

Styrelsen och verkställande direktören för

Lantmännen Finans AB

Org nr 556664-8118

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari 2019 - 31 december 2019

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Femårsöversikt	3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Förändringar i Eget kapital	5
Kassaflödesanalys	6
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	7
Underskrifter	22

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Styrelsen och verkställande direktören för Lantmännen Finans AB får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2019-01-01 - 2019-12-31.

Bolaget är ett helägt dotterföretag till Lantmännen ek för, org.nr 769605-2856, med säte i Stockholm.

Verksamheten startades 2005 för att finansiera Lantmännens maskinbolags försäljning av lantbruks- och entreprenadmaskiner till slutkund genom avbetalnings- och leasingkontrakt. Finansieringslösningar har även utvecklats inom andra områden, bl.a. köp av kundfordringar, kort- och inlåningsverksamhet.

Sedan 2010 överlåter bolaget löpande nya avbetalnings- och leasingavtal till extern part. Försäljning av finansieringskontrakt via Lantmännens maskinbolag har under året minskat med 11 % (+0,5%) jämfört med föregående år. Lantmännen Finans har dock bibehållit sina marknadsandelar hos maskinbolagen.

Kortverksamheten, Agrolkortet, hade en fortsatt positiv utveckling och antal kort ökade med 4 % (3 %) och uppgick vid årets slut till cirka 86 000.

Bolagets köp av kundfordringar minskade med 9 % (+17%) jämfört med föregående år. Föregående års fakturaköp präglades dock i hög utsträckning av förlängda kredittider p.g.a. torka.

Inlåningen på Kapitalkontot ökade med 4 % (5%) under året.

Bolaget har stöttat Lantmännens maskinbolag med subventionerade räntekampanjer under året, för att på det sättet bidra till en ökad försäljning av lantbruks- och entreprenadmaskiner. Kostnaden uppgick till 10,5 Mkr (15,4). Denna subventionering kommer att pågå även under 2020.

Bolagets riskhantering redovisas under not 23.

Mer information om bolaget finns på Lantmännen Finans hemsida.

Förväntad framtida utveckling

Bolagets resultat för 2020 förväntas bli i nivå med 2019.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång har global spridning av det s.k. Covid 19-viruset inträffat, vilket föranlett ett stort antal åtgärder från regeringar och myndigheter med negativa effekter på samhälle och ekonomi. Det är ännu för tidigt att avgöra vilka långsiktiga effekter pandemin kommer att få på den ekonomiska utvecklingen. Bolagets ledning följer därför löpande utvecklingen. Lantmännen Finans bedömer att bolagets affärer fram t.o.m. maj 2020 endast i begränsad utsträckning påverkats av detta. Det är ännu inte möjligt att med säkerhet bedöma de långsiktiga effekterna på den ekonomiska utvecklingen. Styrelsen bedömer dock att både kapital- och likviditetssituationen är tillfredsställande och att bolaget därmed är väl rustat för att möta negativ utveckling.

Förslag till disposition

Till bolagsstämmans förfogande står enligt Lantmännen Finans balansräkning 50 157 594,67 kr.

Balanserad vinst	50 156 736,46
Årets resultat	858,21
Fritt eget kapital	<u>50 157 594,67</u>

Styrelsen föreslår att bolagets disponibla vinstmedel, 50 157 594,67 kr balanseras i ny räkning.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large checkmark and the word "kört".

Femårsöversikt

Belopp i tkr	2019	2018	2017	2016	2015
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 959 612	1 940 086	1 815 387	1 642 276	1 804 182
Övriga tillgångar	135 097	154 789	143 770	146 016	92 909
Summa tillgångar	2 094 709	2 094 875	1 959 157	1 788 292	1 897 091
Skulder	1 844 551	1 844 718	1 709 001	1 538 144	1 646 954
Eget kapital	250 158	250 157	250 156	250 148	250 137
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	2 094 709	2 094 875	1 959 157	1 788 292	1 897 091
Räntenetto	17 423	15 204	13 182	13 224	14 444
Övriga intäkter och kostnader	51 040	59 767	48 936	38 876	39 776
Summa rörelseintäkter	68 463	74 971	62 118	52 100	54 220
Summa kostnader	-33 978	-29 700	-27 843	-25 682	-22 421
Resultat före kreditförluster	34 485	45 271	34 275	26 418	31 799
Kreditförluster	2 455	16	-638	28	335
Rörelseresultat	36 940	45 287	33 637	26 446	32 134
Resultat före skatt	36 940	45 287	33 637	26 446	32 134
Bokslutsdispositioner	-36 906	-45 252	-33 600	-26 400	-
Resultat efter bokslutsdispositioner	34	35	37	46	32 134
Skatt på årets resultat	-33	-34	-29	-35	-7 169
Årets resultat	1	1	8	11	24 965

Nyckeltal

	2019	2018	2017	2016	2015
Avkastning på eget kapital %	14,8	18,1	13,4	10,6	14,3
Avkastning på totala tillgångar %	1,8	2,2	1,8	1,4	1,7
Soliditet %	11,9	11,9	12,8	14,0	13,2
Årets kassaflöde i tkr	135 331	-175 559	190 366	-93 926	-40 802
Kapitalrelation	20,5	20,4	20,4	20,1	19,5

Avkastning på eget kapital mäts som årets resultat före bokslutsdispositioner i relation till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totala tillgångar mäts som årets resultat före bokslutsdispositioner i relation till genomsnittliga totala tillgångar.

Soliditet mäts som eget kapital i procent av balansomslutningen.

Kapitalrelationen enligt CRR-99 mäts som kapitalbasen i relation till total exponering (Not 21)

12
Ø
Bitt
W
B

W

Resultaträkning

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-01-01 -2019-12-31</i>	<i>2018-01-01 -2018-12-31</i>
Ränteintäkter		32 688	28 239
Räntekostnader		-15 265	-13 035
Räntenetto	1	17 423	15 204
Provisionskostnader	2	-10 529	-15 384
Övriga rörelseintäkter	3	61 569	75 151
Summa rörelseintäkter		68 463	74 971
Allmänna administrationskostnader	4,5,6	-33 978	-29 700
Summa kostnader före kreditförluster		-33 978	-29 700
Resultat före kreditförluster		34 485	45 271
Kreditförluster	7	2 455	16
Rörelseresultat		36 940	45 287
Bokslutsdispositioner	8	-36 906	-45 252
Resultat efter bokslutsdispositioner		34	35
Skatt på årets resultat	9	-33	-34
Årets resultat		1	1

Årets resultat överensstämmer med totalresultat.

