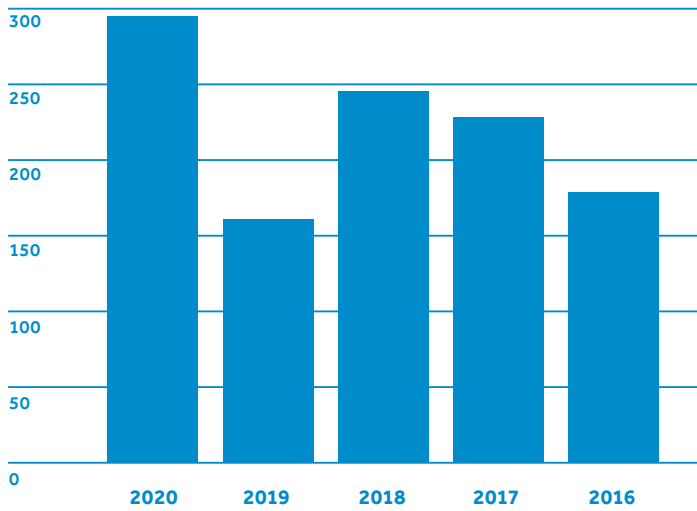
Bolagets nykontraktering i leasingobjekt uppgick under året till 4 855 MSEK (6 391 MSEK). Bolagets nykontraktering för tjänster var under året 442 MSEK (353 MSEK). Nykontraktering för avbetalning och reverslån uppgick till 2 270 MSEK (2 997 MSEK).

Portföljutveckling (MSEK)



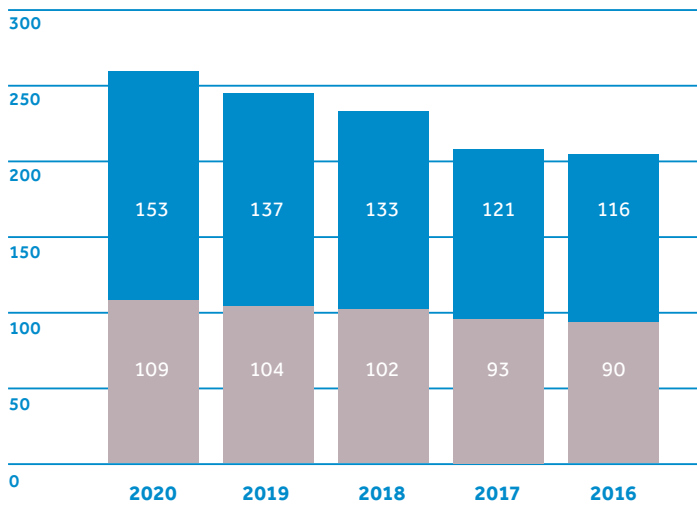
De Lage Landen Finans ABs leasingportfölj uppgick per 2020-12-31 till 13 604 MSEK (14 455 MSEK).

Rörelseresultat (MSEK)



De Lage Landen redovisar 2020 ett rörelseresultat på -419 MSEK (133 MSEK). Detta har i diagrammet justerats med nedskrivning av goodwill om 710 MSEK. Årets resultat efter skatt uppgår till -491 MSEK (102 MSEK) inkl. nedskrivning av goodwill.

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	2 230 463	1 088 670	1 640 669	477 592
Medelantalet anställda	160	38	50	14
Resultat före bokslutsdispositioner	-571 502	42 427	92 643	16 980
Skatt på resultatet	97 332	-5 467	-16 720	-3 628

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (SEK) :

Balanserade vinstmedel	2 522 161 379
Årets redovisade resultat	-490 969 559
Summa disponibla vinstmedel	2 031 191 820

Styrelsen föreslår att 2 031 191 820 kr balanseras i ny räkning.

De Lage Landen Finans kapitaltäckningskvot uppgår till 1,68 (1,27).

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	2020	2019
RÖRELSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	4	182 040	202 432
Leasingintäkter	5	5 034 242	4 999 993
Räntekostnader	4	-151 941	-182 990
Provisionsintäkter	6	7 077	7 076
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	98 540	-25 114
Övriga rörelseintäkter	8	267 435	261 440
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER		5 437 394	5 262 836
RÖRELSENS KOSTNADER			
Allmänna administrationskostnader	9	-413 302	-448 409
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	30	-710 468	0
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar - Leasingobjekt	15	-4 424 845	-4 387 013
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar - Inventarier	15	-3 662	-3 695
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar - Nyttjanderätt	15	-19 430	-17 556
Övriga rörelsekostnader	10	-118 032	-149 207
SUMMA KOSTNADER FÖRE KREDITFÖRLUSTER		-5 689 739	- 5 005 880
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		-252 345	256 955
Kreditförluster	11	-167 107	-124 302
RÖRELSERESULTAT		-419 452	132 654
RESULTAT FÖRE SKATT		-419 452	132 654
SKATT			
Årets skattekostnad	12	-71 517	-29 701
ÅRETS RESULTAT		-490 970	102 953

Rapport över totalresultat

KSEK	Not	2020	2019
ÅRETS RESULTAT		-490 970	102 953
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Årets omräkningsdifferens		-71 616	19 793
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		-562 285	122 746

Balansräkning

KSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	13	1 731 839	1 971 039
Utlåning till allmänheten	14	5 984 611	6 316 567
Finansiella tillgångar		908 855	949 585
Immateriella anläggningstillgångar	30	0	0
Materiella anläggningstillgångar	15		
- Leasingobjekt		13 603 729	14 454 545
- Inventarier		5 163	5 461
- Nyttjanderätt		69 015	26 629
Aktuell Skattefordran	12	15 365	9 955
Övriga tillgångar	17,20	1 452 769	1 543 340
Uppskjuten skattefordran	12	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	155 584	137 033
SUMMA TILLGÅNGAR		23 926 929	25 414 155
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	19	19 302 833	20 877 825
Aktuell skatteskuld	12	0	0
Övriga skulder	20,21	613 691	564 528
Uppskjuten skatteskuld	12	22 008	7 970
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	1 719 794	1 875 729
Avsättningar för pensioner	23	91 012	86 184
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		21 749 337	23 412 236
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		2 522 161	1 752 567
Årets resultat		-490 970	102 953
FRITT EGET KAPITAL		2 031 192	1 855 519
SUMMA EGET KAPITAL		2 177 592	2 001 919
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		23 926 929	25 414 155

