Årsredovisning
De Lage Landen Finans AB 2018

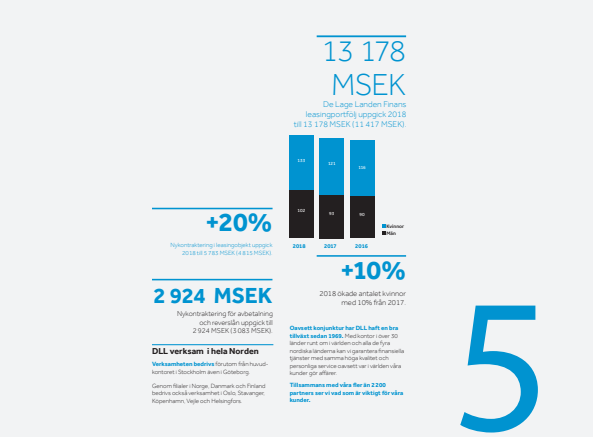
financial solutions partner

Innehåll

The Nordic vision

4

Siffror i korthet



5

Financial solution experts

6

Nordiskt finansbolag med global styrka

8

Inspirerande arbetsmiljö

12

Våra business units

14

Ekonomisk redovisning

19

Läs mer

10 RMT members
16 LCAM
20 Förvaltningsberättelse
22 Fem år i sammandrag
26 Resultaträkning
27 Balansräkning
28 Kassaflödesanalys
29 Förändring i eget kapital
30 Noter
65 Revisionsberättelse

Idag och **imorgon**

Fortsatt stabil leverans i linje med De Lage Landen Finans ABs strategi.

2018 var året vi slutförde arbetet med vår befintliga affärsplan. När vi tittar i backspegeln kan vi konstatera att alla målen vi satte under 2016 har blivit uppfyllda och att vi under de två senaste åren har levererat både en förstklassig service och hållbara finansiella lösningar. Vi har haft en fortsatt tillväxt av vår portfölj, har levererat stabila ekonomiska resultat och har byggt en stark grund för fortsatt tillväxt.

Den kommersiella tillväxten har varit stabil och för att säkerställa en fortsatt tillväxt har vi investerat i förbättring av våra processer bl a genom att öka automatiserings-graden både i vår kontrakt-administration, kreditbeslut och genom utökning av E-signatur lösningar. Det skall vara både enkelt och snabbt att göra affärer med oss. Vi sätter våra partners och kunder i fokus och arbetar kontinuerligt för att möta deras behov.

Vi fokuserar på ett ökat engagemang från, och utveckling av, vår personal genom att lyfta fram talanger och ett starkt ledarskap. Vi har imple-menterat en rad olika initiativ för att driva dessa områden vilka bland annat är att fira kvartalets med-arbetare, utveckla och stötta våra ledare med ledarskapsutbildningar och ledarskapsdagar. Det är även att säkerställa successionsplaner och upprätta individuella utvecklings-planer för alla talanger, anordna lokala hälso- och teamaktiviteter samt anordna DLLs introduktions-program för alla nyanställda.

Under 2018 tog vi fram en ny affärsplan för 2019-2023. Genom den nya affärsplanen kommer vi förverkliga vår vision att bli marknadsledande i Norden. För att uppnå denna vision kommer vi att fokusera på tre pelare:
People, Service och Solutions.
Vi strävar efter att ha marknadens mest nöjda partners/kunder och medarbetare genom att erbjuda våra kunder finansiella lösningar och ett digitalt stöd som ger ökad tillgäng-lighet och enkelhet. Vi vill ge våra medarbetare utrymme och möjlig-het att utvecklas och bidra till ett hållbart samhälle. Vår ambition är att inte bara våra partners, utan även samhället och miljön, ska dra nytta av våra innovativa finansiella lösningar.

Jag vill avsluta med att rikta ett stort TACK till alla våra samarbets-partners, kunder och medarbetare för ett mycket bra och lyckat år.

Susanne Glykofrydis, VD
De Lage Landen Finans AB

DLL Nordic vision

NORDIC PARTNER IN FINANCE

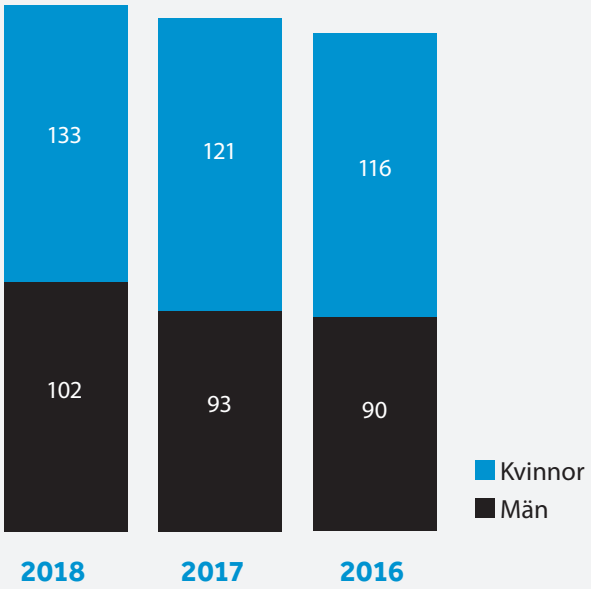
People 1

Service 2

Solutions 3

13 178 MSEK

De Lage Landen Finans leasingportfölj uppgick 2018 till 13 178 MSEK (11 417 MSEK).



+20%

Nykontraktering i leasingobjekt uppgick 2018 till 5 783 MSEK (4 815 MSEK).

+10%

2018 ökade antalet kvinnor med 10% från 2017.

2 924 MSEK

Nykontraktering för avbetalning och reverslån uppgick till 2 924 MSEK (3 083 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.

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

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

Financial solution **experts**

Om oss

DLL är ett globalt företag som arbetar med finansieringslösningar. Våra 5 500 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 mer än 30 länder – stora branschkunskaper i varje land.

Globala kunskaper tillämpade på lokala behov och önskningar.

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

Snabba fakta

Mer än 30 länder

Tänk globalt – agera lokalt

Åtta branscher

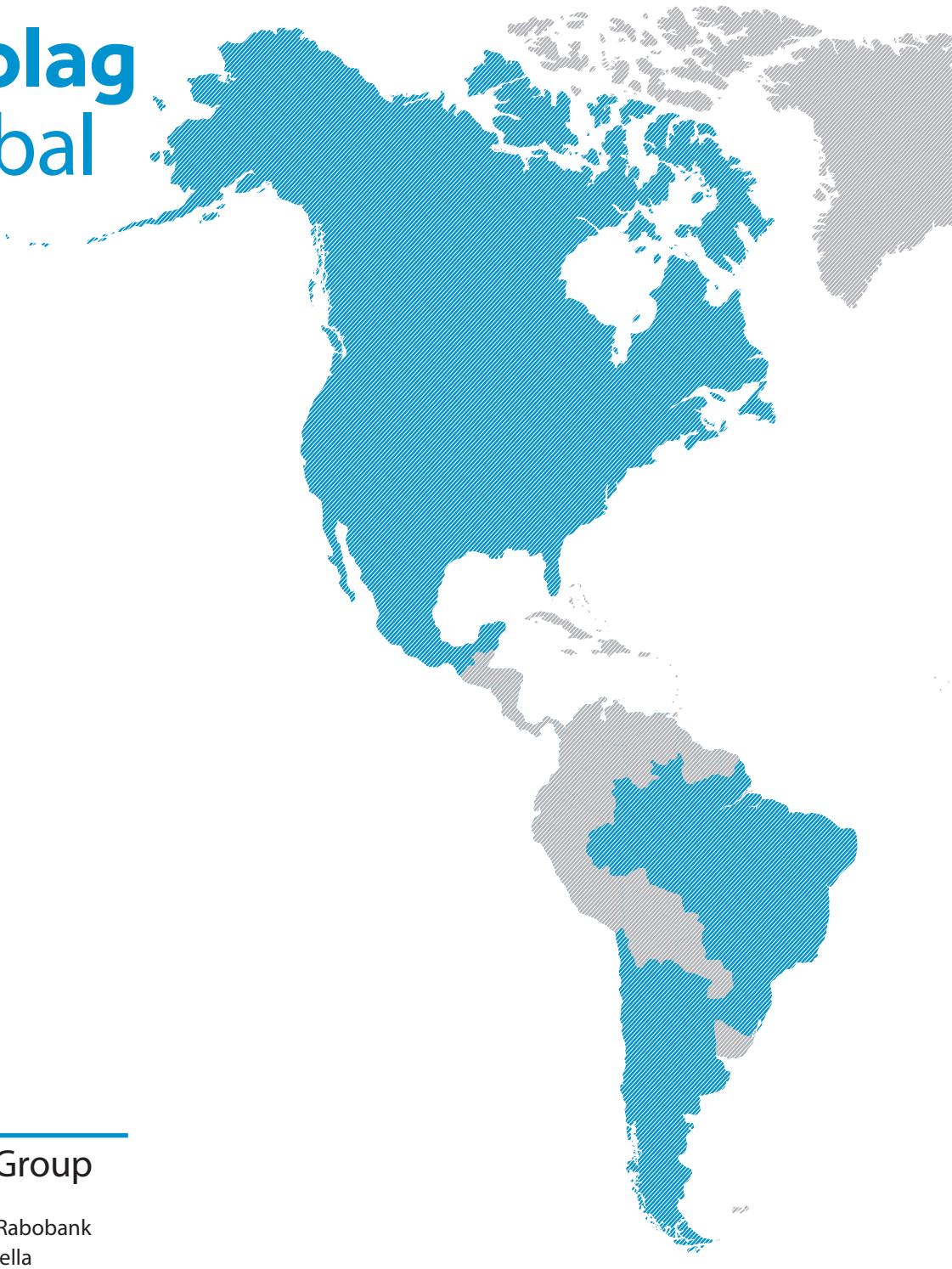
DLL är en global partner för finansieringslösningar inom livsmedel, jordbruk, kontorsutrustning, medicinteknisk utrustning, bygg och anläggning, transport och industri och clean tech. Vi har ett nära samarbete med utrustningens tillverkare, återförsäljare och distributörer.

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 5 500 medlemmar stöder våra partners i över 30 länder i hela världen. DLL är ett helägt dotterbolag till Rabobank Group.

www.dllgroup.com

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 finansiär.