Handwritten notes and signatures in blue ink, including the letters "W", "LIT", and "TE" with arrows pointing to specific parts of the document.

Balansräkning

Belopp i tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	10	336 102	146 963
Utlåning till allmänheten	11,12	1 623 510	1 793 123
Obligationer	13	75 002	90 040
Övriga tillgångar	14	799	2 001
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	59 296	62 748
SUMMA TILLGÅNGAR	20,21,22,23	2 094 709	2 094 875

	Not	2019-12-31	2018-12-31
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	16	-	9
In- och upplåning från allmänheten	17	1 632 164	1 577 006
Övriga skulder	18	205 690	262 746
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	6 697	4 957
Summa skulder		1 844 551	1 844 718
Aktiekapital (2 000 000 aktier / kvotvärde 100:-aktie)		200 000	200 000
Balanserad vinst		50 157	50 156
Årets resultat		1	1
Summa eget kapital	21	250 158	250 157
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	20,21,22,23	2 094 709	2 094 875

Förändringar i Eget kapital

Belopp tkr	Bundet eget kapital Aktie- kapital	Fritt eget kapital Balanserad vinst	Fritt eget kapital Årets resultat
2018			
Ingående balans 2018	200 000	50 148	8
Vinstdisposition 2017 års resultat		8	-8
Årets resultat		-	1
Utgående balans 2018	200 000	50 156	1
2019			
Ingående balans 2019	200 000	50 156	1
Vinstdisposition 2018 års resultat		1	-1
Årets resultat			1
Utgående balans 2019	200 000	50 157	1

U B
kitt D
9/10

Kassaflödesanalys

<i>Belopp tkr</i>	<i>2019-01-01</i> <i>-2019-12-31</i>	<i>2018-01-01</i> <i>-2018-12-31</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	36 940	45 287
Betald skatt	-33	-34
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	36 907	45 253
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Ökning(-)/Minskning(+) av utlåning till allmänheten	169 613	-280 273
Ökning(-)/Minskning(+) av utlåning till kreditinstitut ex. checkräkning	-53 808	-19 985
Ökning(-)/Minskning(+) av finansiella instrument	15 038	27
Ökning(-)/Minskning(+) av övriga tillgångar	1 202	-1 628
Förändring av förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 452	-9 418
Ökning(+)/Minskning(-) av skulder till kreditinstitut	-9	9
Ökning(+)/Minskning(-) av inlåning från allmänheten	55 158	72 348
Ökning(+)/Minskning(-) av övriga skulder	-93 962	17 744
Förändring av förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	1 740	364
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	98 424	-220 812
Årets kassaflöde	135 331	-175 559
Likvida medel vid årets början	31 286	206 845
Likvida medel vid årets slut	166 617	31 286

Likvida medel motsvarar medel på checkräkning

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalysen

<i>I kassaflödet ingår:</i>	<i>2019-01-01</i> <i>-2019-12-31</i>	<i>2018-01-01</i> <i>-2018-12-31</i>
Erhållen ränta	32 688	28 239
Erlagd ränta	-15 265	-13 035

Handwritten notes and signatures in blue ink, including a large signature and some illegible text.

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i tkr om inget annat anges

Företagsinformation

Lantmännen Finans AB har sitt säte i Stockholm, Sverige och har adress S:t Göransgatan 160A, Box 30192, 104 25 Stockholm. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Lantmännen ek för Bolagets verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen. Årsredovisningen fastställs slutligen av bolagets årsstämma.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen upprättas enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd 2008:25 vilken medför att redovisningen upprättas enligt s.k. lagbegränsad IFRS. Redovisningen har upprättats på basis av historiska anskaffningsvärden.

IFRS 16 Leasing

Den 13 januari 2016 presenterade IASB den nya standarden för leasingredovisning. Standarden innebär förändringar framför allt för leasingtagaren medan redovisningen för leasegivaren i allt väsentligt är oförändrad. Den nya standarden har trätt i kraft 1/1 2019 men behöver inte tillämpas i juridisk person och har därför inte fått någon effekt på bolagets resultat och finansiella ställning.

Nya och ändrade IFRS standarder som börjar gälla efter 1 januari 2020

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2020, vilka inte har förtdistillämpats vid upprättande av bolagets finansiella rapporter. Nya och ändrade standarder med framtida tillämpning bedöms inte ha någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter.

Redovisning av försäljning av finansieringskontrakt

Bolaget säljer finansieringskontrakt löpande till extern part. Ersättningen är dels det bokförda värdet för kontraktet, vilket är lika med den leverantörsfaktura bolaget har betalt. Bolaget får även en månatlig löpande ränteersättning från den externa parten under hela kontraktens löptid allt eftersom kunden följer betalningsplanen. Ränteinbetalningen från kunden delas mellan LFAB och den externa parten efter beräkning enligt en vinstdelningsmodell. Den löpande ränteersättningen har nuvärdesberäknats och intäktsförts under året. Beloppet har bokförts som upplupna intäkter. Arligen sker en revidering av de upplupna intäkterna beroende på inflödet av ränteersättningen.

Övriga intäkter

Övriga intäkter består dels av ovan nämnda försäljningskontrakt och av intäkter från Agrolkortet. Dessa intäkter redovisas under den månad då intäkten uppstått.

Ränteintäkter

Ränteintäkter kommer från köp fakturor från Lantmännen ek för. Räntorna redovisas under den månad då ränteintäkten uppstår.

Redovisning av regresser

Både vid försäljningen av kreditstocken och vid försäljningen av löpande kontrakt kan den externa parten begära att LFAB utfärdar en skadelöshetsförbindelse. Denna ska täcka förluster, kostnader och skador som den externa parten kan drabbas av ifall en kund inte fullföljer betalningen. LFAB förbinder sig att ersätta den externa parten efter att avräkning har gjorts av erhållet värde från försäljning av det återtagna objektet. Anledning till att den externa parten begär en skadelöshetsförbindelse är att man har bedömt kundens kreditvärdighet annorlunda än LFAB eller att man redan har ett stort engagemang på kunden. Regresserna är i LFAB:s balansräkning upptagna till bruttovärde före försäljning av maskinerna men exklusive moms. Beloppet är redovisat dels som utlåning till allmänhet och dels som övrig skuld. Den befarade kreditförlusten på regresser är bokförda som reserv för förväntade kreditförluster.

Koncernbidrag

Koncernbidraget till moderbolaget Lantmännen ek för redovisas via resultaträkningen.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including "Lantmännen" and "LFAB".