Kassaflödesanalys enligt indirekt metod

KSEK	2020	2019
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat (inkl.netto.fin.transaktioner)	-419 452	132 653
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet m m	5 348 825	4 712 838
<i>Av- och nedskrivningar</i>	5 158 405	4 408 264
<i>Amortering av leasingskuld (IFRS16)</i>	0	1 273
<i>Orealiserade Kursvinster/förluster</i>	-137 479	23 885
<i>Fusionsresultat</i>	214	0
<i>Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar</i>	150 798	149 076
<i>Avsättningar till pensioner</i>	4 828	5 620
<i>Förändring av räntefordringar/skulder</i>	-1 497	3 492
<i>Omräkningsdifferens</i>	6 450	-3 074
<i>Kreditförluster</i>	167 107	124 302
<i>Betald skatt</i>	-61 934	-4 334
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	4 867 439	4 841 158
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar		
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	133 037	-547 824
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	136 928	-119 091
Ökning/minskning av övriga tillgångar	20 255	-81 739
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder		
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-366 332	2 039 785
Ökning/minskning av derivatinstrument	139 611	-1 568
Ökning/minskning av övriga skulder	-24 523	236 113
Investeringar i leasingtillgångar	-5 642 185	-7 319 509
Försäljning av leasingtillgångar	1 130 732	1 153 309
Kassaflöde från den löpande verksamheten	394 954	200 634
Investeringsverksamheten		
Ökning/minskning av finansiella tillgångar	2 659	-129 978
Investeringar i inventarier	-3 565	-2 132
Investeringar i nyttjanderättstillgångar	-65 448	-15 827
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-66 353	-147 937
Finansieringsverksamheten		
Amortering av leasingskuld	42 528	-1 273
Erhållet aktieägartillskott	0	191 315
Fusion	27 572	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	70 100	190 042
Årets Kassaflöde	398 701	242 739
Likvida medel vid årets början	-506 004	-738 171
Kursdifferens i likvida medel	31 433	-10 572
Likvida medel vid årets slut	-75 870	-506 004
Erhållen ränta	182 518	202 185
Erlagd ränta	153 917	179 250
Specifikation av likvida medel		
Tillgodohavande hos Handelsbanken	-1 313	49 005
Övriga kreditinstitut	8	13
Tillgodohavande hos De Lage Landen Ireland	-74 566	-555 023
SUMMA	-75 871	-506 004

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, 2020

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Omräkningsdifferens	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2020-01-01	122 000	24 400	54 686	1 697 882	102 953	2 001 921
Vinstdisposition				102 953	-102 953	0
Årets resultat					-490 970	-490 970
Årets övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser			-71 616			-71 616
Fusion				738 256		738 256
Utgående eget kapital 2020-12-31	122 000	24 400	-16 930	2 539 091	-490 970	2 177 592

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

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 fusion, aktieägartillskott, koncernbidrag, ändring av redovisningsprincip samt

föregående 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 2020 och avser De Lage Landen Finans AB, org nr 556203-0576, (företaget) som är ett svensk-registrerat kreditinstitut med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Kungsgatan 36, Stockholm.

Företaget är ett helägt dotterföretag och ingår i den holländska Rabobank-koncern där moderbolaget är 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 10 juni 2021. Resultat- och balansräkning blir

föremål för fastställelse på bolagsstämman den 18 juni 2021.

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 påverkas inte av några nya redovisningsprinciper för perioden.

Värderingsgrunder vid upprättande av företagets 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 skatte regler 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 valutan 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 transaktionstidpunkt. 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 valutaterminkontrakt 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 expertbaserade modeller som beaktar kvantitativa och kvalitativa

Noter

riskdrivare. Modellerna innehåller framåtblickande 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 konkursförvaltare lämnat uppskattning om utdelning i konkurs, ackordsförslag antagits eller fordran eftergivits på annat sätt. Konstaterade kreditförluster och återvinningar på konstaterade kreditförluster redovisas i resultat-

räkningen 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

När ett kontrakt startar bedömer DLL om kontraktet är, eller innehåller, ett leasingavtal. Detta tillvägagångssätt har tillämpats på kontrakt som har startat eller ändrats på eller efter den 1 januari 2019. Den huvudsakliga påverkan på företagets redovisning härrör från redovisning av hyreskontrakt avseende lokaler samt tjänstebilar.

Leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga leasingkontrakt och

leasingkontrakt av mindre värde) redovisas som en tillgång (nyttjanderätt) och som en skuld i leasetagarens balansräkning. Nyttjanderättstillgången skrivs därefter av linjärt under leasingperioden. Leasingskulderna beräknas initialt vid övergången till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, diskonterad med hjälp av den inkrementella låneräntan vid kontraktets startdatum. Nyttjanderätten redovisas initialt till ett värde motsvarande leasingskulden, 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. Bolaget 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. Nyttjanderätten och skulden omvärderas när det sker förändringar i framtida leasingbetalningar som uppkommer från exempelvis en förändring i index eller uppskattningar avseende användning av leasingtillgången.

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.

Omklassificering

Inga större ändringar i presentation har genomförts 2020 utan materiell påverkan på bilden av verksamheten och särredovisas därför inte.

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, marknadsrisk 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. Mellan stora 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 57% (59%) 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 66 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 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 0,5 mnkr.

KSEK

Kreditriskexponering brutto och netto (2020-12-31)	Total kreditrisk- exponering (före nedskrivning)	Nedskrivning/ Avsättning	Redovisat värde	Justering av redovisat värde ¹	Total kreditrisk- exponering efter justeringar
Utlåning till kreditinstitut	1 731 839		1 731 839		1 731 839
Belåningsbara statsskuldförbindelser	908 855		908 855		908 855
Utlåning till allmänheten	5 984 611		5 984 611		5 984 611
Leasingobjekt	13 720 923	117 194	13 603 729		13 603 729
Övriga tillgångar	1 697 896		1 697 896	993 922	703 974
Summa	24 044 123	117 194	23 926 929	993 922	22 933 007
Åtaganden					
Utställda lånelöften					3 179 393
Total kreditriskexponering					26 112 401

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

Kreditriskexponering brutto och netto (2019-12-31)	Total kreditrisk- exponering (före nedskrivning)	Nedskrivning/ Avsättning	Redovisat värde	Justering av redovisat värde ¹	Total kreditrisk- exponering 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.