You can **count on us**

General Manager Nordics

Susanne Glykofrydis

Nordic Risk Manager

Willem van Amstel

Nordic Finance Manager

Fredrik Strömqvist

Human Resource Manager

David Pamsjö

Business Support Manager

Johanna Arffman

VP Office Technology Retail Europe/ OT & HC Manager Nordics

Olle Holmgren

Legal Councel Manager

Pontus Ericson

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** genomsyrad av entreprenörsanda

Mer än 10.000 timmars volontärarbete

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

5.500 anställda

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

En flexibel arbetsplats

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

Våra lösningar **passar flera olika branscher**

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

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

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

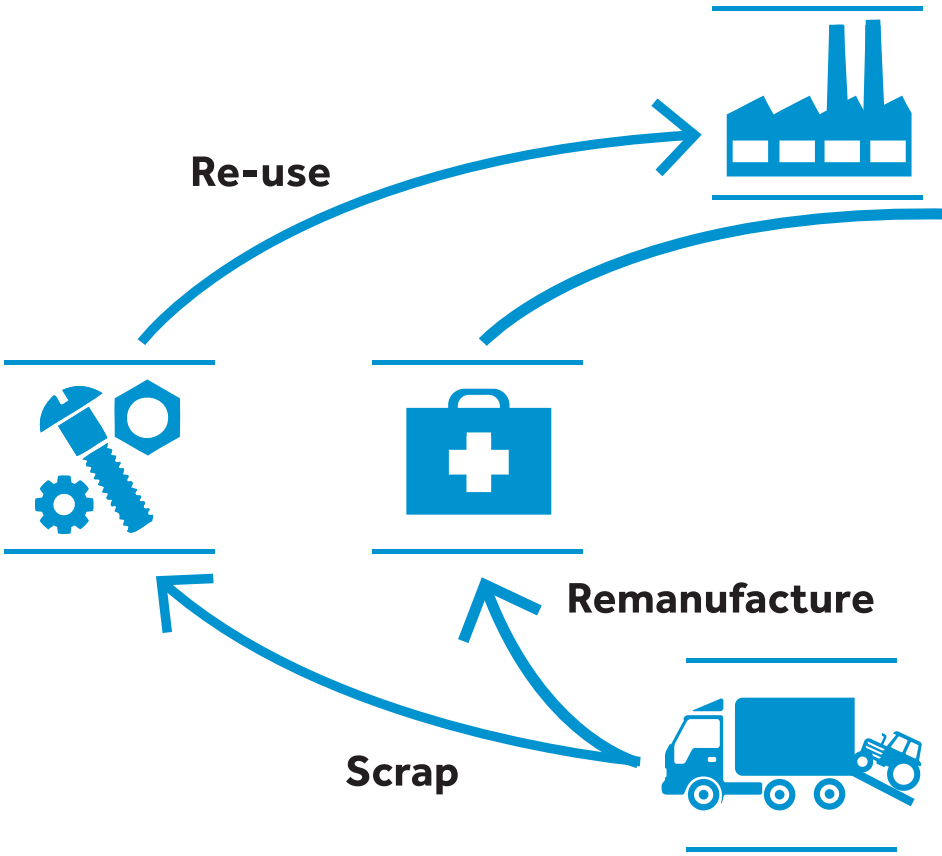
Industri
Finansieringslösningar för tillverkare, återförsäljare, distributörer, uthyrningsföretag och användare av materialhantering och industriell utrustning. Vi samarbetar med ledande leverantörer av hållbara och lönsamma totallösningar.

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.

dLL financial solutions partner



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?

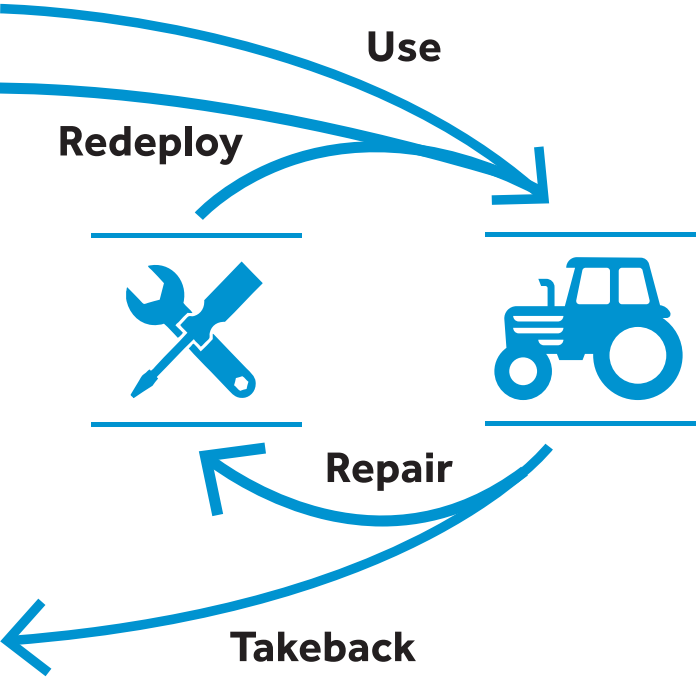
Återvinning av råmaterial och produktens originaldelar ger en kostnadseffektiv tillverkningsprocess. Detta gör det lättare för våra kunder att nå sina hållbarhetsmål.

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.



dL
financial solutions
partner

Ekonomisk redovisning

Förvaltningsberättelse **20**
Fem år i sammandrag 22
Resultaträkning **26**
Balansräkning **27**
Kassaflödesanalys **28**
Förändring i eget kapital **29**
Noter **30**
Revisionsberättelse **65**

Förvaltnings-berättelse 2018

Styrelsen och VD för De Lage Landen Finans AB, organisationsnummer 556203-0576, får härmed avge årsredovisning för perioden 2018-01-01 – 2018-12-31.

Ägarförhållanden

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

Verksamhet

DLL är en av de ledande aktörerna på den Nordiska leverantörsleasingmarknaden, som tillsammans med partners hjälper kunderna att realisera deras mål. Vår ambition är att vara "Best in class".
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.
Genomsnittligt antal anställda uppgick under året till 235 (214) och fördelningen män respektive kvinnor har i genomsnitt uppgått till 102 respektive 133 (93 respektive 121).
Nykontraktering i leasingobjekt uppgick till 5 783 MSEK (4 815 MSEK).

Riskhantering

DLL har i interna kapital- och likviditetsutvärderingsrapporter (ICAAP, ILAAP) redogjort för bolagets riskprofil där olika identifierade risker med tyngd på kreditrisker bedömts med avseende på sannolikheter och ekonomisk påverkan. 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.
DLL kreditgivning sker utifrån en av det nederländska moderbolagets utarbetade samt av styrelsen fastställd kreditpolicy och kreditinstruktion.
Uppföljning av kredittagarens betalningsförmåga sker kontinuerligt. På de allra största exponeringarna görs en särskild kvartalsvis uppföljning. Till den lokala nordiska riskkommitténs uppgifter hör förutom beslut av kreditärenden, uppföljning av kreditrisker och portföljutveckling, operativa risker samt årsvis uppföljning och beviljning av leverantörssamarbeten.
I bolagets strävan att minimera ränterisken och valutarisken tillämpas så kallad match-funding. Detta innebär i huvudsak att samtli-

ga 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 kreditvärderingsinstituten Moody's (Aa3), Standard & Poor's (A+), Fitch (AA-) och DBRS (AA).
För vidare information kring bolagets riskhantering hänvisas till not 3.

Ersättningar till nyckelpersoner

Ersättning i form av fast lön samt bonus utges till ledande befattningshavare inom DLL i linje med den Globala Remuneration policy som är tillämplig för samtliga anställda inom DLL oavsett befattning eller ställning i företaget. Dessa principer fastställs av DLLs Executive Board och återfinns på DLLs hemsida. Principerna för lönesättning grundar sig på arbetets befattning, svårighetsgrad samt ansvar och befogenheter i organisationen. Arbetets komplexitet och betydelse för organisationen jämförs genom en arbetsvärderingsmetod med liknande befattningar inom branschen. Gällande lönenivå gentemot marknaden i kombination med medarbetarens prestation under året styr löneutvecklingen. Den rörliga ersättningen varierar mellan 15-40% av årslönen för ledande befattningshavare. Den rörliga ersättningen baseras på företagets globala, regionala och landsvisa försäljningsresultat och vinst samt kvalitativa mål.

Framtida utveckling

De Lage Landen Finans AB, Bolaget, har under året haft en fortsatt stark organisk tillväxt inom samtliga segment. Inom regionen har bolaget haft en hög tillväxt, framförallt i Norge, och specifikt inom affärsområdet Food & Agriculture som innefattar jordbruksmaskiner. En god tillväxt förväntas fortsätta under 2019 med våra nya partnersamarbeten i framförallt Norge men även i de andra länderna. Den ekonomiska utvecklingen i de nordiska länderna har dock gått in i en avmattningsfas där konjunktur och investeringar förväntas minska något de kommande åren. I Sverige har däremot de senaste årens kraftiga försvagning av kronan medfört ökad export och lägre arbetslöshet. De låga styrräntorna i landet förväntas även förbli låga under 2019. I Norge förväntas oljeinvesteringar och infrastruktursatsningar ta ytterligare fart vilket förväntas påverka konjunkturen positivt samtidigt som räntorna förväntas stiga något under 2019. Finlands ekonomi förväntas fortsätta att växa under året men mer måttligt under de kommande åren. Räntorna förväntas vara fortsatt låga under 2019. I Danmark förväntas tillväxten förbli god kopplad till stark inhemsk efterfrågan. Potentiella hot mot den nordiska marknaden är handelstullar iscensatta av den amerikanska administrationen, effekter från Storbritanniens utträde ur EU, generell avmattning i den globala ekonomin samt prisfall inom fastighetssektorn framförallt i Sverige. Mot bakgrund av makroekonomiska prognoser, DLLs ställning i den svenska och nordiska finansmarknaden samt Bolagets produkter och goda partnersamarbeten är dock prognosen att 2019 blir ytterligare ett starkt år. Däremot kan man förvänta sig något lägre tillväxt i leasingportföljen samt något högre kreditförluster.
Bolaget fortsätter likt tidigare att fokusera på att diversifiera verksamheten vilket återspeglas i bolagets portföljsammansättning. Finansiering inom jordbrukssektorn och entreprenadmaskiner växer fortsatt samtidigt som Bolaget avser att fortsätta sin tillväxt inom IT-sektorn. För att lyckas med dessa ambitioner är det av största vikt att Bolaget fortsätter att ge service av högsta kvalitet till partners och kunder samtidigt som Bolaget har ett fortsatt fokus på att ligga i framkant i sina innovativa produkter för en hållbar global utveckling.

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar från och med 2018 IFRS9. Övergångseffekten 2018-01-01 uppgick till 13 MSEK (inkl skatteeffekt) varav 2 MSEK redovisas under eget kapital och resterande 11 MSEK i resultaträkningen. För IFRS 16 som träder i kraft 2019 har företaget kommit fram till att detta inte kommer att påverka bolagets redovisning på ett väsentligt sätt mer än i upplysningsform.

Hållbarhetsredovisning

De Lage Landen Finans AB avger inte någon egen hållbarhetsredovisning utan hänvisar till moderbolaget Coöperatieve Rabobank U.A (Rabobank) organisationsnummer, 30.046.259, för hållbarhetsredovisning avseende 2018. Se Rabobanks hemsida www.rabobank.nl

Fem år i sammandrag

Resultatposter

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Leasingintäkter	4 480	4 036	3 829	3 549	3 396
Avskrivningar avseende leasingtillgångar	-3 995	-3 588	-3 397	-3 131	-2 958
Leasingnetto inkl. operationella leasingavtal	486	448	432	418	438
Ränteintäkter	207	112	98	137	162
Räntekostnader	-143	-87	-109	-39	-173
Räntenetto	550	473	421	516	427
Provisionsintäkter	6	7	6	6	7
Övriga rörelseintäkter, inkl netto fin.transaktioner	213	238	178	181	123
Admin.kostn. inkl avskr egna inv	-386	-381	-341	-331	-319
Kreditförluster, netto	-36	-38	-16	-27	-30
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-140	-114	-64	-61	-62
Rörelseresultat (inkl.netto fin.transaktioner)	207	185	149	284	146
ÅRETS RESULTAT	**150**	**507**	**-16**	**118**	**98**

Balansposter

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Utlåning till kreditinstitut [1]	1 474	1 555	1 573	1 490	1 528
Utlåning till allmänhet [1]	5 720	5 070	4 305	3 660	2 834
Materiella tillgångar - leasingobjekt	13 178	11 417	10 357	9 495	8 817
Övrigt	2 924	2 326	2 053	1 619	1 490
Summa tillgångar	**23 296**	**20 368**	**18 289**	**16 264**	**14 669**
Skulder till kreditinstitut [1]	18 845	16 355	14 812	12 896	11 658
In- och upplåning från allmänheten [1]	0	0	0	0	0
Övrigt	2 764	2 492	2 451	2 361	2 022
Summa skulder	**21 608**	**18 847**	**17 263**	**15 257**	**13 680**
Eget kapital	1 688	1 521	1 026	1 007	989
Summa skulder och eget kapital	**23 296**	**20 368**	**18 289**	**16 264**	**14 669**

[1] Omklassificering har skett 2018. Föregående års siffror är justerade, se fotnot under balansräkning för ytterligare information.

