
Årsredovisning

De Lage Landen Finans AB 2016

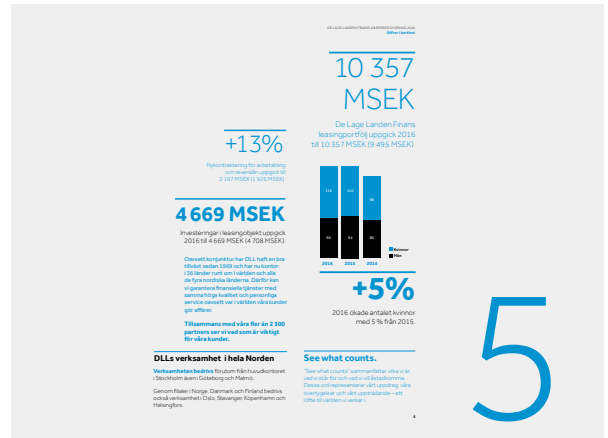
See what counts.

The Nordic vision



4

Siffror i korthet



Financial solution experts



6

Nordiskt finansbolag med global styrka



8

New way of working



12

Våra business units



14

Ekonomisk redovisning



19

Idag och imorgon

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
- 63 Revisionsberättelse



De Lage Landen Finans AB har under året haft en fortsatt stark organisk tillväxt inom samtliga segment, vilket vi glädjs åt.

Vårt första och största fokus är våra partners. Att arbeta med långsiktiga partnerskap där vi tillsammans både utmanar och uppmuntrar varandra att hitta nya möjligheter har visat sig vara ett vinnande koncept som kommer att bestå många år framöver. Genom vårt samarbete har våra partners möjlighet att erbjuda sina kunder alternativa finansieringsmöjligheter. Något som kan vara avgörande när kunder står inför större investeringar.

Vi har en fortsatt stark bas inom Office Technology (kontorsutrustning) och ser även att finansiering inom jordbrukssektorn och entreprenadmaskiner växer.

Den ekonomiska utvecklingen i de nordiska länderna är fortsatt positiv och 2016 har varit ett starkt år med fortsatt låga kreditförluster.

Digitala tjänster

Vår digitala signeringstjänst, E-signering, har vuxit och blivit ett populärt verktyg för avtalstecknande av hyresavtal. Det gör processen kring avtalshantering mycket smidigare för våra kunder och partners såväl som för oss

medarbetare på DLL. Vi har länge haft en ambition att sträva mot ett papperslöst kontor och vi är på god väg i och med digitaliseringen av avtalsflödet.

Vi får mycket positiv feedback på vår finansieringsapp, DLL finance app, från våra partners. Appen underlättar för våra partners då det både är enkelt och flexibelt att kunna skicka över ett färdigt finansieringsavtal direkt på plats hos kunden.

Hållbara finansiella lösningar

Vi fortsätter arbeta med att utveckla hållbara finansiella lösningar för både nya och återvunna produkter och DLL är fortsatt en av de drivande finansiella aktörerna på marknaden.

Vårt att nämna är att vi mottagit pris för vårt hållbarhetsarbete och för de finansieringslösningar vi erbjuder på marknaden. Det var under Leasing Life's konvent i Paris som vi mottog priserna "The Vendor Finance Provider" och "Sustainability award".

Jag är väldigt stolt över det arbete vi gör och vill rikta ett stort tack till alla våra samarbetspartners, kunder och medarbetare för ett riktigt bra år. Nu siktar vi på att göra 2017 till det bästa året hittills!

A blue ink handwritten signature, appearing to read 'Susanne Glykofrydis', written in a cursive style.

Susanne Glykofrydis, VD
De Lage Landen Finans AB

The Nordic vision

– Partner in finance by offering first class service and sustainable financial solutions

10 357
MSEK

De Lage Landen Finans leasingportfölj uppgick 2016 till 10 357 MSEK (9 495 MSEK).

+13%

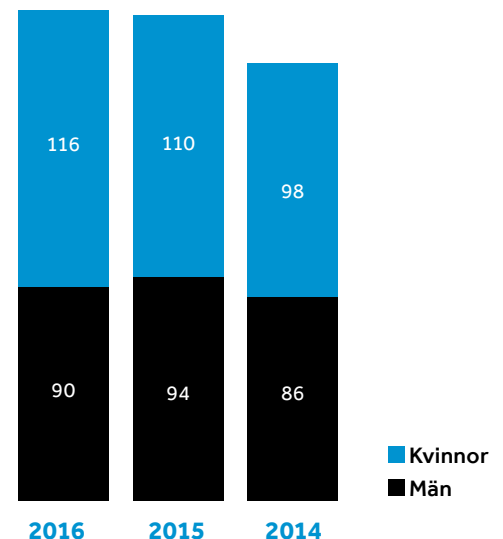
Nykontraktering för avbetalning och reverslån uppgick till 2 167 MSEK (1 925 MSEK).