Noter

KSEK

Kapitaltäckningsanalys

(A) Belopp på
upplysningsdagen
2020-12-31

Kärnprimärkapital: instrument och reserver

1	Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	122 000
	Varav: Aktiekapital	122 000
2	Ej utdelade vinstmedel	2 522 161
3	Ackumulerat 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	2 668 561

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
11	Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-18
12	Tillkortakommande av reserveringar jämfört förväntade förluster	-10 949
EU-25a	Förluster från innevarande år	-490 970
28	Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-501 937
29	Kärnprimärkapital	2 166 624

Primärkapitaltillskott: instrument

36	Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	0
----	--	---

Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar

43	Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	0
44	Primärkapitaltillskott	0
45	Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	2 166 624

Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar

57	Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapitaltillskott	0
58	Supplementärkapital	0
59	Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	2 166 624
60	Totala riskvägda tillgångar	10 563 032

Kapitalrelationer och buffertar

61	Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	20,5%
62	Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	20,5%
63	Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	20,5%
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)	7,3%
65	Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%
66	Varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,3%
67	Varav: krav på systemriskbuffert	0,0%
68	Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	12,5%

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 2020

	Totalt kapitalbehov	-varav täcks med kärnprimärkapital
Kreditrisk och motpartsrisk	757 337	757 337
-varav koncentrationsrisk	45 699	45 699
Marknadsrisk	35 494	35 494
-varav ränterisk som följer av verksamhet utanför handelslagret	21 912	21 912
Operativ risk	119 822	119 822
Pensionsrisk	86 759	86 759
Summa	999 413	999 413

KSEK				
Riskvägda tillgångar och kapitalkrav (2020-12-31)				
	Exponering	Exponering vid fallisemang	Riskvägda tillgångar	Kapitalkrav
Exponeringsklasser				
IRK-metoden				
Stat	227 083	227 083	45 546	3 644
Corporate	2 970 104	2 970 104	1 469 752	117 580
Institut	14 237	14 237	2 198	176
Retail	14 753 628	14 753 628	3 545 498	283 640
Motpartslösa exponeringar	848 940	848 940	1 675 342	134 027
SA-metoden				
Stat	963 253	963 253	0	0
Corporate (Off-balance)	4 200 086	1 020 693	1 616 346	129 308
Institut	1 902 009	1 902 009	380 402	30 432
Retail	223 061	223 061	153 672	12 294
Summa	26 112 401	23 769 616	8 888 757	711 101
Kapitalkrav för operativ risk (basmetoden)			1 497 778	119 822
Kapitalkrav för valutarisker			169 773	13 582
Kapitalkrav för CVA risk			6 724	538
Totalt kapitalkrav				845 043

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	0	0
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

KSEK				2020	2019
Beräkning av total kapitaltäckningskvot					
Total kapitalbas				2 166 624	1 939 352
Totalt kapitalkrav				1 292 189	1 532 667
Total kapitaltäckningskvot (Total kapitalbas / Totalt kapitalkrav)				1,68	1,27

Noter

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 kontraktensliga 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 2020. 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 (2020-12-31)	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	-1 305	1 733 143			1	1 731 839
Belåningsbara statsskuldsförbindelser			908 855			908 855
Utlåning till allmänheten, inkl leasingobjekt		2 419 160	4 348 611	11 664 856	1 155 712	19 588 339
Övriga tillgångar		1 452 769		15 365		1 468 134
Summa	-1 305	5 605 072	5 257 466	11 680 221	1 155 713	23 697 167
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	74 566	2 975 520	5 261 678	10 266 440	724 629	19 302 833
Leasingskulld IFRS16		4 520	12 811	52 236		635 699
Övriga skulder		613 691		22 008		69 566
Summa skulder och eget kapital	74 566	3 593 731	5 274 488	10 340 684	724 629	20 008 098
Differens tillgångar och skulder	-75 871	2 011 341	-17 022	1 339 537	431 084	3 689 069

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
Leasingskulld 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

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

KSEK			
Tillgångar (2020-12-31)	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker			
Utlåning till kreditinstitut	1 731 838	1	1 731 839
Belåningsbara statskuldsförbindelser	908 855		908 855
Utlåning till allmänheten	2 863 515	3 121 095	5 984 611
Materiella tillgångar			
-Inventarier/ nyttjanderättstillgångar		74 179	74 179
-Leasingobjekt	4 645 761	8 957 968	13 603 729
Övriga tillgångar	1 452 769	15 365	1 468 134
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	155 584		155 584
Summa tillgångar	11 758 322	12 168 607	23 926 929
Skulder, Eget Kapital och Avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	8 152 227	11 150 606	19 302 833
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 719 794		1 719 794
Övriga skulder, inklusive eget kapital	613 691	2 199 600	2 813 791
Avsättningar för pensioner		91 012	91 012
Summa skulder eget kapital och avsättningar	10 485 712	13 441 217	23 926 929

Tillgångar (2019-12-31)	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker			0
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		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

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. Ränterisk-exponering 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 tillgångs- och skulders räntebindingstider skall vara matchade. Graden av match-funding mäts med hjälp av gap-analys med månatliga löptids-fickor. 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.

Noter

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 (2020-12-31)

	< 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	-1 305	1 733 143					1		1 731 839
Belåningsbara statsskuldförbindelser				908 855					908 855
Utlåning till allmänheten	228 593	3 832 721	909 109	277 132	570 020	153 009	14 027		5 984 611
Leasingobjekt (finansiell leasing)	652 105	7 465 054	2 593 407	790 572	1 626 089	436 486	40 014		13 603 729
Övriga tillgångar							1 697 896		1 697 896
Summa tillgångar	879 393	13 030 918	3 502 516	1 976 560	2 196 109	589 495	54 042	1 697 896	23 926 929
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	636 955	11 246 106	2 822 414	1 987 938	2 073 171	497 670	35 580		19 302 833
Övriga skulder							2 446 504		2 446 504
Eget kapital							2 177 592		2 177 592
Summa skulder och eget kapital	636 955	11 246 106	2 822 414	1 987 938	2 073 171	497 670	38 580	4 624 096	23 926 929
Differens tillgångar och skulder	242 438	1 784 812	680 103	-11 378	122 938	91 825	15 462	-2 926 200	0
Kumulativ exponering	242 438	2 027 250	2 707 353	2 695 975	2 818 913	2 910 738	2 926 200		

Räntenettorisk, det vill säga genomslag på räntenettet under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång respektive räntenedgång med en procentenhet på balansdagen utgör +/- 7 081 TSEK.