Värderingsprinciper

Finansiella instrument

Finansiella instrument definieras enligt IAS 32 som avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. Kontanter eller avtal om att erhålla kontanter är exempel på finansiella tillgångar medan fullgörande av ett åtagande att erlägga kontanter eller annan finansiell tillgång är exempel på en finansiell skuld. I noten 21 klassificeras bolagets tillgångar och skulder som finansiella eller ej finansiella.

Finansiella tillgångar består av utlåning till kreditinstitut och allmänheten, obligationer samt upplupna intäkter. Finansiella skulder består av skulder till kreditinstitut, in- och upplåning från allmänheten, övriga skulder och upplupna kostnader. Utlåning till kreditinstitut avser fakturafordringar avseende sålda avbetalnings- och leasingkontrakt samt saldon på externa bankkonton. Utlåning till allmänheten består främst av fakturafordringar överlätna från Lantmännen Ek För Division Lantbruk och Lantmännen Maskin AB. Utlåning till allmänhet redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar. In- och upplåning från allmänheten avser dels upplåning genom moderbolagets koncernkonto och dels inlåning på bolagets Kapitalkonto. Övriga skulder är främst leverantörsskulder som avser på balansdagen ej förfallna fakturor från bolagets leverantörer. Fakturorna har bokförts när de mottagits. Om fakturan avser kommande perioder har den kostnadsförts på kommande perioder.

I finansiella tillgångar ingår även säkerställda obligationer med kort löptid som går att avyttra på en marknadsplats. Dessa innehav är till för att leva upp till Finansinspektionens LCR-krav. Samtliga poster har initialt bokförts till verkligt värde och i efterföljande perioder värderats till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med den klassificering som fastställts enligt IFRS 9.

Lantmännen Finans principer för klassificering och värdering av finansiella tillgångar baseras på en bedömning av både (i) företagets affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar, och (ii) egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde är skuldinstrument som förvaltas med målet att realisera instrumentens kassaflöden genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgörs av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Följande finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde på grund av att tillgångarna innehåller inom ramen för en affärsmodell vars mål är att innehålla finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att de avtalade villkoren för de tillgångarna ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som bara är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet;

- Utlåning till kreditinstitut
- Utlåning till allmänheten
- Upplupna intäkter
- Obligationer

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen består av finansiella tillgångar som löpande utvärderas baserat på dess verkliga värden och vars kassaflöden realiserar genom att sälja de finansiella tillgångarna. För finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar i resultatposten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Lantmännen har inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Lantmännen Finans har inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Reserv för förväntade kreditförluster

Reserv för förväntade kreditförluster ska beräknas och redovisas för de finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och för de finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Reserv för kreditförluster beräknas och redovisas initialt utifrån tolv månaders förväntade kreditförluster. Om kreditrisken ökat väsentligt sedan den finansiella tillgången först redovisades, beräknas och redovisas reserv för kreditförluster utifrån förväntade kreditförluster för tillgångens hela återstående löptid. För kundfordringar, som inte innehåller en väsentlig finansieringskomponent, tillämpas en förenklad metod och reserv för kreditförluster beräknas och redovisas utifrån förväntade kreditförluster för hela den återstående löptiden oavsett om kreditrisken ökat väsentligt eller inte.

För kundfordringar som är överlätna från Lantmännen ek för respektive från Lantmännen Maskin AB baseras beräkningen av förväntade kreditförluster huvudsakligen på en individuell bedömning av den aktuella fordran tillsammans med information om historiska förluster för likartade tillgångar och motparter. Den historiska informationen utvärderas och justeras kontinuerligt utifrån den aktuella situationen och Lantmännen Finans förväntan om framtida händelser. I de fall bolaget har regressrätt på kreditförluster avseende övertagna fordringar har detta beaktats vid beräkningen av reserven för förväntade kreditförluster, vilket innebär att reserven för förväntade kreditförluster reduceras.

I de fall Lantmännen Finans har avgivit en skadelöshetsförbindelse till en extern part (se beskrivning ovan) baseras beräkningen av förväntade kreditförluster på en riskbedömning huvudsakligen utifrån historiska förluster. Reserv för kreditförluster beräknas initialt utifrån tolv månaders förväntade kreditförluster. Om kreditrisken bedöms ha ökat väsentligt sedan den initiala redovisningen beräknas reserven för kreditförluster utifrån förväntade kreditförluster för hela den återstående löptiden. Bedömningen av om kreditrisken har ökat väsentligt eller inte görs individuellt baserat på fordrans krav-status. Beräkningen av reserv för förväntade kreditförluster görs med en riskfaktor som är baserad på historiska förlustnivåer. Tillämpade riskfaktorer utvärderas regelbundet för att säkerställa att de reflekterar aktuella förutsättningar och förväntningar om framtiden. Eventuella säkerheter beaktas vid beräkningen av reserven för förväntade kreditförluster.

Räntekostnader

Ränta på bolagets Kapitalkonto sätts efter en vägning av aktuell marknadsränta och bolagets finansieringsbehov.

Provisionskostnader

Provisionskostnader består dels av subventionering av räntekampanjer för Lantmännen Maskin och Swecon. och dels av kick-back på sålda finansieringskontrakt till säljarna på Lantmännen Maskin och Swecon.

Pensionskostnader

Bolaget har såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnaderna för de avgiftsbestämda belastar resultatet i takt med att de anställda utför sina tjänster. De förmånsbestämda planerna täcks genom försäkring i Alecta. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan.

Skatter

Periodens skattekostnad utgörs av aktuell skatt samt uppskjuten skatt. Som aktuell skatt redovisas skatter som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat samt 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. Beräkningen görs med de skattesatser och skatteregler som är beslutade per balansdagen. I obeskattade reserver ingår uppskjuten skatt.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

Viktiga antaganden görs inom området reservering för förväntade kreditförluster och redovisning av försäljning av finansieringskontrakt.

Not 1 Räntenetto

	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Ränteintäkter		
Utlåning till allmänheten	32 688	28 239
Summa ränteintäkter	32 688	28 239
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-	-16
Ränta på inlåning från allmänhet	-10 107	-8 203
Räntekostnader till koncernbolag	-4 151	-3 516
Övriga räntekostnader	-1 007	-1 300
Summa räntekostnader	-15 265	-13 035
Räntenetto	17 423	15 204

Hela räntenettet kommer från verksamhet i Sverige
Räntekostnader till koncernbolag uppgick till 4 151 tkr (3 516).

Not 2 Provisionskostnader

	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Provision till leverantörer	-10 529	-15 384
Summa	-10 529	-15 384

Provisioner till leverantörer består dels av subventioner av maskinbolagens räntekampanjer och dels av kick-back på tecknade finansieringskontrakt.