4 669 MSEK

Nykontraktering i leasingobjekt uppgick 2016 till 4 669 MSEK (4 708 MSEK).

Oavsett konjunktur har DLL haft en bra tillväxt sedan 1969 och har nu kontor i 36 länder runt om i världen och alla de fyra nordiska länderna. Därför 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 2 300 partners ser vi vad som är viktigt för våra kunder.



+5%

2016 ökade antalet kvinnor med 5 % från 2015.

DLLs verksamhet i hela Norden

Verksamheten bedrivs förutom från huvudkontoret i Stockholm även i Göteborg och Malmö.

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

See what counts.

"See what counts" sammanfattar vilka vi är, vad vi står för och vad vi vill åstadkomma. Dessa ord representerar vårt uppdrag, våra övertygelser och vårt uppträdande – ett löfte till världen vi verkar i.

Financial solution experts

See what counts.

Om oss

DLL är ett globalt företag som arbetar med finansieringslösningar. Våra 5 500 medarbetare finns i 36 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 36 länder – stora branschkunskaper i varje land.

Globala kunskaper tillämpade på lokala behov och önsknings.

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

Snabba fakta



36 länder



Tänk globalt
– agera lokalt



Åtta branscher



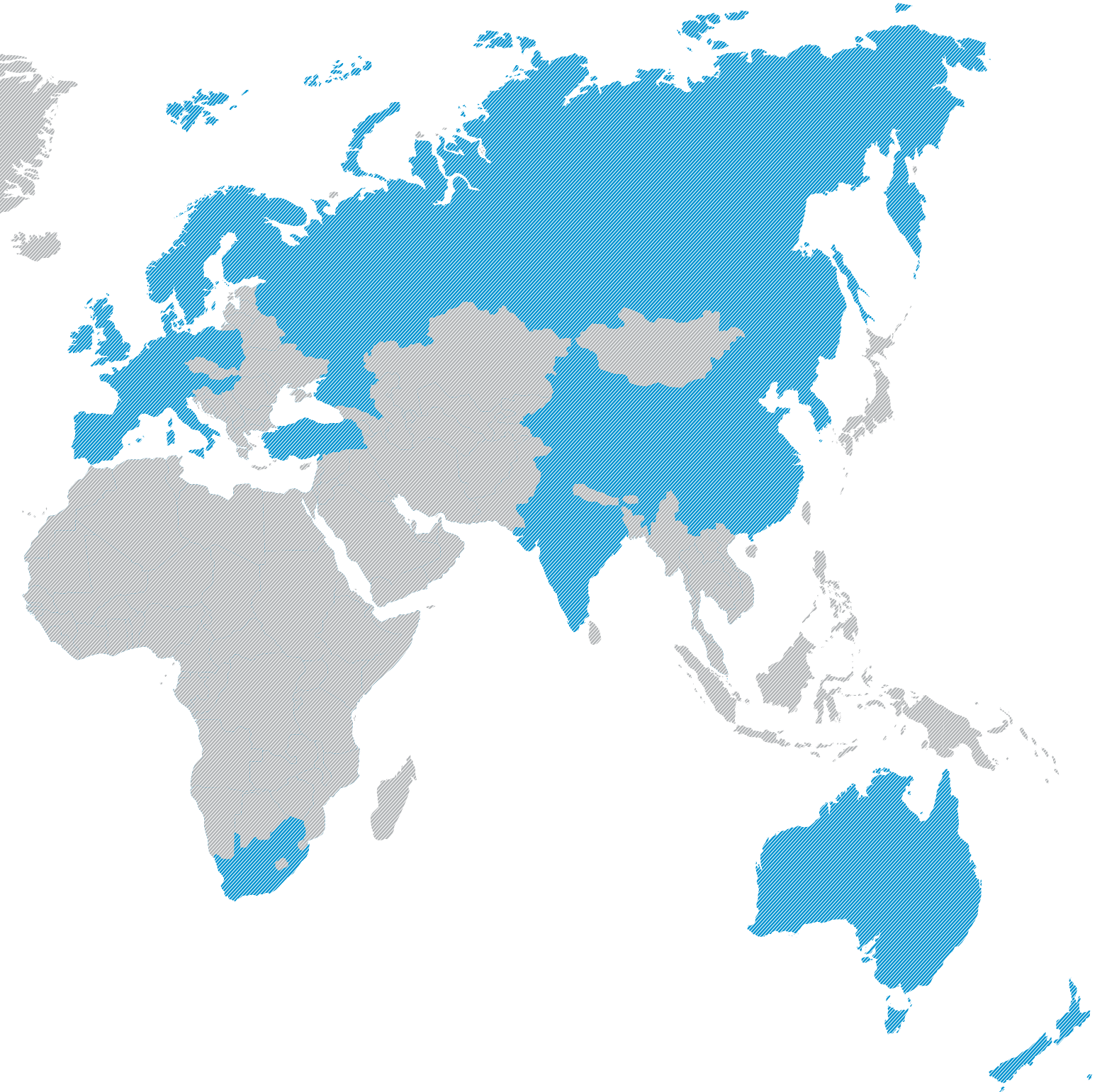
DLL är en global partner för finansieringslösningar inom livsmedel, jordbruk, kontorsutrustning, medicinteknisk utrustning, bygg och anläggning, transport och industri och clean tech. Vi har ett nära samarbete med utrustningens tillverkare, återförsäljare och distributörer. Vi vill ge företagen tillgång 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 36 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 finansär.