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		1 473 557
Belåningsbara statsskuldförbindelser				949 585					949 585
Utlåning till allmänheten	512 683	3 617 397	446 159	57 694	855 651	569 070	257 913		6 145 453
Leasingobjekt (finansiell leasing)	60 760	6 751 250	3 608 773	64 537	927 981	2 137 879	903 365		12 747 037
Övriga tillgångar							1 722 419		1 714 233
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 +/- 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 (2020-12-31)	EUR	DKK	NOK	USD	GBP	Summa
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	72 347	457 408	378 028	1 189		908 972
Belåningsbara statskuldsförbindelser	908 856					908 856
Utåning till allmänheten, inkl. leasingobjekt	1 567 933	4 422 778	5 915 596	3 742		11 910 050
Övriga tillgångar	111 540	350 278	328 996	3 982		794 795
Summa tillgångar	2 660 675	5 230 464	6 622 621	8 913	0	14 522 672
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	2 397 982	4 175 997	5 282 751	5 940		11 862 669
Övriga skulder	300 115	1 211 296	1 481 004	1 014	8	2 993 437
Summa skulder	2 698 096	5 387 293	6 763 755	6 954	8	14 856 106
Effekt (före skatt) av 10% förändring av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta	±3 742	±14 139	±15 685	±196	±1	±33 370

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 statskuldsförbindelser	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

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 operativ 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.

Systemrisker

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-uprutiner 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 affärstrategi. 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. 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 kreditriskarbetet 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 Kredit 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	2020	2019
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		
Utlåning till kreditinstitut	-4 591	-2 097
Utlåning till allmänheten	165 097	183 954
Upphandling leasingobjekt	378	380
Övriga ränteintäkter	21 156	20 196
	182 040	202 432
Ränteintäkternas geografiska fördelning		
Ränteintäkter, Sverige	94 830	96 095
Ränteintäkter, övriga Norden	87 209	106 337
	182 040	202 432
Räntekostnader		
Räntekostnader avseende koncernbolag	147 282	177 355
Räntekostnader nyttjanderätt	846	1 019
Övriga räntekostnader	3 812	4 616
	151 941	182 990
Räntekostnadernas geografiska fördelning		
Räntekostnader, Sverige	62 717	56 407
Räntekostnader, övriga Norden	89 223	126 583
	151 941	182 990

Not 5 Leasingintäkter och samlat räntenetto

KSEK	2020	2019
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal		
Leasingintäkter	5 304 242	4 999 993
Av- och nedskrivningar	-4 424 845	-4 387 013
Leasingintäkter, netto	609 397	612 980
Leasingintäkternas geografiska fördelning		
Leasingintäkter, Sverige	1 969 929	1 937 224
Leasingintäkter, övriga Norden	3 064 314	3 062 768
	5 034 242	4 999 993
Leasingintäkter totalt	5 034 242	4 999 993
Avgår leasingintäkter operationella leasingavtal	-221 338	-188 102
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal	4 812 904	4 811 890
Av- och nedskrivningar totalt	-4 424 845	-4 387 013
Avgår avskrivningar operationella leasingavtal	190 034	164 511
Av- och nedskrivningar finansiella leasingavtal	-4 234 811	-4 222 502
Leasingintäkter, netto, för finansiella leasingavtal	578 093	589 388
Ränteintäkter	182 040	202 432
Räntekostnader	-151 941	-182 990
Samlat räntenetto exkl. operationell leasing	608 193	608 830

Not 6 Provisionsintäkter

KSEK	2020	2019
Tjänstekontraktering	7 077	7 076
	7 077	7 076
Provisionsintäkter geografiska fördelning		
Provisionsintäkter, Sverige	4 593	4 612
Provisionsintäkter, övriga Norden	2 485	2 463
	7 077	7 076

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

KSEK	2020	2019
Specifikation nettoresultat av finansiella transaktioner		
Valutakursförändringar	98 540	-25 114
	98 540	-25 114
Resultat uppdelat per värderingskategori		
Valutakursförändringar på andra finansiella tillgångar och skulder	98 540	-25 114
	98 540	-25 114

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	2020	2019
Specifikation övriga rörelseintäkter		
Realisationsvinster	43 698	36 151
Försäkringsavgifter	28 834	28 298
Övriga intäkter	194 903	196 991
	267 435	261 440
Övriga rörelseintäkters geografiska fördelning		
Sverige	120 180	115 059
Övriga Norden	147 255	146 380
	267 435	261 440

Not 9 Allmänna administrationskostnader

KSEK	2020	2019
Personalkostnader		
-löner och arvoden	187 559	174 417
-sociala avgifter	39 622	39 072
-pensionskostnader	30 527	29 947
-övriga personalkostnader	9 885	11 283
Summa personalkostnader	267 593	254 719
Övriga allmänna administrationskostnader		
-porto och telefon	6 042	6 411
-IT-kostnader	23 652	20 957
-inhyrd personal/konsulter	47 051	36 978
-revision	4 015	2 301
-hyror och andra lokalkostnader	11 478	5 260
-resekostnader	1 993	6 983
-övriga	8 445	15 602
-tjänster köpta från koncernföretag	43 033	99 198
Summa övriga allmänna administrationskostnader	145 711	193 690
Summa	413 302	448 409

	2020		2019	
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	11 047	176 512	12 325	162 091
(varav rörlig ersättning)	723	30 653	2 151	28 474
Sociala avgifter	3 635	35 987	4 752	34 320
Pensionskostnader	2 898	27 629	2 168	27 779

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 2020 för anställda, utöver ledning, vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil uppgår till 5 758 KSEK avseende fast ersättning samt rörlig del 275 KSEK.

KSEK**Ersättningar och förmåner 2020**

Ersättningar, ledande befattningshavare	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Styrelsens ordförande					0
Övriga Styrelseledamöter (2 personer)					0
Verkställande direktör	2 639	202	125	634	3 601
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	8 408	521	348	2 263	11 541
Totalt	11 047	723	473	2 898	15 142

I posten Andra ledande befattningshavare har ersättning utgått till sex personer under hela året och en person i fyra månader.

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 sex personer under hela året och en person i fyra månader som ersatts av en annan i resterande nio månader samt en person i nio månader samt en person i en månad.