WS
B lgt
20 J 12

Not 3 Övriga rörelseintäkter

	2019-01-01	2018-01-01
	-2019-12-31	-2018-12-31
Försäljning av finansieringsavtal	39 521	54 324
Övriga intäkter	22 048	20 827
Summa	61 569	75 151

Not 4 Allmänna administrationskostnader

	2018-01-01	2018-01-01
	-2018-12-31	-2018-12-31
Personalkostnader	-15 185	-14 886
Övriga omkostnader	-18 793	-14 814
Summa allmänna administrationskostnader	-33 978	-29 700

	2019-01-01	2018-01-01
	-2019-12-31	-2018-12-31
Personalkostnader		
Löner och förmåner till VD	-1 333	-1 352
Löner till övriga anställda	-7 796	-8 247
Sociala kostnader	-3 009	-2 914
Särskild löneskatt på pensionskostnader	-393	-379
Pensionskostnader för VD	-434	-442
Pensionskostnader för övriga anställda	-1 188	-1 141
Övriga personalkostnader	-1 032	-411
Summa personalkostnader	-15 185	-14 886

I VD:s lön och pensionskostnader 2019 ingår rörlig del med 33 tkr (105).

VD är berättigad till pension enligt avtal mellan Svenskt Näringsliv och PTK,ITP2.

Till styrelsen har utgått ett arvode på 150 tkr, som redovisas under övriga omkostnader.

För Alecta ITP planen som är förmånsbestämd är Alectas konsolidering 148 % för 2019-12-31 (142 %).

Ersättningspolicy

Inom Lantmännen Finans tillämpas rörlig ersättning i mycket begränsad utsträckning och endast för bolagets VD. Villkoren för den rörliga ersättningen är utformade på sätt som faller inom ramen för de regler som föreskrivs i FFFS 2011:1. Den rörliga ersättning som kan komma ifråga är obetydlig i sammanhanget och är utan koppling till risker som kan ändra bolagets resultat- och balansräkning. Bolagets risker, som beskrivs i not 22 har ingen koppling till varken fasta eller rörliga ersättningar. Bolaget har personal som handlägger krediter och därmed påverkar bolagets kreditrisker. Bolaget lämnar inte uppgift om dessa personers fasta ersättningar för att inte röja enskilda personers ekonomiska förhållanden.

Ersättningar som utgår för tjänstemän under uppsägningstid eller efter anställningstidens slut innehåller inga rörliga delar. Ersättningspolicyn fastställdes av bolagets styrelse den 17 september 2019 och finns sammanfattat publicerad på bolagets hemsida.

Avgångsvederlag

VD har 6 månaders uppsägningstid vid egen uppsägning. Vid företagets uppsägning har VD rätt till 6 månaders lön, samt avgångsvederlag motsvande 6 månaders lön.

Handwritten notes and signatures in blue ink, including the name "Lantmännen" and other illegible markings.

Antal anställda	2019-01-01	2018-01-01
	-2019-12-31	-2018-12-31
Medelantalet anställda		
Sverige		
Män	10	10
Kvinnor	4	4
Summa anställda	14	14

Bolaget har endast personal i Sverige.

Könsfördelning i styrelsen	Styrelsen	
	2019	2018
Män	4	5
Kvinnor	-	-
Summa ledamöter	4	5

Företagsledningen består endast av VD.

Övriga omkostnader	2019-01-01	2018-01-01
	-2019-12-31	-2018-12-31
Lokalkostnader	-1 470	-1 459
IT-kostnader	-6 752	-5 909
Resor och marknadsföring	-1 235	-1 076
Köpta tjänster	-5 764	-3 297
Kostnadsförd moms	-3 277	-2 558
Andra omkostnader	-295	-515
Summa övriga omkostnader	-18 793	-14 814

Not 5 Leasingavgifter avseende operationell leasing

	2019-01-01	2018-01-01
	-2019-12-31	-2018-12-31
<i>Tillgångar som innehåller via operationella leasingavtal</i>		
Minimileasingavgifter	-218	-224
Variabla avgifter	-10	-6
Summa årets leasingkostnader	-228	-230

Avtalade framtida minimileasingavgifter, inkl. variabla avgifter, avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:

Inom ett år	-226	-224
Mellan ett och fem år	-70	-292
Senare än fem år	-	-
Summa framtida minimileasingavgifter	-296	-516

Leasingavgifter avser tjänstebilar.

Not 6 Arvoden till revisorer

Revisionsuppdrag:	2019-01-01	2018-01-01
	-2019-12-31	-2018-12-31
Grant Thornton Sweden AB	-104	-99
BDO	-	-130
Övriga tjänster	-8	-27
Summa arvoden till revisorer	-112	-256

Handwritten signatures and initials in blue ink, including "WS", "B", "W", and "lijT".

Not 7 Kreditförluster

	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Konstaterade kreditförluster under perioden	-	-
Återföring av reserveringar från tidigare perioder	-	-
Återvunna kreditförluster under perioden	71	31
Reservering för befarade kreditförluster under perioden	2 384	-15
Periodens kostnad för kreditförluster	2 455	16

Reserveringen för befarade kreditförluster avser individuellt värderade fordringar.

Not 8 Bokslutsdispositioner

	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Lämnade koncernbidrag	-36 906	-42 252
Summa bokslutsdispositioner	-36 906	-42 252

Koncernbidrag lämnades till moderbolaget Lantmännen ek för med 36 906 tkr (42 252).

Not 9 Skatt på årets resultat

	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Skatt på årets resultat	-33	-34
Aktuell skatt	-33	-34

Samband mellan skattekostnad och redovisat resultat

	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Resultat efter bokslutsdispositioner	34	35
Aktuell skatt med svensk skattesats om 21,4% (22 % 2018)	-7	-8
Skatteeffekt av skattemässigt ej avdragsgilla poster om 21,4%.	-26	-26
Aktuell skatt	-33	-34
Effektiv skatt	97,1%	96,3%

Not 10 Utlåning till kreditinstitut

	2019-12-31	2018-12-31
Danske Bank	16 617	31 286
Nordea Bank	150 000	-
Summa medel på checkräkning	166 617	31 286
Nordea Finans	4 042	6 803
Swedbank Finans	73 478	75 327
De Lage Landen Finans	89 417	26 611
Övriga	2 548	6 936
Summa utlåning till kreditinstitut	336 102	146 963

Av utlåning till kreditinstitut består Danske Bank och Nordea Bank av saldon på bankkonton, vilka är betalbara på anfordran. Övrig utlåning består av fakturafordringar till största delen med förfallodatum inom 30 dagar. Som följd av motparternas höga kreditvärdighet och tillgångarnas relativt korta löptid är de förväntade kreditförlusterna försumbara varför någon förlustreserv för förväntade kreditförluster inte redovisas.