You can **count** **on us**



General
Manager
Nordics

Susanne Glykofrydis



Nordic Risk
Manager

Willem van Amstel

Finance
& Accounting
Manager

Raymond Nelissen



Human
Resource
Manager

Staffan Wahlström





Business
Support
Manager

Johanna Arffman



Mobility
Manager

Johan Liljeroth

Hard
Assets
Manager

Helge Yndestad



VP Office
Technology
Retail Europe/
OT & HC
Manager
Nordics

Olle Holmgren





New way of working

Inspirerande, utmanande, innovativt och roligt

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

Flexibla arbetsplatser

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

Även till våra övriga nordiska kontor

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



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



Mer än 10.000 timmars volontärarbete

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



5.500 anställda

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



Ett nytt sätt att arbeta

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

Våra lösningar passar flera olika branscher

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

Office technology

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.



Office technology



Hälsa- och sjukvård



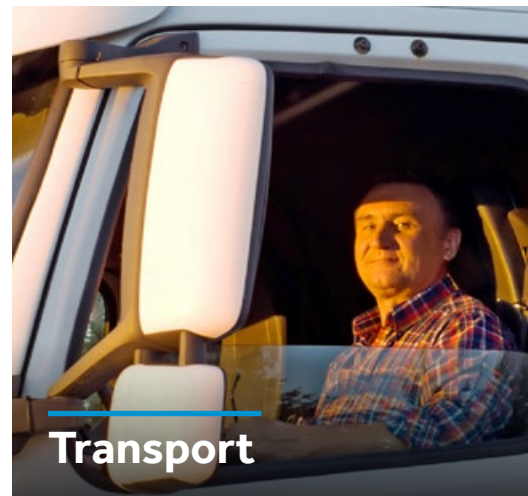
Clean technology



Entreprenad



Industri



Transport



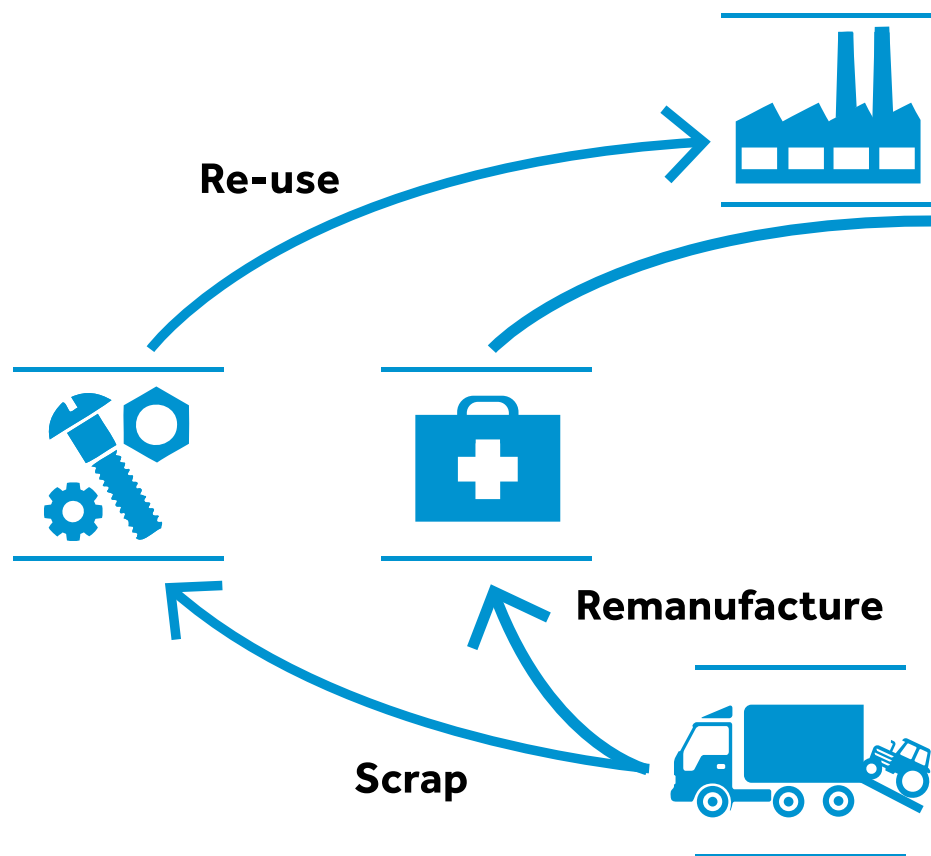
DL financial solutions partner



Livsmedel



Lantbruk



Vad är LCAM?

Life Cycle Asset Management är DLL:s 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?

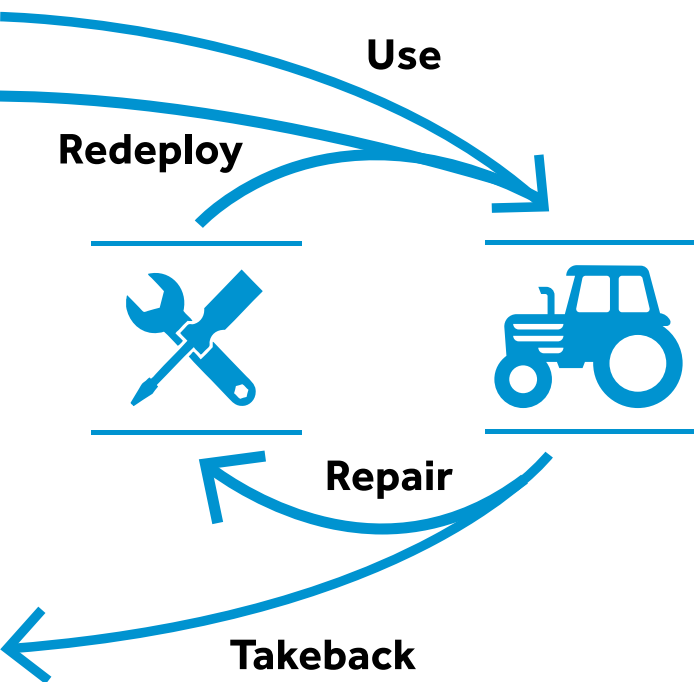
Återvinning av råmaterial och produktens originaldelar ger en kostnadseffektiv tillverkningsprocess. Detta gör det lättare för våra kunder att nå sina hållbarhetsmål.