Nyckeltal, övrigt

	2018	2017	2016	2015	2014
Antal anställda, genomsnitt	235	214	206	204	184
Rörelseresultat per anställd (KSEK)	883	866	723	1 390	793
Avkastning på eget kapital	12,9%	14,6%	14,7%	28,4%	15,4%
Avkastning på totalt kapital	1,0%	1,0%	0,9%	1,8%	1,1%
Kapitaltäckningskvot	1,35	1,32	1,16	1,29	1,38
Soliditet	7,2%	7,5%	5,6%	6,2%	6,7%
Nettovinst genom total balansomslutning	0,6%	2,5%	-0,1%	0,7%	0,7%

Definitioner nyckeltal

Rörelseresultat per anställd
Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

Avkastning på eget kapital
Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

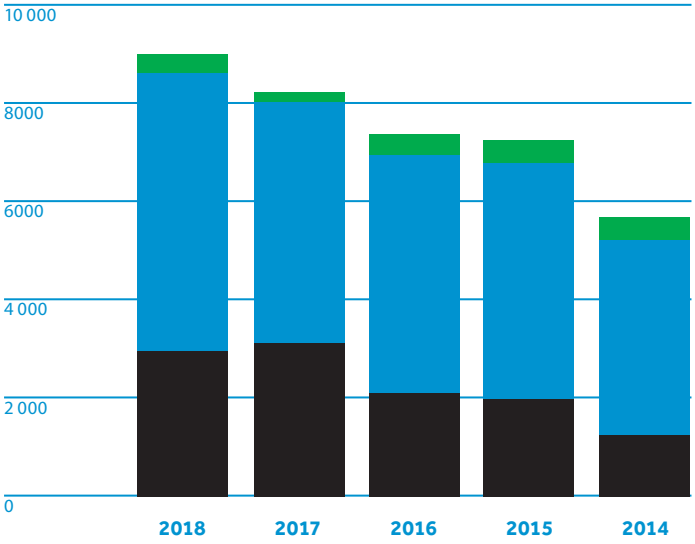
Avkastning på totalt kapital
Rörelseresultat i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

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

Soliditet
Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

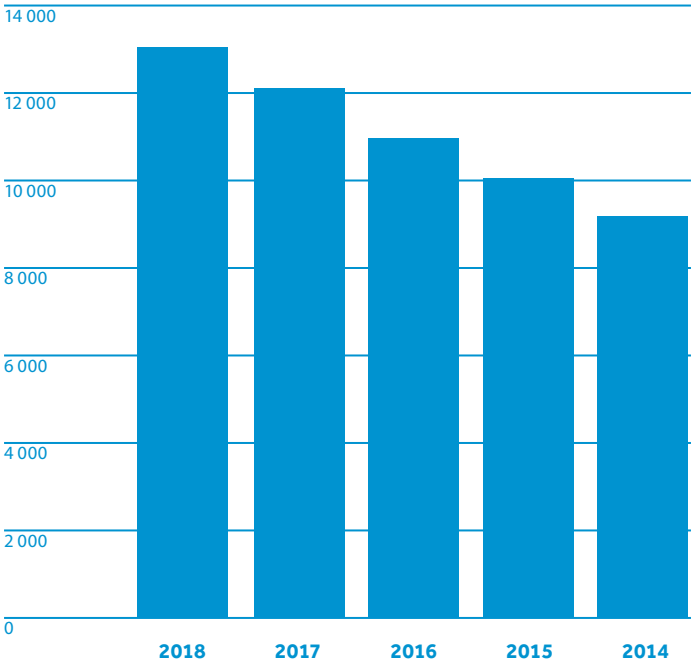
Nettovinst genom total balansomslutning
Årets resultat i förhållande till balansomslutning.

Nykontraktering (MSEK)



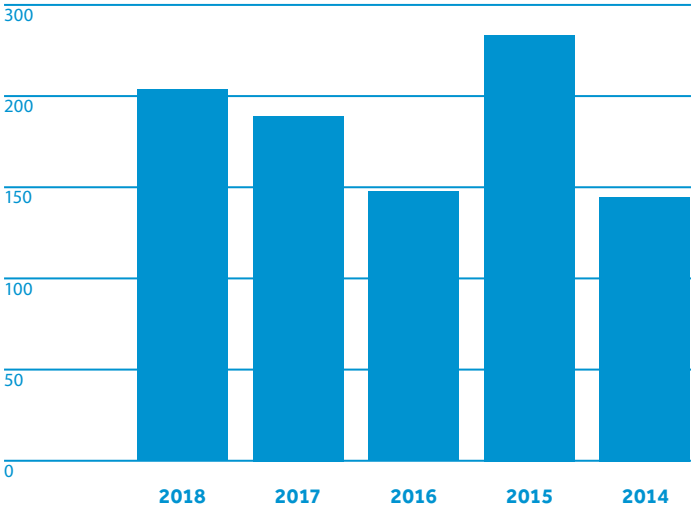
Bolagets nykontraktering i leasing-objekt uppgick under året till 5 783 MSEK (4 815 MSEK). Bolagets nykontraktering för tjänster var under året 349 MSEK (299 MSEK). Nykontraktering för avbetalning och reverslån uppgick till 2 924 MSEK (3 083 MSEK).

Portföljutveckling (MSEK)



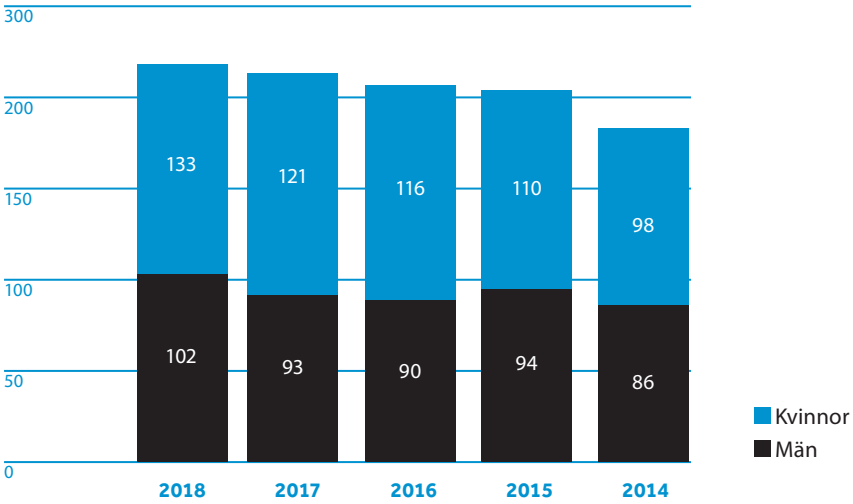
De Lage Landen Finans ABs leasing-portfölj uppgick per 2018-12-31 till 13 178 MSEK (11 417 MSEK).

Rörelseresultat (MSEK)



De Lage Landen redovisar 2018 ett rörelseresultat på 207 MSEK (185 MSEK) och ett resultat efter skatt på 150 MSEK (507 MSEK). Ökningen av rörelse-resultatet härrör huvudsakligen från ökat leasingnetto och räntenetto.

Personal – Medeltal anställda



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	2 036 406	952 196	1 348 099	427 100
Medelantalet anställda	142	36	44	13
Resultat före bokslutsdispositioner	78 020	45 524	72 935	24 596
Skatt på resultatet	-24 898	-10 181	-16 931	-4 955

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK) :

Balanserade vinstmedel	1 390 986 137
Årets redovisade resultat	150 473 692
Summa disponibla vinstmedel	1 541 459 829

Styrelsen föreslår att 1 541 459 829 kr balanseras i ny räkning.

Under året har bolaget utgivit koncernbidrag till moderbolaget, De Lage Landen AB (556651-1100), om 12 962 249 kr. Efter utgivet koncernbidrag uppgår De Lage Landen Finans kapitaltäckningskvot till 1,35 (1,32).
Koncernbidraget har givits med beaktande av dels reglerna om buffertkapital, riskbegränsning och genomlysning enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse samt försiktighetsregeln i 17 kap. 3§ aktiebolagslagen.

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

KSEK	Not	2018	2017
RÖRELSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	4	207 391	111 979
Leasingintäkter	5	4 480 394	4 035 620
Räntekostnader	4	-143 197	-87 325
Provisionsintäkter	6	6 492	7 248
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	-36 245	3 308
Övriga rörelseintäkter	8	248 965	235 233
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER		**4 763 800**	**4 306 063**
RÖRELSENS KOSTNADER			
Allmänna administrationskostnader	9	-383 354	-378 799
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	15	-3 997 566	-3 589 929
Övriga rörelsekostnader	10	-139 565	-114 225
SUMMA KOSTNADER FÖRE KREDITFÖRLUSTER		**-4 520 485**	**-4 082 953**
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		**243 315**	**223 110**
Kreditförluster, netto	11	-35 877	-37 889
RÖRELSERESULTAT		**207 438**	**185 221**
BOKSLUTSDISPOSITIONER			
Avskrivningar utöver plan	26	0	464 185
RESULTAT FÖRE SKATT		**207 438**	**649 406**
SKATT			
Årets skattekostnad	12	-56 964	-142 167
ÅRETS RESULTAT		**150 474**	**507 239**

Rapport över totalresultat

KSEK	Not	2018	2017
ÅRETS RESULTAT		**150 474**	**507 239**
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Årets omräkningsdifferens		28 976	-2 429
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		**179 450**	**504 810**

Balansräkning

KSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Kassa		0	0
Utlåning till kreditinstitut [1]	13	1 473 904	1 555 521
Utlåning till allmänheten [1]	14	5 719 810	5 069 388
Materiella anläggningstillgångar	15		
- Inventarier		7 161	6 500
- Leasingobjekt		13 178 076	11 416 702
Aktuell Skattefordran		0	24 081
Övriga tillgångar	17	2 789 228	2 167 172
Uppskjuten skattefordran	12	0	9 694
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	128 101	118 968
SUMMA TILLGÅNGAR		**23 296 280**	**20 368 026**
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut [1]	19	18 844 574	16 355 566
In- och upplåning från allmänheten [1]	20	0	0
Aktuell skatteskuld		88 675	142 668
Övriga skulder	21	913 055	801 419
Uppskjuten skatteskuld	12	3 613	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	1 677 940	1 473 007
Avsättningar för pensioner	23	80 563	74 619
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		**21 608 420**	**18 847 279**
OBESKATTADE RESERVER	26		
Avskrivningar utöver plan		0	0
SUMMA OBESKATTADE RESERVER		**0**	**0**
EGET KAPITAL			
Aktiekapital (122 000 aktier kvotvärde 1 000 kr)		122 000	122 000
Reservfond		24 400	24 400
BUNDET EGET KAPITAL		**146 400**	**146 400**
Balanserat resultat		1 390 986	867 108
Årets resultat		150 474	507 239
FRITT EGET KAPITAL		**1 541 460**	**1 374 347**
SUMMA EGET KAPITAL		**1 687 860**	**1 520 747**
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		**23 296 280**	**20 368 026**

[1] 2018 har de balansposter inom Utlåning till allmänheten och In- och upplåning från allmänheten, där De Lage Landen Ireland och De Lage Landen International BV är motpart, omklassificerats till Utlåning till kreditinstitut repsektive Skulder till kreditinstitut. Föregående års jämförelsetal är justerade med motsvarande omklassificering.