Handwritten notes and signatures in blue ink, including the letters "VF" and "LET" and a large signature.

Not 11 Utlåning till allmänheten

	2019-12-31	2018-12-31
Extern utlåning	1 545 955	1 716 693
Fordringar hos koncernföretag	18 741	3 394
Regresser	61 955	78 562
Reserv för förväntade kreditförluster	-3 141	-5 526
Utlåning till allmänheten	1 623 510	1 793 123

Varav fordringar hos koncernföretag

	2019-12-31	2018-12-31
Vid årets början	3 394	3 163
Tillkommande fordringar	18 741	3 394
Reglerade fordringar	-3 394	-3 163
Summa fordringar hos koncernföretag	18 741	3 394

Utlåning till allmänheten består till största delen av fakturor köpta från Lantmännen Lantbruk och Lantmännen Maskin AB.

Löptidsinformation

	2019-12-31	2018-12-31
0 -3 månader	1 062 204	1 132 320
4 -6 månader	178 407	223 467
7 -9 månader	137 704	162 886
10 -12 månader	192 214	205 148
över 12 månader	52 981	69 302
Summa utlåning till allmänheten	1 623 510	1 793 123

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för reserv för förväntade kreditförluster (not 12)

Not 12 Förväntade kreditförluster

	2019-12-31	2018-12-31
Reservering för befarade kreditförluster vid årets början	5 526	5 510
Reserv som tagits i anspråk för bortskrivningar	0	0
Upplösta reserveringar för befarade kreditförluster	-4 777	0
Tillkommande reservering för befarade kreditförluster	2 392	16
Reservering för befarade kreditförluster	3 141	5 526

Förändringar i reserv för förväntade kreditförluster

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Förlustreserver per 1 januari 2019	3 164	1 337	1 025	5 526
Nya lånefordringar	597			597
Borttagna lånefordringar	-496	-681	-3 600	-4 777
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk			1 795	1 795
Modifierade lånefordringar				-
Överföringar mellan steg under perioden				-
från steg 1 till steg 2	-2 186	2 186		-
från steg 1 till steg 3				-
från steg 2 till steg 1				-
från steg 2 till steg 3		-1 588	1 588	-
från steg 3 till steg 1				-
från steg 3 till steg 2				-
Övrigt				-
Förlustreserver per 31 december 2019	1 079	1 254	808	3 141

Handwritten signatures and initials in blue ink.

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Summa
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Förlustreserver per 1 januari 2018	3 261	800	1 449	5 510
Nya lånefordringar	3 859			3 859
Borttagna lånefordringar	-1 150	-219	-2 474	-3 843
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk				-
Modifierade lånefordringar				-
Överföringar mellan steg under perioden				-
från steg 1 till steg 2	-2 806	2 806		-
från steg 1 till steg 3				-
från steg 2 till steg 1				-
från steg 2 till steg 3		-2 050	2 050	-
från steg 3 till steg 1				-
från steg 3 till steg 2				-
Övrigt				-
Förlustreserver per 31 december 2018	3 164	1 337	1 025	5 526

Not 13 Obligationer

	2019-12-31	Förfallodag	2018-12-31	Förfallodag
Lunds kommun	20 002	2020-02-13		
Sundsvalls kommun	15 001	2020-02-13		
Uppsala kommun	14 999	2020-03-02		
Borås kommun	9 999	2020-02-27	22 007	2019-01-21
Västerås kommun	15 001	2020-01-15	10 010	2019-02-20
Örebro kommun			23 008	2019-01-25
Örebro kommun			20 008	2019-02-22
Göteborg kommun			15 007	2019-02-27
Summa Obligationer	75 002		90 040	

Obligationerna är köpta för att säkerställa att bolaget infriar EBA:s LCR krav.
Vid balansdagen 2019-12-31 uppgick LCR kvoten till 179% (192%).
Räntekostnaderna på obligationerna är periodiserade efter löptiden.

Not 14 Övriga tillgångar

	2019-12-31	2018-12-31
Preliminär skatt	767	367
Momsfordran	-	1 634
Övrigt	32	-
Summa övriga tillgångar	799	2 001

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda kostnader	54	657
Upplupna intäkter sålda finansieringsavtal	55 643	57 013
Upplupna intäkter övrigt	3 599	5 078
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	59 296	62 748

Not 16 Skulder till kreditinstitut

	2019-12-31	2018-12-31
Nordea	-	9
Summa skulder till kreditinstitut	-	9

Handwritten notes and signatures in blue ink, including the name "LIT" and other illegible markings.

Not 17 In- och upplåning från allmänheten

	2019-12-31	2018-12-31
Inlåning från allmänheten	1 632 164	1 577 006
Summa in- och upplåning från allmänheten	1 632 164	1 577 006

Inlåning från allmänheten består av bolagets Kapitalkonto som är betalbara på anfordran.

Not 18 Övriga skulder

	2019-12-31	2018-12-31
Koncerninterna skulder	74 733	88 283
Leverantörsskulder	1 987	1 012
Förskott från kunder	3 563	5 241
Sociala avgifter	271	244
Personalskatt	293	269
Aktuell skatteskuld	68	34
Koncernbidrag	36 906	45 252
Regresser på överlåtna krediter	61 955	78 562
Momsskulder	1 690	–
Övrigt	24 224	43 849
Summa övriga skulder	205 690	262 746

Av övriga skulder har alla poster förutom Regresser på överlåtna krediter en löptid på högst 3 månader.

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna kostnader	5 538	4 013
Förutbetalda intäkter	1 159	944
Summa upplupna kostnader och förutbetalda räntor	6 697	4 957

Handwritten notes and signatures in blue ink, including initials and a signature.