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

	2020	2019
Pensioner		
Pensioner m m till ledande befattningshavare		
Till nuvarande och tidigare ledning		
-premier för pensionsförsäkring	3 181	2 071
-utbetalda pensioner		
-förändring av pensionsavsättning	61	69
Summa	3 243	2 140
Kapitalvärdet av företagets förpliktelser avs ovan nämnda kategori utgör:	533	472

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. Efterlevande-pension 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 uppsägning 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	2020	2019
Geografisk fördelning av löner och arvoden		
Sverige	106 335	95 391
Norge	38 862	40 157
Danmark	31 447	28 505
Finland	10 915	10 364
	187 559	174 417
Medelantalet anställda geografiskt fördelade på kvinnor och män		
Sverige, män	62	56
Sverige, kvinnor	98	93
Norge, män	22	24
Norge, kvinnor	28	24
Danmark, män	18	17
Danmark, kvinnor	20	14
Finland, män	7	7
Finland, kvinnor	7	6
	262	241
Totalt, män	109	104
Totalt, kvinnor	153	137
	262	241
Medelantalet anställda geografiskt fördelade		
Stockholm	140	120
Göteborg	20	29
Norge	50	48
Danmark	38	31
Finland	14	13
	262	241
Könsfördelning ledande befattningshavare		
Styrelseledamöter; män	1	1
Styrelseledamöter; kvinnor	1	1
VD, vVD; män	-	-
VD, vVD; kvinnor	1	1
Övriga ledande befattningshavare; män	4	4
Övriga ledande befattningshavare; kvinnor	3	2
Totalt	10	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	2020	2019
Revisionsarvoden PWC		
Revisionsuppdrag	2 850	2 208
Skatterådgivning		
Övriga tjänster	0	93
	2 850	2 301

Not 10 Övriga rörelsekostnader

KSEK	2020	2019
Försäkringskostnader	37 699	36 668
Marknadsföringskostnader	2 906	4 828
Övriga rörelsekostnader	77 427	107 712
	118 032	149 207

Not 11 Kreditförluster

KSEK	2020	2019
Kreditförluster netto, ej kreditförsämrad utlåning		
Förändring reserv nedskrivningar stadie 1	-15 185	-11 696
Förändring reserv nedskrivningar stadie 2	10 857	-10 457
-varav förändring gruppvisa nedskrivningar stadie 2		
Summa	-4 327	-22 152
Kreditförluster netto, kreditförsämrad utlåning		
Förändring reserv nedskrivningar stadie 3	-40 303	-19 161
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-183 524	-90 078
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	61 048	7 089
Summa	-162 780	-102 150
Summa kreditförluster	-167 107	-124 302

KSEK	2020	2019
Reserv för befarade förluster, finansieringsform		
Reserv avseende leasingobjekt	117 194	116 162
Reserv avseende utlåning	53 997	18 501
Reserv avseende garanterade restvärden	0	1 508
	171 191	136 171
Reserv för befarade förluster, motpart		
Stat	51	458
Corporate	66 371	22 640
Institut	0	96
Retail	104 769	111 470
	171 191	134 664

KSEK**Reserv avseende leasingobjekt 2020**

IFRS 9	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Ingående ackumulerade nedskrivningar	43 902	28 214	44 046	116 162
Årets nedskrivningar över resultaträkningen	3 243	-11 340	4 455	-3 642
Transfer mellan stadier	1 936	-1 092	-844	0
Omräkningsdifferens	1 766	1 135	1 772	4 674
Utgående ackumulerade nedskrivningar	50 848	16 917	49 429	117 194

KSEK**Reserv avseende leasingobjekt 2019**

IFRS 9	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Ingående ackumulerade nedskrivningar	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	43 902	28 214	44 046	116 162

KSEK**Reserv avseende utlåning 2020**

IFRS 9	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Ingående ackumulerade nedskrivningar	8 780	4 415	5 307	18 501
Årets nedskrivningar över resultaträkningen	6 674	-1 921	30 198	34 751
Transfer mellan stadier	-40	-50	90	0
Omräkningsdifferens	353	178	214	744
Utgående ackumulerade nedskrivningar	15 567	2 621	35 809	53 997

KSEK**Reserv avseende utlåning 2019**

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	2020	2019
Specifikation av årets skattekostnad		
Aktuell skatt	55 971	33 356
Skatt avseende tidigare år	1 508	-8 013
Förändring uppskjuten skatt	14 037	4 358
	71 217	29 701

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

Skattekostnad	71 517	29 701
Skattekostnad, 21,4 % på resultatet före skatt	-89 763	28 388
Skillnad	161 280	1 313
Skillnaden består av följande poster:		
Aktuell skatt avseende tidigare år	1 508	33
Ej skattepliktiga intäkter	-9	0
Ej avdragsgilla kostnader	152 897	1 778
Omvärdering av uppskjuten skatt	-224	-86
Ej avräkningsbar skatt i filialer	7 107	-412
Summa	161 280	1 313

KSEK				
Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader 2020				
fordran (+)/skuld (-)	Balans per 1 jan 2020	Redovisat över resultaträkningen	Omvärdering över övrigt totalresultat	Balans per 31 dec 2020
Framtida ej avräkningsbar utländsk skatt	-11 413	-7 107		-18 520
Orealiserade valutakursförändringar derivat	3 443	-7 044		-3 601
IFRS 16	0	113		113
Summa	-7 970	-14 037		-22 008
Uppskjuten skattefordran				0
Uppskjuten skatteskuld				22 008
				22 008

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
Framtida ej avräkningsbar utländsk skatt	-11 825	412		-11 413
Orealiserade valutakursförändringar derivat	-2 045	5 488		3 413
IFRS 16	10 258	-10 258		0
Summa	-3 613	-4 358		-7 970
Uppskjuten skattefordran				0
Uppskjuten skatteskuld				7 970
				7 970

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran	-1 305	49 019
Återstående löptid, högst 3 månader	1 733 143	1 922 020
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år		
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år		
Återstående löptid, längre än 5 år	1	1
	1 731 839	1 971 039
Varav i utländsk valuta	908 715	980 234
Uppdelning på motpart		
Svenska Handelsbanken	-1 313	49 005
De Lage Landen International BV	1 733 143	1 922 020
Övriga kreditinstitut	9	14
	1 731 839	1 971 039
Geografisk fördelning		
Sverige	-1 313	49 005
Övriga Norden	9	14
Övriga länder	1 733 143	1 922 020
	1 731 839	1 971 039

Not 14 Utlåning till allmänheten

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran		
Återstående löptid, högst 3 månader	1 804 978	615 376
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år	1 058 537	1 557 159
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år	2 860 325	3 849 836
Återstående löptid, längre än 5 år	260 770	294 196
	5 984 611	6 316 567
Varav i utländsk valuta	2 703 315	3 158 239
Uppdelning på motpart		
Svensk icke-finansiell företagssektor	710 200	666 808
Svenska hushåll	2 680 544	2 602 569
Hushåll i europeiska monetära unionen (EMU-länder)	110 676	174 490
Hushåll i övriga europeiska unionen (övriga EU-länder)	822 681	1 039 373
Motparter i övriga utlandet	1 660 510	1 833 327
	5 984 611	6 316 567
Geografisk fördelning		
Sverige	3 309 296	3 269 377
Övriga Norden	2 675 315	1 213 863
Övriga länder	-	1 833 327
	5 984 611	6 316 567

Den genomsnittliga löptiden för utlåning till allmänheten uppgår till ca 1 år och 11 månader (1 år och 10 mån).