Kassaflödesanalys enligt indirekt metod

KSEK	2018	2017
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat (inkl.netto.fin.transaktioner)	207 438	185 221
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet m m	4 034 322	3 589 112
Av- och nedskrivningar	3 997 566	3 589 929
Orealiserade Kursvinster/förluster	36 245	-3 308
Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-37 419	-32 404
Avsättningar till pensioner	5 944	4 891
Förändring av ränteskulder	-2 015	674
Omräkningsdifferens	-1 876	-8 559
Kreditförluster	35 877	37 889
Betald skatt	-196 145	-2 091
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	**4 045 616**	**3 772 242**
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar		
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	125 834	0
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-678 083	-658 676
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-553 388	-284 174
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder		
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	1 303 426	-10 976
Ökning/minskning av in- och upplåning från allmänheten	0	1 564 146
Ökning/minskning av övriga skulder	363 286	341 133
Investeringar i leasingtillgångar	-6 807 456	-5 764 615
Försäljning av leasingtillgångar	1 221 478	1 051 491
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-979 288**	**10 571**
Investeringsverksamheten		
Investeringar i inventarier	-3 653	-1 477
Försäljning av inventarier	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-3 653**	**-1 477**
Finansieringsverksamheten		
Utbetalt koncernbidrag	0	-7 941
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0**	**-7 941**
Årets Kassaflöde	**-982 941**	**1 153**
Likvida medel vid årets början	**240 713**	**242 521**
Kursdifferens i likvida medel	**4 057**	**-2 961**
Likvida medel vid årets slut	**-738 172**	**240 713**
Erhållen ränta	206 999	110 507
Erlagd ränta	145 212	86 596
Specifikation av likvida medel		
Kassa	0	0
Tillgodohavande hos Handelsbanken	75 176	58 342
Övriga kreditinstitut	26	9
Tillgodohavande hos De Lage Landen Ireland	-813 373	182 362
SUMMA	**-738 172**	**240 713**

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, 2017	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
	Aktiekapital	Reservfond	Omräknings-differens	Balanserad vinst	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	**122 000**	**24 400**	**8 346**	**886 597**	**-15 777**	**1 025 566**
Vinstdisposition				-15 777	15 777	**0**
Årets resultat					507 239	**507 239**
Årets övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser			-2 429			**-2 429**
Utgivet koncernbidrag till De Lage Landen AB				-12 345		**-12 345**
Skatteeffekt utgivet koncernbidrag				2 716		**2 716**
Utgående eget kapital 2017-12-31	**122 000**	**24 400**	**5 916**	**861 192**	**507 239**	**1 520 747**

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

Fritt eget kapital

Omräkningsdifferens

Omräkningsdifferens avser omräkningsreserven, vilken innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som företagets finansiella rapporter presenteras i.

Balanserat resultat

Balanserat resultat utgörs av aktieägartillskott, koncernbidrag, ändring av redovisningsprincip samt 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 2018 och avser De Lage Landen Finans AB, org nr 556203-0576, (företaget) som är ett svenskregistrerat kreditinstitut med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Birger Jarlsgatan 43, Stockholm.

Företaget är helägt dotterföretag till De Lage Landen AB, org nr 556651-1100 med säte i Stockholm. De Lage Landen AB ingår i den holländska Rabobank koncern där moderbolaget heter Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank B.A (30.046.259) med säte i Eindhoven. Moderbolaget upprättar koncernredovisning för den största koncernen i vilka företaget ingår som dotterföretag. Koncernredovisningen i det utländska moderbolaget Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank B.A finns att tillgå hos De Lage Landen's Stockholmskontor.

Not 2 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Företagets årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive ändringsföreskrifter och redovisningsrekommendationen RFR 2 från Rådet för finansiell rapportering avseende Redovisning för juridiska personer. Företaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktör den 28 juni 2019. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den 28 juni 2019.
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

IFRS 9 Finansiella instrument har ersatt IAS 39 Finansiella instrument. Standarden är antagen av EU och tillämpas från 1 januari 2018. För redovisningsprinciper avseende jämförelsetal 2017, se not 32.
Det finns tre värderingskategorier för finansiella tillgångar; upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Ett instrument klassificeras utifrån affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Enligt huvudregeln ska alla finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde med vissa undantag såsom derivat med negativa värden.
Ny modell för beräkning av kreditförlustreserv har införts och beräkning sker utifrån förväntade kreditförluster, vilket är den främsta skillnaden mot tidigare regelverk. Enligt IAS 39 skedde beräkning av kreditförluster utifrån inträffad förlusthändelse. Standarden har avseende tillämpning av värderingskategorier inte givit någon påverkan på resultaträkning, balansräkning, eget kapital och kapitaltäckning. Vad gäller kreditförlustreserveringar förväntas en högre volatilitet till följd av konjunktursvängningar, jämfört med IAS 39.
Implementeringen av IFRS 9 resulterade i att reserven för kreditförluster ökade med 2,8 MSEK och att uppskjuten skattefordran ökade med 0,6 MSEK. Nedskrivningar för leasingobjekt ökade med 13,7 MSEK vilket ger en total påverkan inklusive skatteeffekter på 13 MSEK.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

För IFRS 16 som träder i kraft 2019 har företaget kommit fram till att detta inte kommer att påverka bolagets redovisning på ett väsentligt sätt mer än i upplysningsform.
Övriga nya standarder, ändringar, tolkningar samt årliga förbättringsprojekt som ännu inte har trätt i kraft bedöms inte ge någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

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 skatteregler redovisas avtalet som operationellt. Klassificeringen får således ingen påverkan på resultat- och balansräkningen annat än att i not 5 presenteras en specifikation över intäkter och kostnader hänförliga till finansiella leasingavtal. Se under ”Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter” för mer information.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedskrivningar för kreditförluster

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

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

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

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

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 som en omräkningsreserv i fond för verkligt värde.

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 (i) inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, (ii) det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget, (iii) färdigställandegraden på balansdagen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och (iv) de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. 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 olika avgifts- och provisionsintäkter redovisas enligt följande;

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.

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 hyres-, revisions-, utbildnings-, IT-, telekommunikations-, rese- och representationskostnader.

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 kundfordringar 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.
Inga finansiella tillgångar har bedömts ligga inom denna kategori.
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.

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 realiseras, 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. En avsättning för lämnat lånelöfte 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:

- 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.
- Stadie 3 avser fallerade tillgångar. Förlustreserven beräknas utifrån tillgångarnas återstående löptid.

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 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 och specificeras särskilt i not.
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 resultaträkningen under posten Kreditförluster ,netto 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, netto.

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.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.
Anläggningstillgångar som är leasingobjekt i finansiella leasingavtal 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 sidan 33-34, Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar och finansiella leasingatvtal 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. Lämnade koncernbidrag från moderbolag till dotterbolag redovisas som ökning av andelar i koncernföretag. Lämnade 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

Ersättningar efter avslutad anställning

Pensionering i egen regi

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

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal vid den tidigaste tidpunkten av när företaget inte längre kan dra tillbaka erbjudandet till de anställda eller när företaget redovisar kostnader för omstrukturering. Ersättningarna som beräknas bli reglerade efter tolv månader redovisas till dess nuvärde.

Ansvarsförbindelser (eventualförpliktelser)

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

Under 2018 har en omklassificering gjorts mellan utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut för att ge en mer rättvisande bild av bolagets verksamhet. Motsvarande omklassificering har gjorts mellan upplåning från allmänheten och skulder till kreditinstitut. Detta påverkar balansräkning och noter. Alla jämförelsesiffror för 2017 har uppdaterats enligt den nya strukturen.

Not 3 Riskhantering och kapitaltäckningsanalys

De Lage Landen International B.V (helägt dotterbolag till Rabobank) blev under 2007 godkänt som IRK institut. De Lage Landen Finans har sedan 2008 etappvis infört IRK som metod för kapitaltäckningsberäkning. Riskerna behandlas inom de av Basel III definierade pelare 1 avseende minimikapitalnivån avseende kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker, pelare 2 avseende intern kapitalutvärdering för övriga risker samt eventuellt utökat kapitalbehov för riskerna inom Pelare 1, samt pelare 3 som behandlar redovisning och transparens av risker och 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.

Pelare 1

Beräkning av bolagets lagstadgade kapitaltäckning baserat på kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker.

Kreditrisk
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 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 bevillning sker. I bedömningen ingår element som motpartens återbetalningsförmåga, objektsrisk, affärsriskbedömning, leverantörsrisk samt legala risker.
För bedömning av mindre krediter används en automatiserad kreditscoring modell. Mellanstora krediter bedöms manuellt och beslut sker av enskild kreditbedömare en eller två i förening. Större krediter beslutas i någon av koncernens kreditkommittéer på lokal nordisk eller global nivå beroende på beloppets storlek eller kreditens komplexitet. Kreditbedömningar utförs så nära kunden som möjligt vilket innebär att beslut oftast sker på respektive filialkontor.
Uppföljning av kredittagarens betalningsförmåga sker kontinuerligt. På de allra största exponeringarna så görs en särskild kvartalsvis uppföljning. Till den lokala nordiska riskkommitténs uppgifter hör förutom beslut av kreditärenden, uppföljning av kreditrisker och portföljutveckling, operativa risker samt årsvis uppföljning och beviljning av leverantörssamarbeten.
De Lage Landen tillämpar ett internkontrollramverk som innebär månadsvisa kontroller som sammanställs och utvärderas årsvis.
Kreditkvaliteten i De Lage Landens portfölj bedöms vara god. Av företagets totala utlåning till företag, hushåll och institut är 64% (61%) med en rating motsvarande S&P's BB- eller bättre. För mer information angående ratingklasser, se De Lage Landens kapitaltäckningsrapport på www.dllgroup.se.

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.

KSEK

Kreditriskexponering brutto och netto per 31 December 2018	Total kreditrisk-exponering (före ned-skrivning)	Nedskrivning/ Avsättning	Redovisat värde	Justering av redovisat värde [2]	Total kreditrisk-exponering efter justeringar
Utlåning till kreditinstitut [1]	1 473 904		1 473 904		1 473 904
Utlåning till allmänheten [1]	5 734 425	14 615	5 719 810		5 719 810
Leasingobjekt	13 249 431	71 355	13 178 076		13 178 076
Övriga tillgångar	2 931 871	7 381	2 924 490	1 433 349	1 491 141
Summa	**23 389 630**	**93 350**	**23 296 280**	**1 433 349**	**21 862 931**
Åtaganden					
Utställda lånelöften					**3 728 834**
Total kreditriskexponering					**25 591 765**

[1] Omklassificering har skett 2018. Föregående års siffror är justerade, se fotnot under balansräkning för ytterligare information.
[2] Justering av bokfört värde leasingobjekt som inte ger upphov till någon exponering i kapitaltäckningsrapporteringen.

KSEK

Kreditriskexponering brutto och netto per 31 December 2017	Total kreditrisk-exponering (före ned-skrivning)	Nedskrivning/ Avsättning	Redovisat värde	Värde av säkerheter avseende poster i balans-räkningen	Total kreditrisk-exponering efter avdrag för säkerheter	lanspråktagna säkerheter
Utlåning till kreditinstitut [1]	1 555 521	-	1 555 521	-	1 555 521	-
Utlåning till allmänheten [1]	5 069 388		5 069 388		5 069 388	
Leasingobjekt	11 478 136	61 434	11 416 702	2 897 900	8 518 802	20 907
Övriga tillgångar	2 333 635	7 220	2 326 415		2 326 415	
Summa	**20 436 680**	**68 654**	**20 368 026**	**2 897 900**	**17 470 126**	**20 907**
Åtaganden						
Utställda lånelöften					**136 397**	
Total kreditriskexponering					**17 606 523**	

[1] Omklassificering har skett 2018. Föregående års siffror är justerade, se fotnot under balansräkning för ytterligare information.

KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Åldersanalys osäkra lånefordringar		
Fordringar förfallna 60 dgr eller mindre	44 016	24 582
Fodringar förfallna >60 dgr - 90 dgr	11 248	2 345
Fordringar förfallna >90 dgr - 180 dgr	29 947	26 318
Fordringar förfallna >180 dgr - 360 dgr	43 461	12 225
Fordringar förfallna >360 dgr	6 712	2 350
Summa	**135 384**	**67 820**

KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Åldersanalys, oreglerade men ej osäkra lånefordringar		
Fordringar förfallna 60 dgr eller mindre	62 476	39 803
Fodringar förfallna >60 dgr - 90 dgr	3 560	6 896
Fordringar förfallna >90 dgr - 180 dgr	623	2 183
Fordringar förfallna >180 dgr - 360 dgr	213	1 889
Fordringar förfallna >360 dgr	130	95
Summa	**67 002**	**50 866**

Kapitaltäckningsanalys

	Kärnprimärkapital: instrument och reserver	(A) Belopp på upplysningsdagen
1	Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	122 000
	Varav: Aktiekapital	122 000
2	Ej utdelade vinstmedel	1 541 460
3	Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redosvisningsstandarder	24 400
5	Minoritetsintressen (tillåtet belopp i konsoliderat kärnprimärkapital)	0
6	Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 687 860
	Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar	
10	Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet, utom sådana som uppstår till följd av temporära skillnader (netto efter minskning för tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda)	0
12	Tillkortakommande av reserveringar jämfört förväntade förluster	-70 035
28	Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-70 035
29	Kärnprimärkapital	1 617 825
	Primärkapitaltillskott: instrument	
36	Primärkapitaltillskott före lagstiftningar	0
	Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar	
43	Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	0
44	Primärkapitaltillskott	0
45	Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott	1 617 825
	Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar	
57	Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapitaltillskott	0
58	Supplementärkapital	0
59	Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	1 617 825
60	Totala riskvägda tillgångar	8 609 794
	Kapitalrelationer och buffertar	
61	Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	18,8%
62	Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	18,8%
63	Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	18,8%
64	Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk 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	3,8%
65	Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%
66	Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,3%
67	Varav: krav på systemriskbuffert	0,0%
68	Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	14,3%

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

Internt bedömt kapitalbehov 2018	Totalt kapital-behov	-varav täcks med kärn-primärkapital
Kreditrisk och motpartsrisk	618 498	618 498
-varav koncentrationsrisk	42 255	42 255
Marknadsrisk	29 614	29 614
-varav ränterisk som följer av verksamhet utanför handelslagret	5 885	5 885
Operativ risk	88 811	88 811
Pensionsrisk	57 753	57 753
Övrigt	73 828	73 828
Summa	**868 505**	**868 505**

Riskvägda tillgångar och kapitalkrav (2018-12-31)	Exponering	Exponering vid fallisemang	Riskvägda tillgångar	Kapitalkrav
Exponeringsklasser				
IRK-metoden				
Stat	758 609	685 199	81 114	6 489
Företag	3 929 303	3 563 720	1 695 239	135 619
Institut	80 620	62 687	27 214	2 177
Hushåll	13 413 019	12 487 168	3 169 416	253 553
Motpartslösa exponeringar	1 189 505	1 189 505	1 189 505	95 160
SA-metoden				
Stat	1 017 971	1 017 971	0	0
Corporate (Off-balance)	3 728 834	3 728 834	745 767	59 661
Institut	1 473 904	1 473 904	294 781	23 582
Summa	**25 591 765**	**25 354 733**	**7 203 036**	**576 243**
Kapitalkrav för operativ risk (basmetoden)			1 110 142	88 811
Kapitalkrav för valutarisker			296 616	23 729
Ytterligare kapitalkrav enligt övergångsreglerna				
Totalt kapitalkrav				**688 784**

Riskvägda tillgångar och kapitalkrav (2017-12-31)	Exponering	Exponering vid fallisemang	Riskvägda tillgångar	Kapitalkrav
Exponeringsklasser				
IRK-metoden				
Stat	775 583	702 243	56 073	4 486
Företag	3 531 772	2 969 126	1 559 105	124 728
Institut	68 071	68 071	14 057	1 125
Hushåll	14 656 378	13 632 913	3 575 521	286 042
Motpartslösa exponeringar	1 042 266	1 042 266	1 042 266	83 381
Summa kapitalkrav för kreditrisk	**20 074 070**	**18 414 619**	**6 247 021**	**499 762**
Kapitalkrav för operativ risk (basmetoden)				77 970
Kapitalkrav för valutarisker				30 716
Ytterligare kapitalkrav enligt övergångsreglerna				485 169
Totalt kapitalkrav				**1 093 618**

KSEK	2018	2017
Beräkning av total kapitaltäckningskvot		
Total kapitalbas	1 617 825	1 440 914
Totalt kapitalkrav	1 196 545	1 093 618
Total kapitaltäckningskvot (Total kapitalbas / Totalt kapitalkrav)	**1,35**	**1,32**

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. Likviditetsexponering med avseende på förväntade odiskonterade kassaflöden från samtliga tillgångar och skulder framgår av tabellen nedan.

KSEK						
Likviditetsexponering 2018	**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]	75 201	1 398 703				**1 473 904**
Utlåning till allmänheten, inkl leasingobjekt [1]		899 532	5 732 826	11 358 095	907 433	**18 897 886**
Övriga tillgångar		2 789 228				**2 789 228**
Summa	**75 201**	**5 087 464**	**5 732 826**	**11 358 095**	**907 433**	**23 161 019**
Skulder						
Skulder till kreditinstitut [1]	813 373	3 161 010	5 090 315	9 257 586	522 290	**18 844 574**
Inlåning från allmänheten						**0**
Upplåning från allmänheten [1]						**0**
Övriga skulder		913 055	91 999			**1 005 054**
Summa skulder och eget kapital	**813 373**	**4 074 065**	**5 182 314**	**9 257 586**	**522 290**	**19 849 628**
Differens tillgångar och skulder	**-738 173**	**1 013 399**	**550 513**	**2 100 509**	**385 143**	**3 311 390**

Likviditetsexponering 2017	**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]	1 555 521					**1 555 521**
Utlåning till allmänheten, inkl leasingobjekt [1]	364 723	1 612 992	5 707 960	9 590 289	657 171	**17 933 136**
Övriga tillgångar		2 025 068			301 347	**2 326 415**
Summa	**1 920 245**	**3 638 060**	**5 707 960**	**9 590 289**	**958 518**	**21 815 072**
Skulder						
Skulder till kreditinstitut [1]	185 719	2 771 729	4 836 330	8 244 306	421 041	**16 459 124**
Inlåning från allmänheten						**0**
Upplåning från allmänheten [1]						**0**
Övriga skulder		2 417 095			74 619	**2 491 714**
Eget kapital					1 520 747	**1 520 747**
Summa skulder och eget kapital	**185 719**	**5 188 824**	**4 836 330**	**8 244 306**	**2 016 407**	**20 471 585**
Differens tillgångar och skulder	**1 734 526**	**-1 550 764**	**871 630**	**1 345 983**	**-1 057 889**	**1 343 487**

[1] Omklassificering har skett 2018. Föregående års siffror är justerade, se fotnot under balansräkning för ytterligare information.

Denna tabell visar en analys av tillgångar och skulder utifrån de förväntade tidpunkterna för återvinning eller bortbokning av samtliga tillgångar och skulder i balansräkningen.

KSEK			
Tillgångar 2018	**Högst 1 år**	**Längre än 1 år**	**Totalt**
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0		**0**
Utlåning till kreditinstitut [1]	1 473 904		**1 473 904**
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	790 099		**790 099**
Utlåning till allmänheten [1]	1 709 851	3 219 860	**4 929 711**
Materiella tillgångar			
-Inventarier		7 161	**7 161**
-Leasingobjekt	4 644 606	8 533 470	**13 178 076**
Övriga tillgångar	2 789 228		**2 789 228**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	128 101		**128 101**
Summa tillgångar	**11 558 316**	11 760 491	**23 296 280**
Skulder, Eget Kapital och Avsättningar			
Skulder till kreditinstitut [1]	9 064 697	9 779 877	**18 844 574**
Inlåning från allmänheten			**0**
Upplåning från allmänheten [1]			**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 677 940		**1 677 940**
Övriga skulder, inklusive eget kapital	976 958	1 716 245	**2 693 203**
Avsättningar för pensioner		80 563	**80 563**
Summa skulder eget kapital och avsättningar	**11 742 121**	**11 576 686**	**23 296 280**
Tillgångar 2017			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0		**0**
Utlåning till kreditinstitut [1]	1 555 521		**1 555 521**
Utlåning till allmänheten [1]	1 273 090	3 796 298	**5 069 388**
Materiella tillgångar			
-Inventarier		6 500	**6 500**
-Leasingobjekt	4 710 915	6 705 787	**11 416 702**
Övriga tillgångar	2 200 947		**2 200 947**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	118 968		**118 968**
Summa tillgångar	**9 859 441**	**10 508 585**	**20 368 026**
Skulder, Eget Kapital och Avsättningar			
Skulder till kreditinstitut [1]	3 233 800	13 121 766	**16 355 566**
Inlåning från allmänheten			**0**
Upplåning från allmänheten [1]			**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 473 007		**1 473 007**
Övriga skulder, inklusive eget kapital	944 087	1 520 747	**2 464 834**
Avsättningar för pensioner		74 619	**74 619**
Summa skulder eget kapital och avsättningar	**5 650 894**	**14 717 132**	**20 368 026**

[1] Omklassificering har skett 2018. Föregående års siffror är justerade, se fotnot under balansräkning för ytterligare information.

Marknadsrisk

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

Ränterisk

Ränterisk definieras som risken att räntenettot skall utvecklas negativt vid en ränteförändring. Ränteriskexponering definieras som skillnaden mellan räntebindningstiderna för upplåning och leasingavtal. Enligt bolagets finanspolicy ska ränterisker minimeras så att räntenettot endast i mycket begränsad omfattning kan påverka resultaträkningen.

Bolagets policy är att tillämpa Match-funding. Detta innebär att samtliga tillgångars- och skulders räntebindningstider skall vara matchade. Graden av match-funding mäts med hjälp av gap-analys med månatliga löptidsfickor. För de fall där match-funding inte tillämpas säkerställer bolaget att tillräcklig likviditet hålls för att täcka sina åtaganden. I enlighet med bolagets riskpolicy kontrolleras ränterisk och likviditetsrisk med fastställda limiter. Hanteringen av bolagets ränteexponering är centraliserad, vilket innebär att den centrala finansfunktionen ansvarar för att identifiera och hantera denna exponering.

KSEK

Räntebindningstider för tillgångar och skulder – Ränteexponering 2018	< 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	**0**
Utlåning till kreditinstitut [1]	75 201	1 398 703							**1 473 904**
Utlåning till allmänheten [1]	7 814	2 636 561	438 229	974 679	1 397 167	211 293	68 681	-14 615	**5 719 810**
Leasingobjekt (finansiell leasing)	108 184	5 762 237	3 572 928	257 064	1 613 000	1 637 688	212 360	14 615	**13 178 076**
Övriga tillgångar								2 924 490	**2 924 490**
Summa	**191 198**	**9 797 502**	**4 011 157**	**1 231 743**	**3 010 166**	**1 848 891**	**281 041**	**2 924 490**	**23 296 280**
Skulder									
Skulder till kreditinstitut [1]	1 507 533	9 365 655	3 436 294	1 914 266	1 975 514	595 163	50 149		**18 844 574**
Inlåning från allmänheten									**0**
Upplåning från allmänheten [1]									**0**
Övriga skulder								2 763 846	**2 763 846**
Eget kapital								1 687 860	**1 687 860**
Summa skulder och eget kapital	**1 507 533**	**9 365 655**	**3 436 294**	**1 914 266**	**1 975 514**	**595 163**	**50 149**	**4 451 706**	**23 296 280**
Differens tillgångar och skulder	**-1 316 335**	**431 847**	**574 863**	**-682 523**	**1 034 652**	**1 253 819**	**230 891**	**-1 527 216**	
Kumulativ exponering	**-1 316 335**	**-884 487**	**-309 624**	**-992 147**	**42 505**	**1 296 324**	**1 527 215**	**0**	

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

Räntebindningstider för tillgångar och skulder – Ränteexponering 2017	< 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]	1 555 521								**1 555 521**
Utlåning till allmänheten [1]	2 281 388	934 705	132 109	997 847	524 700	174 242	24 397		**5 069 388**
Leasingobjekt (finansiell leasing)	5 822 167	2 592 635	366 436	629 103	1 455 383	483 304	67 673		**11 416 702**
Övriga tillgångar	2 025 068	136 123						165 224	**2 326 415**
Summa	**11 684 144**	**3 663 463**	**498 545**	**1 626 950**	**1 980 083**	**657 546**	**92 070**	**165 224**	**20 368 026**
Skulder									
Skulder till kreditinstitut [1]	7 737 519	3 602 896	476 297	1 986 294	1 965 512	526 443	60 603		**16 355 566**
Inlåning från allmänheten									**0**
Upplåning från allmänheten [1]									**0**
Övriga skulder								2 491 713	**2 491 713**
Eget kapital								1 520 747	**1 520 747**
Summa skulder och eget kapital	**7 737 519**	**3 602 896**	**476 297**	**1 986 294**	**1 965 512**	**526 443**	**60 603**	**4 012 460**	**20 368 026**
Differens tillgångar och skulder	**3 946 625**	**60 567**	**22 248**	**-359 344**	**14 570**	**131 103**	**31 467**	**-3 847 236**	
Kumulativ exponering	**3 946 625**	**4 007 192**	**4 029 440**	**3 670 096**	**3 684 666**	**3 815 769**	**3 847 236**	**0**	

Räntenettorisk, det vill säga genomslag på räntenettot under kommande tolvmånadersperiod vid en ränteuppgång respektive räntenedgång med en procentenhet på balansdagen utgör +/- 6 295 TSEK.