Not 20 Klassificering av finansiella instrument

2019	Innehav värderade		Ej finansiella instrument	Total
	till verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde		
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		336 102	–	336 102
Utlåning till allmänhet		1 623 510	–	1 623 510
Obligationer		75 002	–	75 002
Övriga tillgångar		–	799	799
Förutbetalda kostnader		–	54	54
Upplupna intäkter		59 242	–	59 242
Summa tillgångar	–	2 093 856	853	2 094 709

2019	Finansiella skulder		Ej finansiella instrument	Total
	In- och upplåning från allmänheten	Övriga skulder		
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	1 632 164	–	–	1 632 164
Övriga skulder	205 058	632	–	205 690
Upplupna kostnader	–	5 538	–	5 538
Förutbetalda intäkter	–	1 159	–	1 159
Summa skulder	1 837 222	7 329	–	1 844 551

2018	Innehav värderade		Ej finansiella instrument	Total
	till verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde		
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		146 963	–	146 963
Utlåning till allmänhet		1 793 123	–	1 793 123
Obligationer	90 040	–	–	90 040
Övriga tillgångar		–	2 001	2 001
Förutbetalda kostnader		–	657	657
Upplupna intäkter		62 091	–	62 091
Summa tillgångar	90 040	2 002 177	2 658	2 094 875

2018	Finansiella skulder		Ej finansiella instrument	Total
	In- och upplåning från allmänheten	Övriga skulder		
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	9	–	–	9
In- och upplåning från allmänheten	1 577 006	–	–	1 577 006
Övriga skulder	262 199	547	–	262 746
Upplupna kostnader	1 322	2 691	–	4 013
Förutbetalda intäkter	–	944	–	944
Summa skulder	1 840 536	4 182	–	1 844 718

Till största delen sker ut- och inlåning till rörlig ränta som är relaterad till marknadsränta varför det nominella beloppet motsvarar ett verkligt värde. Detta innebär att bokfört värde är lika med verkligt värde.

Redovisat värde för lånefordringar och kundfordringar är lika med verkligt värde. Marknadsvärde för obligationerna är noterat pris och ingår därför i Level 1.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including "W", "P", "LIT", and "72".

Not 21 Kapitaltäckningsanalys

Enligt CRR-99

	2019-12-31	2018-12-31
Kapitalbas		
Inbetalt aktiekapital	200 000	200 000
Aktieägartillskott	0	0
Balanserad vinst	50 158	50 156
Avgår immateriella tillgångar		
Kärnprimärt kapital	250 158	250 156
Summa Kapitalbas	250 158	250 156
Kreditrisk		
Institutsexponeringar	67 221	29 392
Företagsexponeringar	126 506	5 038
Hushållsexponeringar	845 758	1 022 282
Övriga poster	62 434	66 245
Summa kreditriskexponering	1 101 919	1 122 957
Marknadsrisk	0	0
Exponering operativ risk enligt schablonmetoden	118 243	105 274
Summa exponering	1 220 162	1 228 231
Kärnprimär-/Primär-/Total kapitalrelation %	20,50%	20,37%
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav	12,50%	12,37%
Kapitalbaskrav	8,00%	8,00%
Lagstadgat buffertkrav	2,50%	2,50%
Konjunkturellt buffertkrav	2,50%	2,00%
Internt bedömt kapitalkrav	1,00%	1,00%
Totalt kapitalbaskrav	14,00%	13,50%
Kapitalkrav kreditrisk enligt schablonmetoden		
Institutsexponeringar	5 378	2 351
Företagsexponeringar	10 120	403
Hushållsexponeringar	67 661	81 783
Övriga poster	4 995	5 300
Summa kreditriskexponering	88 154	89 837
Kapitalkrav marknadsrisk	0	0
Kapitalkrav operativ risk	9 459	8 422
Totalt kapitalkrav pelare 1	97 613	98 259
Internt bedömt kapitalbehov	15 000	15 000
Totalt kapitalkrav pelare 2	15 000	15 000
Buffertkrav	68 573	67 904
Varav kapitalkonserveringsbuffert	30 504	30 706
Varav kontracyklisk buffert	25 867	22 459
Varav internt buffertkrav	12 202	14 739
Totalt kapitalkrav	181 186	181 162

Syftet med kapitaltäckningsreglerna enligt Basel III är att säkerställa att företaget har tillräckligt med kapital för att täcka riskerna i verksamheten. Reglerna innebär att bolagets kapitalbas ska täcka kapitalkraven enligt pelare 1, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker och operativa risker. LFAB har inga valutarisker.

LFAB handlar inte i några finansiella instrument eller värdepapper och har därmed inte några marknadsrisker. Detta gör att alla beräkningar utgår från årsvärden

För kreditriskerna använder LFAB schablonmetoden vilket innebär att utlåningen delas upp på olika exponeringsklasser som har olika viktningar. Kommuner och landsting viktas till 0%, kreditinstitut till 20%, hushåll till 75% och företag samt övrigt till 100%. Exponeringar på företag under 1 000 000 Euro räknas som hushåll. Operativa risker beräknas enligt basmetoden vilket är 15% av genomsnittliga rörelseintäkter de senaste åren multiplicerat med 12.5.

16 B
10 WTD
72

Kapitalrelationen av kapitalbasen och de riskvägda tillgångarna ska minimum uppgå till Finansinspektions fastställda riktlinjer. Dessa är beräknade enligt följande.

	2019	2018
Miniminivå	8,0%	8,0%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
Kontracyklisk buffert	2,5%	2,0%
Summa	13,0%	12,5%
Internt kapitalkrav IKLU	1,0%	1,2%
Summa kapitalkrav	14,0%	13,7%

Det kontracykliska buffertvärdet höjdes den 19 september 2019 till 2,5%. Kapitalkravet för Lantmännen Finans ökade då till 14,0 %.

Bolaget höll den 2 december 2019 ett styrelsemöte där bolagets uppdaterade Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) godkändes.

I analysen i IKLU framgår att kärnprimärkapitalrelationen kommer att vara över 16 % under åren 2020 till 2022.

Detta täcker väl kapitalkravet på 13% som gäller fr.o.m. 19 september 2019 och även inkluderat internkapitalkrav på 1%.

Styrelsen identifierade bolagets risker som ska värderas i Pelare 2. Riskerna delades in i följande grupper:

- Strategisk risk
- Intjänanderisk
- Ryktesrisk
- Likviditetsrisk
- Koncentrationsrisk
- Konjunkturrell risk

Strategisk risk

Bolagets samarbetspartners och återförsäljare har ett fåtal agenturer. Skulle några av dessa försvinna innebär detta ett intäktsbortfall för bolaget. För att minska denna risk har bolaget breddat verksamheten med kort och fakturaköp.

Intjänanderisk

Styrelsen konstaterade att konkurrensen i finansbolagsbranschen har hårdnat, vilket innebär att räntemarginalerna har minskat.

Ryktesrisk

Bolaget skulle kunna drabbas om Lantmännenkoncernen skulle få dåligt rykte. Bolaget självt kan få dåligt rykte om bolaget inte klarar av att sköta den dagliga administrationen. Risken ansågs dock som låg.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är låg eftersom alla finansieringskontrakt säljs vidare till extern part. Bolagets inlåning från allmänheten är ej bunden och pengarna kan tas ut med omedelbar verkan. Den koncerninterna krediten på koncernens cash-pool konto är ej uppsägningsbar.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisken består i att bolaget har två stora kundgrupper lantbruk- och maskinentreprenörer. Koncentrationsrisken är dock mindre efter att bolaget lagt till kortverksamheten och fakturaköp.