Not 15 Materiella anläggningstillgångar

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Inventarier		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	24 179	22 472
Inköp under året	3 565	2 132
Årets försäljning/utrangering	0	-560
Omräkningsdifferens	-491	136
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	21 677	24 179
Ingående ackumulerade avskrivningar	18 718	15 311
Årets försäljning/utrangering	-5 574	-334
Årets avskrivningar	3 662	3 695
Omräkningsdifferens	-292	46
Utgående ackumulerade avskrivningar	16 514	18 718
Utgående planenligt restvärde	5 163	5 461
Bokfört värde	5 163	5 461

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Nyttjanderätt		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	44 094	0
Justerad ingående balans övergång IFRS 16	0	28 310
Justerad ingående balans	44 094	28 310
Inköp under året	65 448	15 827
Årets försäljning/utrangering	-20 759	0
Omräkningsdifferens	-1 444	-43
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	87 339	44 094
Ingående ackumulerade avskrivningar	17 465	0
Årets försäljning/utrangering	-18 033	0
Årets avskrivningar	19 430	17 556
Omräkningsdifferens	-538	-91
Utgående ackumulerade avskrivningar	18 324	17 465
Utgående planenligt restvärde	69 015	26 629
Bokfört värde	69 015	26 629

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Leasingobjekt avseende finansiella och operationella leasingavtal		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	22 916 970	20 368 972
Inköp under året	5 642 185	7 319 509
Årets försäljning/utrangering	-5 073 659	-5 046 901
Omräkningsdifferens	-1 018 089	275 391
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	22 467 407	22 916 970
Ingående ackumulerade avskrivningar	8 344 755	7 543 199
Årets försäljning/utrangering	-3 663 030	-3 676 263
Årets avskrivningar	4 424 845	4 387 013
Omräkningsdifferens	-360 225	90 806
Utgående ackumulerade avskrivningar	8 746 345	8 344 755
Utgående planenligt restvärde före nedskrivningar	13 721 062	14 572 215
Akkumulerade avskrivningar över plan	0	0
Bokfört värde före nedskrivningar	13 721 062	14 572 215
Utgående ackumulerade nedskrivningar IFRS 9	117 194	116 162
Reserv ej garanterade restvärden	0	1 508
Reserv avseende kundfodringar	139	0
Bokfört värde leasingobjekt	13 603 729	14 454 545

Not 16 Operationell leasing

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Leasingavtal där företaget är leasegivare.		
De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:		
Inom ett år	207 837	192 202
Mellan ett och fem år	289 086	293 172
Längre än fem år	4 321	9 601
Summa	501 244	494 975
Leasingavtal där företaget är leasetagare.		
De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:		
Inom ett år	19 156	13 477
Mellan ett och fem år	54 999	9 580
Summa	74 155	23 057

Det totala kassaflödet för leasingavtal där företaget är leasingtagare uppgick till 24 557 (20 301).

Not 17 Övriga tillgångar

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Specifikation övriga tillgångar		
Kundfordringar	1 419 898	1 482 543
Derivatinstrument	18 209	2 971
Lager	-2 189	4 909
Skattekonto	29 222	6 046
Övriga fordringar/tillgångar	-12 371	46 871
	1 452 769	1 543 340

Övriga tillgångar är att betrakta som kortfristiga.

Not 20 visar fördelning mellan tillgång och skuld för derivatinstrument.

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	3 856	4 126
Upplupna intäkter	81 168	59 996
Förutbetalda IDC-kostnader	45 152	48 591
Övriga förutbetalda kostnader	25 407	24 320
	155 584	137 033

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	2020-12-31	2019-12-31
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran	74 566	555 023
Återstående löptid, högst 3 månader	2 975 520	3 229 415
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år	5 261 678	5 540 585
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år	10 266 440	10 907 634
Återstående löptid, längre än 5 år	724 629	645 168
	19 302 833	20 877 825
Varav i utländsk valuta	11 862 669	13 041 266
Uppdelning på motpart		
De Lage Landen Ireland	19 302 280	20 877 051
Svenska Handelsbanken		
PayEx Credit	553	774
	19 302 833	20 877 825
Geografisk fördelning		
Sverige	553	774
Övriga Norden		
Övriga Länder	19 302 280	20 877 051
	19 302 833	20 877 825

DLL Finans AB har tidigare lämnat lån till anställda, inga nya lån tar upp. Detta genom upplåning från PayEx Credit som också administrerar och hanterar utlåningen för DLL Finans AB.

På Svenska Handelsbanken har bolaget en kreditlimit om 100 MSEK.

Not 20 Derivatinstrument

KSEK	2020-12-31		2019-12-31	
	Tillgång	Skuld	Tillgång	Skuld
Uppdelning på löptider				
Valutaterminskontrakt	18 209	0	2 971	-19 059
	18 209	0	2 971	-19 059

Not 21 Övriga skulder

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Skuld till koncernbolag	-490	-1 993
Tjänstekontraktering	89 145	102 727
Leverantörsskulder	311 788	163 201
Derivatinstrument	0	19 059
Övriga kortfristiga skulder	213 248	281 534
	613 691	564 528

Övriga skulder är att betrakta som kortfristiga.

Not 20 visar fördelning mellan tillgång och skuld för derivatinstrument.

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Förutbetalda leasingintäkter	667 248	703 208
Förutbetalda ränteintäkter	7 578	7 849
Övriga upplupna kostnader	109 868	156 123
Övriga förutbetalda intäkter	935 100	1 008 549
	1 719 794	1 875 729

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 1,20% (1,50%).