[1] Omklassificering har skett 2018. Föregående års siffror är justerade, se fotnot under balansräkning för ytterligare information.

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

KSEK

Tillgångar och skulder i utländsk valuta som är föremål för omvärdering 2018, KSEK	EUR	DKK	NOK	USD	GBP	Summa
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut [1]	43 177	376 279	362 357	21 137	0	**802 949**
Utåning till allmänheten, inkl. leasingobjekt [1]	1 854 658	4 223 113	4 496 460	55 935	0	**10 630 166**
Övriga tillgångar	1 040 018	604 291	925 778	6 637	0	**2 576 725**
Summa tillgångar	**2 937 853**	**5 203 682**	**5 784 596**	**83 709**	**0**	**14 009 840**
Skulder						
Skulder till kreditinstitut [1]	2 735 315	4 826 047	5 009 812	74 221	6	**12 645 401**
In- och upplåning från allmänheten [1]						**0**
Övriga skulder	231 664	552 105	897 497	12 219		**1 693 484**
Summa skulder	**2 966 979**	**5 378 151**	**5 907 309**	**86 440**	**6**	**14 338 885**
Effekt (f skatt) av 10% förändring av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta	**±2 273**	**±15 121**	**±12 268**	**±133**	**±1**	**±29 529**

Tillgångar och skulder i utländsk valuta som är föremål för omvärdering 2017, KSEK	EUR	DKK	NOK	USD	Summa
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut [1]	211	2 850	12 302	0	**15 363**
Utåning till allmänheten, inkl. leasingobjekt [1]	2 440 985	3 811 191	4 215 077	97 689	**10 564 942**
Övriga tillgångar	101 574	565 952	660 625	16 260	**1 344 411**
Summa tillgångar	**2 542 770**	**4 379 993**	**4 888 004**	**113 949**	**11 924 716**
Skulder					
Skulder till kreditinstitut [1]	2 378 649	4 023 733	4 233 781	113 686	**10 749 849**
In- och upplåning från allmänheten [1]					**0**
Övriga skulder	182 559	466 971	758 202	17 439	**1 425 171**
Eget kapital	43 430	223 766	258 114	0	**525 310**
Summa skulder och eget kapital	**2 604 638**	**4 714 470**	**5 250 097**	**131 125**	**12 700 330**
Effekt (f skatt) av 10% förändring av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta	**±6 187**	**± 33 448**	**±36 209**	**±1 718**	**±77 561**

[1] Omklassificering har skett 2018. Föregående års siffror är justerade, se fotnot under balansräkning för ytterligare information.

Operativa risker

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

Legala risker
Med legala risker avses risker som innebär att transaktioner i den operativa verksamheten inte kan fullföljas på grund av att det föreligger juridiska brister i dokumentationen eller dess innehåll, även som att bolaget inte uppfyller de krav i juridisk bemärkelse som ställs på finansiella företag enligt lag och myndigheters föreskrifter eller att bolaget inte uppfyller de krav som fastställts av De Lage Landen International BV.
De legala riskerna reduceras genom en strävan att använda standardiserade avtalsvillkor i den operativa

verksamheten samt genom löpande avstämningar med juridiska avdelningar på övriga koncernbolag för att säkerställa att de riktlinjer som fastställts inom koncernen efterföljs. Vid avvikelser från dessa ska formaliagranskning ske och i förekommande fall skall avvikelserna först godkännas av jurist. Vid mer komplicerade affärer skall jurist alltid delta i avtalsutformningen.

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-up-rutiner tillämpas för att reducera risken för förlust av information. I händelse av katastrof, skada på hårdvara, finns tillgång till tillfällig alternativ driftmiljö.

Pelare 2

Beräkning av bolagets behov av utökad kapitaltäckning baserad på övriga risker än de nämnda i Pelare 1 samt utökat behov av risktäckning av riskerna i Pelare 1.
Syftet med Pelare 2 är att i en särskild rapport "Intern Kapital Utvärderingsrapport, (IKU)" redogöra för bolagets riskprofil och det eventuella behovet av ytterligare kapital utöver det lagstadgade kapitalet enligt pelare 1.
I den interna kapitalutvärderingsrapporten har ett 20 tal relevanta risker genomlysts och delats in i tre angelägenhetsnivåer, hög, medium och låg risk. Tre risktyper är för De Lage Landen kategoriserade som "hög"; kreditrisker, marknadsrisker och restvärdesrisker medan operativa och övriga risker är kategoriserade såsom "medium". Affärsrisker respektive ränte- och likviditetsrisker är kategoriserade som "låg" risk medan övriga genomlysta risker är kategoriserade såsom "icke relevanta". Som utgångspunkt huruvida någon av alla de genomlysta riskerna skall kapitaltäckningsberäknas eller ej har en uppskattning gjorts där den eventuella skadan på grund av en enskild risk överstiger antingen 5% av bolagets kapitalbas eller 1/3 del av bolagets årsvinst.
Restvärdesrisker avser de risker som De Lage Landen iklätt sig i samband med att leasingavtal skrivs ned till förväntat marknadsvärde och inte till noll. Övriga risker avser i huvudsak så kallade modellrisker som kan tänkas föreligga i samband med den relativt korta tid Basel III-modellberäkningar varit i bruk.
Översyn och uppdatering av bolagets kapitalplan kommer att utföras årligen där också scenarioanalys och stresstester är en del av bedömningen av bolagets verkliga riskprofil och kapitalbehov. I IKU rapporten har redogjorts för bolagets mål, principer och metoder att hantera risker. De Lage Landen ingår som en del i den nederländska Rabobank gruppen. Rabobank har valt att använda den mest avancerade Basel III metoden (IRB-A) för att mäta risker. De Lage Landen Finans AB kan som ett enskilt förhållandevis litet institut dra stora fördelar av att ingå i en internationell stor bankkoncern där de mest avancerade metoder och modeller för att beräkna risker också används på en lokal nivå.
De nämnda riskerna i Pelare 2 har i Rabobank gruppen följts upp genom s k "economic capital beräkningar, (EC)". Dessa beräkningar enligt "EC" är basen i det tilläggskapital som redovisas i De Lage Landen Finans AB's IKU rapport.
De Lage Landen Finans har under året genomfört ett s k stresstest där olika scenariers påverkan på bolagets kapitalbehov beräknats. Stresstestet visar att De Lage Landen Finans kapitalbas är tillräckligt stor även för att möta påfrestningarna i en kraftigare global konjunkturnedgång.

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 portföljanalys, övergripande Basel III arbete 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 € 1 mln eller en enskild kreditförfrågan understigande € 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 RAROC modellen, (Risk Adjusted Return On Capital). 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. Det regulatoriska kapitalet är det grundläggande kapitalet enligt pelare 1 som ett institut enligt lag är skyldigt att hålla. Därtill skall läggas det kapital som institutet beräknar enligt Pelare 2 för risker som anses kunna uppstå utöver de risker som specificerats i Pelare 1.
Utvecklingen av EL följs dessutom kontinuerligt och jämförs med de avsättningar för befarade kreditförluster som bolaget gör månadsvis.

Economic Capital

Economic Capital (EC) är en av Rabobank Gruppen använd beräkningsmodell för att beräkna och följa olika risker. EC är i stort det kapital som gruppen beräknar enligt Pelare 1 och Pelare 2. Förutom de grundläggande riskerna i pelare 1, kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker samt all de övriga riskerna enligt Pelare 2 och de eventuellt utökade riskerna enligt Pelare 1, fastställs också en konfidensnivå. Myndigheterna föreskriver att konfidensnivån skall uppgå till 99,90%. Vilket innebär att det egna kapitalet skall beräknas så att risken att det inte kommer att vara tillräckligt som 1 på 1.000. Rabobank har tagit konfidensnivån ytterligare en nivå och bestämt den till 1 på 10.000 i syfte att bland annat upprätthålla den kreditstatus som banken åsatts.

Övrigt

Styrelsen i De Lage Landen Finans AB har det övergripande ansvaret för bolagets kreditriskexponering. Styrelsen har i en särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till den lokala nordiska Risk Kommittén i enlighet med gruppens kreditpolicy. Förutom informationen som lämnats i årsredovisningen hänvisas till De Lage Landens hemsida www.dllgroup.se där ytterligare information finns tillgänglig om bolaget och dess kapitalbas och kapitalkrav samt information om målsättning och riktlinjer om bolagets riskhantering, ytterligare allmän information om kreditrisker, information om beräkning av riskvägt exponeringsbelopp/kreditriskskydd, information om motpartsrisker, information om operativ risk samt övriga risker.

Not 4 Ränteintäkter och räntekostnader

KSEK	2018	2017
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		
Utlåning till kreditinstitut	-4 245	3
Utlåning till allmänheten	164 659	98 200
Tjänstefinansiering	0	0
Upphandling leasingobjekt	303	234
Övriga ränteintäkter	46 674	13 542
	207 391	**111 979**
Ränteintäkternas geografiska fördelning		
Ränteintäkter, Sverige	119 609	41 257
Ränteintäkter, övriga Norden	87 782	70 722
	207 391	**111 979**
Räntekostnader		
Räntekostnader avseende koncernbolag	136 700	82 018
Övriga räntekostnader	6 497	5 307
	143 197	**87 325**
Räntekostnadernas geografiska fördelning		
Räntekostnader, Sverige	51 909	13 614
Räntekostnader, övriga Norden	91 288	73 711
	143 197	**87 325**

Not 5 Leasingintäkter och samlat räntenetto

KSEK	2018	2017
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal		
Leasingintäkter	4 480 394	4 035 620
Av- och nedskrivningar	-3 994 552	-3 587 589
Leasingintäkter, netto	**485 842**	**448 031**
Leasingintäkternas geografiska fördelning		
Leasingintäkter, Sverige	1 887 704	1 887 866
Leasingintäkter, övriga Norden	2 592 690	2 147 754
	4 480 394	**4 035 620**
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal	4 480 394	3 911 882
Av-och nedskrivningar finansiella leasingavtal	-3 875 641	-3 477 397
Leasingintäkter, netto, för finansiella leasingavtal	**464 188**	**434 485**
Ränteintäkter	207 391	111 979
Räntekostnader	-143 197	-87 325
Samlat räntenetto exkl. operationell leasing	**528 382**	**459 139**