Konjunkturrella risker

De konjunkturrella riskerna består i att lantbruket och entreprenadverksamheten drabbas av nedgångar både på kort och lång sikt. Klimatförändringar kan slå både positivt och negativt.

Värdering av riskerna

Värdering av riskerna har gjorts genom att ändra beräkningstalen i budgeten.

16
se bilaga
72

Not 22 Hantering av risker

Bolaget har en extern konsult som Compliance officer och en extern konsult som Riskkontroll. För internrevision anlitar bolaget Lantmännen ek förs internrevision. Bolagets risker finns beskrivna dels i den årliga IKLU:n och dels på hemsidan i Pelare 3 informationen.

Ränterisker

Räntan på bolagets Kapitalkonto sätts den 1:a i varje månad efter en avvägning mellan marknadsränta och bolagets finansieringsbehov. Räntan på fakturaköpet sätts i förhållande till inlåningsräntan. Därav blir ränterisken låg.

Valutarisker

Bolaget har inga valutarisker.

Likviditetsrisker

Bolagets likviditetsrisk är låg eftersom bolaget löpande säljer finansieringsavtal till extern part.

Utestående fakturor har till allra största delen en löptid på högst 30 dagar.

Löptidsanalys för bolaget finansiella skulder

	Skuld 2019-12-31	Kreditlimit MSEK	Förfalldag
Checkräkningskredit Danske Bank	–	50	2020-06-30
Koncernintern kredit i cash pool	119 402	1 000	–
Inlåning från allmänheten	1 632 164	–	2020-01-01

Checkräkningskrediten löper tills vidare med 6 månaders uppsägningstid. Den koncerninterna krediten har ingen förfalldag utan löper tills vidare. Inlåning från allmänheten är uppsägningsbar omedelbart. Ränteuppgiften är per balansdagen.

Kreditrisker i utlåningen

Risken att företagets kunder inte uppfyller sina åtaganden, dvs. att betalning ej erhålls för fordringar utgör en kreditrisk. Företagets kunder kreditkontrolleras varvid information om kundernas finansiella ställning inhämtas från kreditupplysningsföretag. Företaget har upprättat en kreditpolicy för hur krediterna ska hanteras. I kreditpolicyen anges beslutsnivåer för olika kreditlimiters samt för hur värdering av krediter och kreditförsämrade fordringar ska hanteras. Säkerhet för krediter utgörs av objekt kopplade till avbetalnings- och leasingkontrakt. Objekten utgörs främst av lantbruks- och entreprenadmaskiner.

En fordran skrivs ned och bokförs som konstaterad kreditförlust när det har bedömts som omöjligt att driva in de betalningar som ej erlagts och/eller förväntas utebli. I dessa fall har först ett återtag gjorts av det finansierade objektet och avräkning har gjorts av det belopp objektet har värderats till.

På fakturor köpta från Lantmännen Lantbruk och Lantmännen Maskin AB har bolaget 100% regressrätt om en kreditförlust uppstår.

På vissa av finansieringskontrakten som är sålda till extern part har bolaget tagit på sig en regress om en kreditförlust skulle uppstå. Dessa regresser är upptagna till 62 MSEK i balansräkningen. På fordringsbeloppet finns underliggande pantar i form av maskinvärden, vilket minimerar den faktiska kreditrisken. Om bolaget skulle ianspråk ta en finansierad maskin kan den avyttras genom Lantmännens maskinbolag. För tillfället finns inga maskiner ianspråktagna.

Kreditexponering

2019	Utlåning 2019-12-31	fordringar med regressrätt	Reservering för fordringar	Bokfört värde efter reservering
Total utlåning				
Utlåning till kreditinstitut	336 102			336 102
Utlåning till allmänheten	1 626 651	–	3 141	1 623 510
Summa	1 962 753	0	3 141	1 959 612

2018	Utlåning 2018-12-31	Reservering för osäkra fordringar med regressrätt	Reservering för osäkra fordringar	Bokfört värde efter reservering
Total utlåning				
Utlåning till kreditinstitut	146 963			146 963
Utlåning till allmänheten	1 798 649	–	5 526	1 793 123
Summa	1 945 612	0	5 526	1 940 086

Handwritten signatures and initials in blue ink, including what appears to be "Lantmännen" and "12".

2019	Utlåning 2019-12-31	Reservering för fordringar med regressrätt	Reservering för fordringar	Bokfört värde efter reservering
Utlåning till allmänheten				
Svenska kommuner och landsting	23 733			23 733
Svenska icke-finansiella företag	735 672		1 677	733 995
Svenska hushåll exkl. personlig företagare	44 645			44 645
Svenska personliga företagare	816 646		1 464	815 182
Svenska försäkringsföretag	5 955			5 955
Utländsk allmänhet	0			0
Summa	1 626 651	0	3 141	1 623 510

2018	Utlåning 2018-12-31	Reservering för osäkra fordringar med regressrätt	Reservering för osäkra fordringar	Bokfört värde efter reservering
Utlåning till allmänheten				
Svenska kommuner och landsting	27 306			27 306
Svenska icke-finansiella företag	753 156		2 210	750 946
Svenska hushåll exkl. personlig företagare	95 106			95 106
Svenska personliga företagare	918 043		3 316	914 727
Övrig svensk allmänhet	5 038			5 038
Utländsk allmänhet	0			0
Summa	1 798 649	0	5 526	1 793 123

Med personliga företagare avses hushåll vars största inkomst härrör från rörelse med eller utan anställda. Rörelsen bedrivs vanligen i eget namn.

Utlåning till allmänheten består till största delen av fakturafordringar där LFAB har full regressrätt mot Lantmännen ek för, därav finns inget belopp reserverat för dessa fordringar.

2019	Utlåning 2019-12-31	Reservering för fordringar	Bokfört värde efter reservering
Svenska icke-finansiella företag per sektor			
Jordbruk, skogsbruk och fiske	538 644		538 644
Utvinning av mineral	1 124		1 124
Tillverkning	20 431		20 431
Försörjning av el, gas, värme och kyla	2 414		2 414
Vattenförsörjning	8 695		8 695
Byggverksamhet	78 340	1 677	76 663
Handel	57 718		57 718
Transport och magasinering	13 155		13 155
Hotell- och restaurangverksamhet	62		62
Informations- och kommunikationsverksamhet	1 508		1 508
Finans och försäkringsverksamhet	796		796
Fastighetsverksamhet	2 370		2 370
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	2 082		2 082
Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster och andra stödtjänster	2 499		2 499
Offentlig förvaltning och försvar	0		0
Utbildning	1 092		1 092
Vård och omsorg	1 280		1 280
Kultur, nöje och fritid	3 388		3 388
Annan serviceverksamhet	73		73
Summa	735 672	1 677	733 995

Handwritten signatures and initials in blue ink, including "M", "W", "LIT", and "73".