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Bokförd pensionsskuld		
Ingående balans	86 184	80 563
Årets förändring FPG/PRI-pensioner	4 828	5 620
Utgående balans	91 012	86 184

Ansvaret till FPG utgör 2% av pensionsskulden: 1 820 KSEK (1 724 KSEK)

Not 24 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

KSEK

2020-12-31 Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
Utlåning till kreditinstitut		1 731 839				1 731 839
Utlåning till allmänhet		5 948 611				5 948 611
Finansiella tillgångar (statsobligation)		908 855				908 855
Leasingobjekt		13 603 729				13 603 729
Derivatinstrument	18 209					18 209
Kund- och factoringfordran		1 387 747				1 387 747
Övriga ej finansiella tillgångar					291 940	291 940
Summa tillgångar	18 209	23 616 780	0	0	291 940	23 926 929
Skulder						
Skulder till kreditinstitut				19 203 833		19 203 833
Derivatinstrument						
Övriga ej finansiella skulder					2 446 504	2 466 504
Summa skulder	0	0	0	19 203 833	2 446 504	21 749 337

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

2019-12-31 Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
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
Övriga ej finansiella tillgångar					236 585	236 585
Summa tillgångar	2 971	25 174 599	0	0	236 585	25 414 155
Skulder						
Skulder till kreditinstitut				20 877 825		20 877 825
Derivatinstrument			19 059			19 059
Övriga ej finansiella skulder					2 515 352	2 515 352
Summa skulder	0	0	19 059	20 877 825	2 515 352	23 412 236

Not 25 Närstående

Företaget har närståenderelationer med koncernbolaget De Lage Landen Ireland, Cargobull Finance AB, Cargobull Finance A/S samt det holländska moderbolaget De Lage Landen International BV.

KSEK

Sammanställning över närståenderelationer

	Försäljning av tjänster	Inköp av varor/ tjänster	Ränte- kostnader/ intäkter	Fordran på närstående per 31/12	Skuld till närstående per 31/12
2020					
De Lage Landen AB					
De Lage Landen International BV		50 083	3 403	1 730 610	
Cargobull Finance AB	576			38	
Cargobull Finance A/S	6 472			453	
De Lage Landen Ireland			1 719		19 281 539
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

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga grunder.

Not 26 Eventualförpliktelser

KSEK

	2020-12-31	2019-12-31
Ansvarighet till FPG	1 820	1 724

Not 27 Åtaganden

KSEK

	2020-12-31	2019-12-31
Beviljade ramavtal	77 079	125 450

Not 28 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämans förfogande står följande vinstmedel (SEK) :

Balanserade vinstmedel	2 522 161 379
Årets redovisade resultat	-490 969 559
Summa disponibla vinstmedel	2 031 191 820

Styrelsen föreslår att SEK 2 031 191 820 balanseras i ny räkning.

Not 29 Fusion

Styrelserna i De Lage Landen Finans AB och De Lage Landen AB fattade 6 mars 2020 beslut att de två bolagen ska fusioneras via en omvänd fusion där De Lage Landen AB genom

absorption fusioneras in i De Lage Landen Finans AB. Finansinspektionen godkände fusionsplanen 8 juni 2020, och fusionen genomfördes omedelbart därefter. Efter fusionen är

De Lage Landen International B.V. (17.056.223) ny ägare till De Lage Landen Finans AB.

KSEK

Effekter på resultaträkning	Balansräkning De Lage Landen AB per fusionsdagen	Fusionsjustering	Fusionspåverkan i De Lage Landen Finans AB
Resultaträkning			
Räntekostnader	-9	0	-9
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-52	0	-52
Övriga rörelseintäkter	6	0	6
Summa rörelsens intäkter	-55	0	-55
Rörelsens kostnad			
Allmänna administrationskostnader	-200	0	-200
Övriga rörelsekostnader	-18	0	-18
Summa kostnader före kreditförluster	-218	0	-218
Resultat före skatt	-272	0	-272
Årets skattekostnad	58	0	50
ÅRETS RESULTAT	-214	0	-214

KSEK			
Effekter på tillgångar, skulder och eget kapital	Balansräkning De Lage Landen AB per fusionsdagen	Fusionsjustering	Fusionspåverkan i De Lage Landen Finans AB
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	71	0	71
Finansiella tillgångar - Aktier i dotterbolag	1 754 631	-1 754 631	0
Immateriella anläggningstillgångar - Goodwill	0	710 468	710 468
Övriga tillgångar	50	0	50
Summa tillgångar	1 754 752	-1 044 163	710 589
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder och avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	-27 572	0	-27 572
Aktuell skatteskuld	-82	0	-82
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	200	0	200
Summa skulder och avsättningar	-27 572	0	-27 453
Eget kapital			
		13 491	13 491
Aktiekapital (122 000 aktier kvotvärde 1 000 kr)	100	-100	0
Bundet eget kapital	100	-100	0
Balanserat resultat	1 782 319	-1 044 063	738 042
Årets resultat	-214	0	-214
Fritt eget kapital	1 782 105	-1 044 163	738 042
Summa eget kapital	1 782 205	-1 044 163	738 042
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	1 754 752	-1 044 163	710 589

Not 30 Goodwill

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	0	0
Fusion De Lage Landen AB	710 468	0
Utgående balans	710 468	0
Akkumulerade av- och nedskrivningar		
Ingående balans	0	0
Årets avskrivning	-710 468	0
Utgående balans	-710 468	0
Redovisat värde vid årets slut	0	0

Goodwill

Goodwill är i sin helhet en fusions-goodwill som uppstod då De Lage Landen AB och De Lage Landen Finans AB fusionerades 2020. Före fusionen var det en koncernmässig Goodwill i De Lage Landen AB koncernen, och den uppstod i samband med förvärvet av Telia Finans 2005.

Nyttjandeperiod

Nyttjandeperioden för Goodwill är efter fusionen satt till 5 år i linje med bolagets redovisningsprinciper.

Nedskrivningsprövning

Utöver den ordinarie avskrivningen av Goodwill över 5 år görs även en årlig nedskrivningsprövning. Som kassagenererande enhet används DLL Norden som helhet, då förvärvet av Telia finans innebar att DLL etablerade sig i alla Nordiska länder för första gången. Nedskrivningsprövningsmetoden utgår från en kassaflödesprognos för beräkning av nyttjandevärde. Olika antaganden ligger till grund för beräkningen av nyttjandevärdet, som sedan jämförs med det redo-

visade värdet. Nedskrivningsprövningen genomfördes under 2020 och resulterade i en nedskrivning av hela värdet av goodwill i september 2020. Metodiken för nedskrivningsprövning gjord 2020 är densamma som för 2019.

Nyttjandevärde

Nyttjandevärdet beräknas som DLLs andel av nuvärdet av den kassagenererande enhetens framtida kassaflöden. Bedömningen av framtida kassaflöden baseras på antaganden om de ekonomiska förhållanden som förväntas råda, fastställda prognoser och antaganden om framtida tillväxt. Vald diskonteringsfaktor återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de specifika risker som hör till tillgången.