Not 6 Provisionsintäkter

KSEK	2018	2017
Tjänstekontraktering	6 492	7 248
Brokerverksamhet	0	0
	6 492	**7 248**
Provisionsintäkter geografiska fördelning		
Provisionsintäkter, Sverige	4 404	5 868
Provisionsintäkter, övriga Norden	2 089	1 380
	6 492	**7 248**

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

KSEK	2018	2017
Specifikation nettoresultat av finansiella transaktioner		
Valutakursförändringar	-36 245	3 308
	-36 245	**3 308**
Resultat uppdelat per värderingskategori		
Valutakursförändringar på andra finansiella tillgångar och skulder	-36 245	3 308
	-36 245	**3 308**

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	2018	2017
Specifikation övriga rörelseintäkter		
Realisationsvinster	37 419	32 404
Försäkringsavgifter	27 810	25 581
Övriga intäkter	183 736	177 248
	248 965	**235 233**
Övriga rörelseintäkters geografiska fördelning		
Sverige	113 815	118 671
Övriga Norden	135 150	116 562
	248 965	**235 233**

Not 9 Allmänna administrationskostnader

KSEK	2018	2017
Personalkostnader		
-löner och arvoden	166 088	149 720
-sociala avgifter	36 554	37 254
-pensionskostnader	28 269	24 131
-övriga personalkostnader	10 574	6 974
Summa personalkostnader	**241 485**	**218 079**
Övriga allmänna administrationskostnader		
-porto och telefon	6 540	6 204
-IT-kostnader	25 671	22 977
-inhyrd personal/konsulter	26 363	14 529
-revision	1 124	1 188
-hyror och andra lokalkostnader	18 188	17 071
-resekostnader	6 254	5 674
-övriga	14 163	12 474
-tjänster köpta från koncernföretag	43 566	80 603
Summa övriga allmänna administrationskostnader	**141 869**	**160 720**
Summa	**383 354**	**378 799**

	2018		2017	
Löner och andra ersättningar fördelade mellan företagets ledning och övriga anställda	Företagets ledning (8 personer)	Övriga Anställda	Företagets ledning (6 personer)	Övriga Anställda
Löner och arvoden	12 815	153 273	14 398	135 322
(varav rörlig ersättning)	2 530	25 649	2 310	23 516
Sociala avgifter	4 954	31 600	4 998	32 256
Pensionskostnader	1 515	26 754	1 609	22 522

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 2018 för anställda, utöver ledning, vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil uppgår till 5 425 KSEK avseende fast ersättning samt rörlig del 988 KSEK.

KSEK					
Ersättningar och förmåner 2018					
Ersättningar, ledande befattningshavare	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Styrelsens ordförande					**0**
Övriga Styrelseledamöter (2 personer)					**0**
Verkställande direktör	2 505	529	122	574	**3 730**
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	7 030	2 001	627	941	**10 599**
Totalt	**9 535**	**2 530**	**750**	**1 515**	**14 330**

I posten Andra ledande befattningshavare har ersättning utgått till fyra personer under hela året, en person i tre månader som ersatts av en annan i resterande nio månader samt en person i fyra månader.

KSEK					
Ersättningar och förmåner 2017					
Ersättningar, ledande befattningshavare	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Styrelsens ordförande					**0**
Övriga Styrelseledamöter (2 personer)					**0**
Verkställande direktör	2 912	990	121	553	**4 576**
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	8 080	1 320	976	1 056	**11 432**
Totalt	**10 992**	**2 310**	**1 097**	**1 609**	**16 008**

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning sker på samma villkor till ledningen som för övriga medarbetare enligt bolagets bonuspolicy. Bonus är pensionsgrundande.

KSEK	2018	2017
Pensioner		
Pensioner m m till ledande befattningshavare		
Till nuvarande och tidigare ledning		
-premier för pensionsförsäkring	1 477	1 576
-utbetalda pensioner		
-förändring av pensionsavsättning	37	33
Summa	**1 515**	**1 609**
Kapitalvärdet av företagets förpliktelser avs ovan nämnda kategori utgör:	**283**	**249**

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. Efterlevandepension 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	2018	2017
Geografisk fördelning av löner och arvoden		
Sverige	89 712	91 417
Norge	39 622	29 144
Danmark	29 283	23 982
Finland	7 471	5 177
	166 088	**149 720**
Medelantalet anställda geografiskt fördelade på kvinnor och män		
Sverige, män	55	56
Sverige, kvinnor	87	86
Norge, män	22	17
Norge, kvinnor	22	19
Danmark, män	18	15
Danmark, kvinnor	18	11
Finland, män	7	5
Finland, kvinnor	6	5
	235	**214**
Totalt,män	102	93
Totalt, kvinnor	133	121
	235	**214**
Medelantalet anställda geografiskt fördelade		
Stockholm	119	117
Göteborg	23	25
Malmö	0	0
Umeå	0	0
Norge	44	36
Danmark	36	26
Finland	13	10
	235	**214**
Könsfördelning ledande befattningshavare		
Styrelseledamöter; män	2	2
Styrelseledamöter; kvinnor	-	-
VD, vVD; män	-	-
VD, vVD; kvinnor	1	1
Övriga ledande befattningshavare; män	6	5
Övriga ledande befattningshavare; kvinnor	1	1
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	2018	2017
Revisionsarvoden PWC		
Revisionsuppdrag	1 122	1 188
Skatterådgivning		
Övriga tjänster	121	54
	1 243	**1 242**

Not 10 Övriga rörelsekostnader

KSEK	2018	2017
Försäkringskostnader	32 824	30 695
Marknadsföringskostnader	5 282	5 137
Övriga rörelsekostnader	101 459	78 393
	139 565	**114 225**

Not 11 Kreditförluster, netto

KSEK	2018	2017
Kreditförluster netto, ej kreditförsämrad utlåning		
Förändring reserv nedskrivningar stadie 1	6 531	
Förändring reserv nedskrivningar stadie 2	-6 832	
-varav förändring gruppvisa nedskrivningar stadie 2	-301	
Gruppvisa reserveringar enligt IAS39		-6 099
Summa	**-301**	**-6 099**
Kreditförluster netto, kreditförsämrad utlåning		
Förändring reserv nedskrivningar stadie 3	-1 081	
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-47 183	-44 310
Återvinningar på tidigare konstaterade förluster	12 688	7 803
Specifika reserveringar enligt IAS39		4 717
Summa	**-35 576**	**-31 790**
Summa kreditförluster	-35 877	- 37 889

KSEK	2018	2017
Reserv för befarade förluster, finansieringsform		
Reserv avseende utlåning till allmänheten	14 615	
Reserv avseende leasingobjekt		61 434
Reserv avseende kundfordringar	7 381	7 220
	21 996	**68 654**
Reserv för befarade förluster, motpart		
Reserv avseende fordringar allmänheten	21 996	68 654
Reserv avseende fordringar svenska hushåll	0	0
	21 996	**68 654**

Not 12 Skatter

KSEK	2018	2017
Specifikation av årets skattekostnad		
Aktuell skatt	44 883	142 713
Skatt avseende tidigare år	-1 832	2 975
Förändring uppskjuten skatt	13 913	-3 521
	56 964	**142 167**

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

Skattekostnad	56 964	142 167
Skattekostnad, 22 % på resultatet före skatt	45 636	142 869
Skillnad	**11 328**	**-702**
Skillnaden består av följande poster:		
Justering av uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år, pga ändrade skatteregler		2 975
Akutell skatt avseende tidigare år	-1 832	
Ej skattepliktiga intäkter		-8
Ej avdragsgilla kostnader	1 283	1 225
Omvärdering av uppskjuten skatt	52	-4 749
Skillnad i skattesats mellan huvudkontor och filialer	11 825	-145
Summa	**11 328**	**-702**

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader 2018

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

Uppskjuten skattefodran	0
Uppskjuten skatteskuld	3 613
	3 613

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader 2017

fordran (+)/skuld (-)	Balans per 1 jan 2017	Redovisat över resultaträkningen	Omvärdering över övrigt totalresultat	Balans per 31 dec 2017
Materiella tillgångar	-143 987	52 721	498	-90 768
Skattemässigt underskott	115 799	-38 617	432	77 614
Övriga tillgångar	33 430	10 582	0	22 848
	5 242	**3 522**	**930**	**9 694**

Uppskjuten skattefodran	9 694
Uppskjuten skatteskuld	0
	9 694

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

KSEK	2018	2017
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran	75 201	58 352
Återstående löptid, högst 3 månader [1]	1 398 703	1 497 169
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år		
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år		
Återstående löptid, längre än 5 år	1	
	1 473 904	**1 555 521**
Varav i utländsk valuta	802 949	698 371
Uppdelning på motpart		
Svenska Handelsbanken	75 176	58 342
De Lage Landen International BV [1]	1 398 703	1 497 169
Övriga kreditinstitut	26	10
	1 473 904	**1 555 521**
Geografisk fördelning		
Sverige	75 176	38 797
Övriga Norden	26	19 555
Övriga länder [1]	1 398 703	1 497 169
	1 473 904	**1 555 521**

[1] Omklassificering har skett 2018. Föregående års siffror är justerade, se fotnot under balansräkning för ytterligare information.

Not 14 Utlåning till allmänheten

KSEK	2018	2017
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran [1]		182 362
Återstående löptid, högst 3 månader [1]	22 501	49 773
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år [1]	1 028 646	1 040 955
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år [1]	2 896 660	2 803 549
Återstående löptid, längre än 5 år [1]	1 772 002	992 749
	5 719 810	**5 069 388**
Varav i utländsk valuta	2 840 247	2 617 529

Den genomsnittliga löptiden för utlåning till allmänheten uppgår till ca 2 år och 8 månader (2 år och 8 mån).

Uppdelning på motpart		
De Lage Landen Ireland [1]		182 362
Statsobligationer (Nederländerna)	803 271	771 040
Svensk icke-finansiell företagssektor	693 508	939 185
Svenska hushåll	2 556 169	1 710 743
Hushåll i EMU-länder	256 703	263 286
Hushåll i övriga EU-länder	980 261	846 782
Motparter i övriga utlandet	429 897	355 990
	5 719 810	**5 069 388**

Geografisk fördelning		
Sverige	3 249 678	2 649 928
Övriga Norden	1 236 964	1 466 058
Övriga länder [1]	1 233 168	953 402
	5 719 810	**5 069 388**

[1] Omklassificering har skett 2018. Föregående års siffror är justerade, se fotnot under balansräkning för ytterligare information.

Not 15 Materiella anläggningstillgångar

KSEK	2018	2017
Inventarier		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	18 740	20 155
Inköp under året	3 653	1 477
Årets försäljning/utrangering	0	-2 848
Omräkningsdifferens	79	-44
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**22 472**	**18 740**
Ingående ackumulerade avskrivningar	12 240	12 725
Årets försäljning/utrangering	0	-2 785
Årets avskrivningar	3 015	2 341
Omräkningsdifferens	57	-41
Utgående ackumulerade avskrivningar	**15 311**	**12 240**
Utgående planenligt restvärde	**7 161**	**6 500**
Bokfört värde	**7 161**	**6 500**

Några nedskrivningar, uppskrivningar eller överföringar har ej förekommit.