2018	Utlåning	Reservering	Bokfört värde
Svenska icke-finansiella företag per sektor	2018-12-31	för fordringar	efter reservering
Jordbruk, skogsbruk och fiske	539 290		539 290
Utvinning av mineral	1 041		1 041
Tillverkning	26 658		26 658
Försörjning av el, gas, värme och kyla	1 264		1 264
Vattenförsörjning	7 102		7 102
Byggverksamhet	112 843	2 210	110 633
Handel	39 274		39 274
Transport och magasinering	11 287		11 287
Hotell- och restaurangverksamhet	112		112
Informations- och kommunikationsverksamhet	1 575		1 575
Finans och försäkringsverksamhet	20		20
Fastighetsverksamhet	1 758		1 758
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	1 430		1 430
Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster och andra stödtjänster	2 142		2 142
Offentlig förvaltning och försvar	0		0
Utbildning	669		669
Vård och omsorg	2 111		2 111
Kultur, nöje och fritid	3 725		3 725
Annan serviceverksamhet	855		855
Summa	753 156	2 210	750 946

2019	Förfallet	Kapitalskuld på	Reservering
Fordringar med förfallna belopp	belopp	förfallet belopp	
Kapitalfordran med förfallet belopp 31 -45 dagar	23 339	23 339	0
Kapitalfordran med förfallet belopp 46-60 dagar	3 884	3 884	0
Kapitalfordran med förfallet belopp 61-90 dagar	4 777	4 777	0
Kapitalfordran med förfallet belopp 91-180 dagar	22 121	22 121	0
Kapitalfordran med förfallet belopp >180 dagar	14 599	14 599	0
Summa	68 720	68 720	0

2018	Förfallet	Kapitalskuld på	Reservering
Fordringar med förfallna belopp	belopp	förfallet belopp	
Kapitalfordran med förfallet belopp 31 -45 dagar	30 400	30 400	0
Kapitalfordran med förfallet belopp 46-60 dagar	3 331	3 331	0
Kapitalfordran med förfallet belopp 61-90 dagar	12 871	12 871	0
Kapitalfordran med förfallet belopp 91-180 dagar	11 265	11 265	0
Kapitalfordran med förfallet belopp >180 dagar	16 699	16 699	0
Summa	74 566	74 566	0

Fordringar med förfallna belopp består av fakturafordringar där LFAB har full regressrätt mot Lantmännen ek för, därav finns inget belopp reserverat för dessa fordringar.

Not 23 Transaktioner med närstående

Inköp av maskiner och fordon uppgick till 1 717 (1 924) MSEK, varav 1 717 (1 924) MSEK från koncernbolag. Administrationskostnader exklusive personalkostnader uppgick till 18,7 (14,8) MSEK, varav 4,2 (3) MSEK från koncernföretag. Av bolagets intäkter avser 32,7 (28,2) MSEK koncernföretag. På balansdagen uppgick fordringar på koncernbolagen till 18,7 (3,4) MSEK varav 18,7 (3,4) MSEK på moderföretaget. Skulder till koncernbolag, exkl. koncernbidrag uppgick till 74,7 (88,3) MSEK.

Ränta till Lantmännen ek för, har netto utgått med 4 151 (3 515) tkr för utnyttjad kredit i koncernens cash-pool.

Not 24 Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser

	2019-12-31	2018-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Not 25 Händelser efter balansdagen

Covid 19

Efter räkenskapsårets utgång har global spridning av det s.k. Covid 19-viruset inträffat, vilket föranlett ett stort antal åtgärder från regeringar och myndigheter med negativa effekter på samhälle och ekonomi. Det är ännu för tidigt att avgöra vilka långsiktiga effekter pandemin kommer att få på den ekonomiska utvecklingen. Bolagets ledning följer därför löpande utvecklingen. Lantmännen Finans bedömer att bolagets affärer fram t.o.m. maj 2020 endast i begränsad utsträckning påverkats av detta. Det är ännu inte möjligt att med säkerhet bedöma de långsiktiga effekterna på den ekonomiska utvecklingen. Styrelsen bedömer dock att både kapital- och likviditetssituationen är tillfredsställande och att bolaget därmed är väl rustat för att möta negativ utveckling.

Återbördat koncernbidrag

Den 24 mars 2020 meddelade Finansinspektionen att myndigheten förväntar sig att banker och kreditmarknadsbolag stoppar aktieutdelningar p.g.a. den rådande Covid 19-pandemin. Den 30 mars beslutade bolagets moderbolag därför att återbörda mottaget koncernbidrag för 2019 på 36 906 tkr eftersom denna utgör en värdeöverföring som i viss utsträckning kan likställas med utdelning. Detta påverkar bolagets finansiella ställning och kapitalsituation positivt.

Not 26 Resultatdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står enligt Lantmännen Finans balansräkning 50 157 594,67

Balanserad vinst	50 156 736,46
Årets resultat	858,21
Fritt eget kapital	50 157 594,67

Styrelsen föreslår att bolagets disponibla vinstmedel, 50 157 594,67 kr balanseras i ny räkning.

Stockholm den 8 juni 2020

Christian Johansson
Ordförande

Peter Davidsson

Christer Söderberg

Leif Thorwaldsson

Mats Göransson

Jonas Elfridsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-06-11

Grant Thornton Sweden AB

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Lantmännen Finans AB
org.nr 556664-8118

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Lantmännen Finans AB för år 2019.

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

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till styrelsen i enlighet med revisorsförordningens (537/2014/EU) 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 bolaget 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/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget, 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.

Särskilt betydelsefulla områden

Vi har fastställt att det inte finns några för revisionen särskilt betydelsefulla områden som behöver kommuniceras i revisionsberättelsen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på 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 på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

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

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

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

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

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Lantmännen Finans AB för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha

särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Grant Thornton Sweden AB, Sveavägen 20 103 94 Stockholm, utsågs till Lantmännen Finans ABs revisor av bolagsstämman den 3 juni 2019 och har varit bolagets revisor sedan 17 maj 2018.

Stockholm den 11 juni 2020

Grant Thornton Sweden AB



Nilla Rocknö

Auktoriserad revisor