Vid fastställande av diskonteringsränta används en vägddomsnittlig kapitalkostnad (WACC), där hänsyn tagits till antaganden om:

Risikfri ränta, marknadsriskpremium, företagspecifk kapitalstruktur, upplåningsränta och aktuell skattesats. Diskonteringsräntan ska reflektera DLLs långsiktiga ägarhorisont.

Väsentliga antaganden

Det bedömda värdet på den kassagenererande enheten baseras på beräkningar av nyttjandevärde där antaganden om framtida tillväxt och rörelsemarginal är viktiga variabler. Det beräknade värdet utgår från de prognoser om framtiden som finns tillgängliga, samt en tillväxttakt för att extrapolera kassaflöden bortom prognosperioden. Till följd av Covid-19 var portföljutvecklingen lägre under 2020 än 2019 års antagande. Vilket leder till lägre förväntade intäkter under kommande år. Vidare har DLL Finans AB ökat avsättning för kommande kreditförluster. Kommande kapitalkrav (Basel IV) förväntas också ha en negativ effekt på framtida nyttjandevärdet.

Känslighetsanalys

Känslighetsanalysen 2020 visar på ett nedskrivningsbehov av hela goodwillposten.

Not 31 Händelser efter balansdagen

COVID-19

I takt med utrullning av vaccinationsprogram förväntas under 2021 en successiv ekonomisk återhämtning globalt med ökad efterfrågan och ökade investeringar i samtliga nordiska länderna. Vår bedömning är att samtliga nordiska länder har en positiv BNP-tillväxt om ca 3 % under 2021. Arbetslösheten förväntas ligga i paritet med 2020 och räntorna kommer enligt vår prognos vara fortsatt låga under hela 2021. I Sverige förväntas inflation vara fortsatt låg vilket sätter press på Riksbanken men vi bedömer ändå att styrräntan ligger kvar på 0 procent

då finanspolitiska stimulanser innebär en viss avlastning av penningpolitiken.

I Norge är utsikterna goda för en stabil återhämtning under 2021 till följd av fallande arbetslöshet och finanspolitiska stimulanser. Vi kan däremot se risk för räntehöjningar till följd av de snabbt stigande bostadspriserna.

I Danmark förväntas den privata konsumtionen ta fart till följd av lättade restriktioner och utrullning av vacciner. I Finland förväntas en mer begränsad ekonomisk nedgång och en snabbare återhämtning under 2021 med anledning av en lägre smittspridning

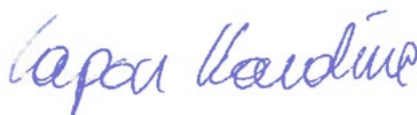
vilket medfört att den ekonomiska nedgången har varit mer begränsad än i flera andra länder.

Mot bakgrund av makroekonomiska prognoser förväntar vi oss en högre tillväxt i DLLs leasingportfölj under 2021 samt något lägre kreditförluster än 2020.

Stockholm den 10 juni 2021



Susanne Glykofrydis
Verkställande direktör
samt styrelseledamot



Karoline Capon
Ordförande



Jan Van der Zee
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den **10** juni 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor



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 2020. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 22-66 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lag 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 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen 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.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-21. Det är styrelse och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

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 redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget 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.

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.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Materiella tillgångar; leasingobjekt och leasingintäkter

DLL:s materiella tillgångar som är leasingobjekt uppgår till 13 603 Mkr vilket motsvarar 57 % av bolagets totala tillgångar. Bolagets leasingintäkter uppgår till 5 034 Mkr under 2020.

I not 2 beskrivs hur värdering och redovisning sker av leasingobjekt och leasingintäkter. I not 15 presenteras förändringarna av tillgångarna.

Dessa områden har bedömts som ett särskilt betydelsefullt område eftersom det avser betydande värden och väsentliga intäkter för bolaget.

Vi har utvärderat design och testat effektiviteten i ett urval av DLL:s kontroller för redovisning av leasingintäkter och leasingobjekt.

Vi har testat rutiner för godkännande av nya avtal samt DLL:s rutiner för uppföljning av befintliga avtal.

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.

Vi har genomfört tester av IT-miljö. Vi har fokuserat generella IT-controller i leasingssystemet.

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 lag 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 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed 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 revisions sed 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:

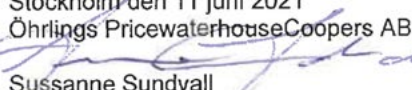
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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 revisions sed 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 11 juni 2021
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sussanne Sundvall
Åuktoriserad revisor

Sverige

Stockholm

DLL (De Lage Landen Finans AB)
Besöksadress:
Kungsgatan 36
111 35 Stockholm, Sverige
Tel: 08-781 06 00
E-post: stockholm@dllgroup.com

DLL (De Lage Landen Finans AB)
Box 7754
103 96 Stockholm, Sverige

Göteborg

DLL (De Lage Landen Finans AB)
Besöksadress:
Kungsgatan 12
411 19 Göteborg, Sverige
Tel: 031-770 82 00
E-post: goteborg@dllgroup.com

DLL (De Lage Landen Finans AB)
Box 2257
403 14 Göteborg, Sverige

Finland

Helsingfors

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

Danmark

Köpenhamn

DLL (De Lage Landen Finans
Danmark)
Vandtårnsvej 83A
DK - 2860 Søborg, Danmark
Tel: +45 44 70 07 00
E-post: kundeservice@dllgroup.com

Vejle

DLL (De Lage Landen Finans
Danmark)
Lysholt Allé 8
DK-7100 Vejle, Danmark
Tel: +45 44 70 07 00
E-post: kundeservice@dllgroup.com

Norge

Oslo

DLL (De Lage Landen Finans
Norge NUF)
Besöksadress:
Lysaker Torg 25
1325 Lysaker, Norge
Tel: +47 67 18 70 00
E-post: kundesenter@dllgroup.com

DLL (De Lage Landen Finans
Norge NUF)
Postboks 184
NO - 1325 Lysaker, Norge

Ranheim

DLL (De Lage Landen Finans
Norge NUF)
Skonnertvegen 8-10
NO - 7053 Ranheim, Norge
E-post: kundesenter@dllgroup.com

Stavanger

DLL (De Lage Landen Finans
Norge NUF)
Ishockeyveien 1
NO - 4021 Stavanger, Norge
E-post: kundesenter@dllgroup.com

Kokstad

DLL (De Lage Landen Finans
Norge NUF)
Kokstaddalen 27
NO - 5257 Kokstad, Norge
E-post: kundesenter@dllgroup.com