Leasingobjekt avseende finansiella och operationella leasingavtal		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	18 346 048	16 707 447
Inköp under året	6 807 456	5 764 615
Årets försäljning/utrangering	-4 729 693	-4 083 350
Omräkningsdifferens	369 663	-42 664
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**20 793 474**	**18 346 048**
Ingående ackumulerade avskrivningar	6 867 912	6 350 197
Årets försäljning/utrangering	-3 417 228	-2 967 536
Årets avskrivningar	3 975 405	3 587 589
Omräkningsdifferens	117 954	-40 904
Utgående ackumulerade avskrivningar	**7 544 043**	**6 929 346**
Utgående planenligt restvärde före nedskrivningar	**13 249 431**	**11 416 702**
Ackumulerade avskrivningar över plan	0	0
Bokfört värde före nedskrivningar	**13 249 431**	**11 416 702**

	IAS 39	IFRS 9			
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	**Summa**
Ingående ackumulerade nedskrivningar	61 434				**61 434**
Övergång till IFRS 9 per 2018-01-01 omklassificering av ingående balans	-61 434	28 395	15 669	17 371	**0**
Övergång till IFRS 9 per 2018-01-01		10 630	5 866		**16 495**
Justerad ingående balans efter övergång till IFRS 9	**0**	**39 024**	**21 534**	**17 371**	**77 929**
Omklassificering		-6 634	-3 661	-2 953	**-13 248**
Årets nedskrivningar		912	503	4 041	**5 456**
Omräkningsdifferens		479	264	474	**1 217**
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**0**	**33 781**	**18 641**	**18 933**	**71 355**
Bokfört värde leasingobjekt					**13 178 076**

Not 16 Operationell leasing

KSEK	2018	2017
Leasingavtal där företaget är leasegivare. De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:		
Inom ett år	149 646	123 225
Mellan ett och fem år	225 918	157 240
Längre än fem år	8 325	0
Summa	**383 889**	**280 465**
Leasingavtal där företaget är leasetagare. De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:		
Inom ett år	18 685	21 528
Mellan ett och fem år	17 459	35 754
Summa	**36 145**	**57 282**
Årets kostnader där företaget är leasetagare		
Leasingbilar	4 564	4 007
Lokaler	15 347	15 586
Kontorsutrustning	141	141
Summa	**20 052**	**19 734**

Not 17 Övriga tillgångar

KSEK	2018	2017
Specifikation övriga tillgångar		
Kundfordringar	1 331 876	1 157 025
Lager	3 210	5 265
Factoringfordran	1 086 821	868 043
Skattekonto	120 739	716
Övriga fordringar/tillgångar	246 582	136 123
	2 789 228	**2 167 172**

Övriga tillgångar är att betrakta som kortfristiga.

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KSEK	2018	2017
Förutbetalda hyreskostnader	16 930	3 487
Upplupna intäkter	56 011	58 509
Förutbetalda IDC-kostnader	41 999	38 247
Övriga förutbetalda kostnader	13 161	18 725
	128 101	**118 968**

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	2018	2017
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran	813 373	227 070
Återstående löptid, högst 3 månader	3 161 010	1 614 184
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år	5 090 315	1 392 546
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år	9 257 586	10 211 044
Återstående löptid, längre än 5 år	522 290	2 910 722
	18 844 574	**16 355 566**
Varav i utländsk valuta	12 645 401	10 719 417
Uppdelning på motpart		
De Lage Landen Ireland	18 843 528	16 352 209
Svenska Handelsbanken	0	1 857
PayEx Credit	1 046	1 500
	18 844 574	**16 355 566**
Geografisk fördelning		
Sverige	1 046	1 500
Övriga Norden	0	1 857
Övriga Länder	18 843 528	16 352 209
	18 844 574	**16 355 566**

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

Omklassificering har skett 2018. Föregående års siffror är justerade, se fotnot under balansräkning för ytterligare information.

Not 20 In- och Upplåning från allmänheten

KSEK	2018	2017
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran [1]		
Återstående löptid, högst 3 månader [1]		
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år [1]		
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år [1]		
Återstående löptid, mer än 5 år [1]		
	0	**0**

[1] Omklassificering har skett 2018. Föregående års siffror är justerade, se fotnot under balansräkning för ytterligare information.

Not 21 Övriga skulder

KSEK	2018	2017
Skuld till koncernbolag	37 651	12 345
Tjänstekontraktering	104 982	109 831
Leverantörsskulder	587 438	527 468
Övriga kortfristiga skulder	182 984	151 775
	913 055	**801 419**

Övriga skulder är att betrakta som kortfristiga.

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	2018	2017
Förutbetalda leasingintäkter	640 129	601 155
Förutbetalda ränteintäkter	8 366	8 639
Upplupna räntekostnader	10 680	12 695
Övriga upplupna kostnader	142 582	139 067
Övriga förutbetalda intäkter	876 184	711 451
	1 677 940	**1 473 007**

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 2,80% (4,0%).

KSEK	2018	2017
Bokförd pensionsskuld		
Ingående balans	74 619	69 728
Årets förändring FPG/PRI-pensioner	5 944	4 891
Utgående balans	**80 563**	**74 619**

Ansvarigheten till FPG utgör 2% av pensionsskulden: 1 611 KSEK (1 492 KSEK)

Not 24 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

KSEK, 2018-12-31

Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verligt värde via resultat räkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffnings-värde	Finansiella skulder värderade till verligt värde via resultat-räkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffnings-värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Utlåning till kreditinstitut [1]		1 473 904			**1 473 904**	1 473 904	0
Utlåning till allmänhet [1]	790 099	4 929 711			**5 719 810**	5 674 052	-45 758
Leasingobjekt		13 178 076			**13 178 076**	13 072 651	-105 425
Kund-och factoringfordran		2 565 267			**2 565 267**	2 565 267	0
Summa tillgångar	**790 099**	**22 146 959**	**0**	**0**	**22 937 057**	**22 785 874**	**-151 183**
Skulder							
Skulder till kreditinstitut [1]				18 844 574	**18 844 574**	18 844 574	0
In- och upplåning från allmänhet [1]					**0**		0
Summa skulder	**0**	**0**	**0**	**18 844 574**	**18 844 574**	**18 844 574**	**0**

[1] Omklassificering har skett 2018. Föregående års siffror är justerade, se fotnot under balansräkning för ytterligare information.
Leasingobjekten klassas till sin ekonomiska innebörd som finansiella tillgångar men redovisas som materiella tillgångar.

KSEK, 2017-12-31

Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verligt värde via resultat räkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffnings-värde	Finansiella skulder värderade till verligt värde via resultat-räkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffnings-värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Utlåning till kreditinstitut [1]		1 555 521			**1 555 521**	1 555 521	0
Utlåning till allmänhet [1]	758 479	4 310 909			**6 566 557**	6 508 771	-57 786
Leasingobjekt		11 416 702			**11 416 702**	11 316 235	-100 467
Kund-och factoringfordran		2 111 118			**2 111 118**	2 111 118	0
Summa tillgångar	**758 479**	**19 394 250**	**0**	**0**	**18 041 611**	**17 883 358**	**-158 253**
Skulder							
Skulder till kreditinstitut [1]				16 355 566	**16 355 566**	16 211 667	-143 899
In- och upplåning från allmänhet [1]					**0**		0
Summa skulder	**0**	**0**	**0**	**16 355 566**	**16 355 566**	**16 211 667**	**-143 899**

[1] Omklassificering har skett 2018. Föregående års siffror är justerade, se fotnot under balansräkning för ytterligare information.

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

Beräkningen omfattar finansiella instrument i balansräkningen med fastställd ränta under fastställd period. Därmed har alla poster med rörlig ränta, dvs sådan in- och utlåning vars räntevillkor är relaterade till marknadsräntan inte omräknats, utan det nominella beloppet anses motsvara ett verkligt värde.

När verkligt värde beräknas för fastränteutlåning diskonteras framtida ränteintäkter med en marknadsräntekurva (en sk 0%-kupongkurva), som justerats med den aktuella utlåningsmarginalen. På motsvarande sätt diskonteras fastränterelaterad in-/upplåning med marknadsräntekurvan med justering för relevant marginal.

För fordringar och skulder med löptid upp till 12 månader antas redovisat värde vara god approximation av verkligt värde.

Not 25 Närstående

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

KSEK

Sammanställning över närståenderelationer	Försäljning av tjänster	Inköp av varor/ tjänster	Ränte-kostnader/ intäkter	Fordran på närstående per 31/12	Skuld till närstående per 31/12
2018					
De Lage Landen AB	67				37 651
De Lage Landen International BV		43 566	3 512	1 398 417	
Cargobull Finance AB				1 503	
Cargobull Finance A/S				8 515	
De Lage Landen Ireland			99 286		18 843 528
2017					
De Lage Landen AB		46 394			12 345
De Lage Landen International BV		34 208	2 284	1 496 711	2 620
De Lage Landen Ireland			117 542	-41 351	16 352 209

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga grunder.

Not 26 Obeskattade reserver

KSEK	2018	2017
Ingående balans	0	464 185
Överavskrivning materiella anläggningstillgångar	0	-464 185
Utgående balans	**0**	**0**

Not 27 Eventualförpliktelser

KSEK	2018	2017
Ansvarighet till FPG	1 611	1 492

Not 28 Åtaganden

KSEK	2018	2017
Beviljade ramavtal	176 071	136 397

Not 29 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK) :

Balanserade vinstmedel	1 390 986 137
Årets redovisade resultat	150 473 692
Summa disponibla vinstmedel	1 541 459 829

Styrelsen föreslår att 1 541 459 829 kr balanseras i ny räkning.

Not 30 Övergångseffekt IFRS9

KSEK	IAS39		IFRS9	
Klassificering och värdering	Värderings-kategori	Bokfört värde	Värderings-kategori	Bokfört värde
Utlåning till allmänheten	Lånefordringar och kundford-ringar	5 069 388	Finansiel-la tillgångar värderade till upplupet anskaf-fningsvärde	5 066 584
Leasingobjekt	Lånefordringar och kundford-ringar	11 416 702	Finansiel-la tillgångar värderade till upplupet anskaf-fningsvärde	11 400 207
Uppskjuten skattefordran		9 694		10 272

Klassificeringar av De Lage Landen Finans AB finansiella tillgångar enligt IAS 39 som i allt väsentligt leder till samma resultat som IFRS 9.
Som framgår av ovanstående tabell innebär detta att tillgångar som enligt IAS 39 klassificerats som lånefordringar och kundfordringar kommer fortsättningsvis att klassificeras som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Implementeringen av IFRS 9 medför ingen förändring vad avser redovisningen av finansiella skulder.

KSEK

Avstämning balansposter	Bokfört värde IAS 39 2017-12-31	Omvärdering	Bokfört värde IFRS 9 2018-01-01
Upplupet anskaffningsvärde			
Leasingobjekt			
Utågende balans IAS 39	11 416 702		
Kreditförlustreserv		-13 691	
Ingående balans IFRS 9			11 403 011
Utlåning till allmänheten			
Utågende balans IAS 39	5 069 388		
Kreditförlustreserv		-2 804	
Ingående balans IFRS 9			5 066 584
Uppskjuten skattefordran			
Utågende balans IAS 39	9 694		
Skatteeffekt kreditförlustreserv		578	
Ingående balans IFRS 9			10 272
	16 495 784	**-15 917**	**16 479 866**

Not 31 Händelser efter balansdagen

Efter balansdagen har inga väsentliga händelser inträffat.

Stockholm den 19 juni 2019

Susanne Glykofrydis
Verkställande direktör
samt styrelseledamot

Bas Van Asseldonk
Ordförande

Michiel Oegema
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 20/6 2019

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 2018. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 20-64 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 2018 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.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

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

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

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. 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 13 178 Mkr vilket motsvarar 57 % av bolagets totala tillgångar. Bolagets leasingintäkter uppgår till 4 480 Mkr under 2018. I not 1 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 leasingsystem. Belopp har för ett urval av leasingavtal även stämts av mot underliggande avtal. Vi har genomför tester av IT-miljö. Vi har fokuserat generella IT-controller i leasingsystemet.

Annan information än årsredovisningen

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt 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 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

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

Stockholm den 20 juni 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor

www.dllgroup.com

Stockholm

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

DLL
Box 7754
103 96 Stockholm, Sverige

Göteborg

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

DLL
Box 2257
403 14 Göteborg, Sverige

Köpenhamn

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

Helsingfors

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

Stavanger

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

Oslo

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

DLL
Postboks 184
NO - 1325 Lysaker, Norge

dll financial solutions partner