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.





Ekonomisk redovisning

Förvaltningsberättelse	20
Fem år i sammandrag	22
Resultaträkning	26
Balansräkning	27
Kassaflödesanalys	28
Förändring i eget kapital	29
Noter	30
Revisionsberättelse	63

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för De Lage Landen Finans AB, organisationsnummer 556203-0576, får härmed avge årsredovisning för perioden 2016-01-01 – 2016-12-31.

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

Genomsnittligt antal anställda uppgick under året till 206 (204) och fördelningen män respektive kvinnor har i genomsnitt uppgått till 90 respektive 116 (94 respektive 110). Nykontraktering i leasingobjekt uppgick till 4 669 MSEK (4 708 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 samtliga tillgångs- och skulders räntebindningstider är matchade. De tillgångar

som bolaget har i utländsk valuta är främst leasingkontrakt och skulderna kommer från den tillhörande finansieringen i respektive valuta. Upplåningen sker genom DLL Ireland. Likviditetsrisken är begränsad till DLL koncernens möjlighet till finansiering. En sådan risk bedöms som låg tack vare Rabobanks fortsatt höga kreditvärdighet hos kreditvärderingsinstituten Moody's (Aa2), 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. 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 DLL haft en hög tillväxt i framförallt Finland och specifikt inom affärsområdet Hard asset som innefattar jordbruks- och entreprenadmaskiner. Denna tillväxt förväntas fortsätta under 2017. DLL International B.V. avyttrade under 2016 bolaget Athlon International B.V. som drivit verksamhet inom segmentet billeasing. Athlon International har ett dotterbolag i Sverige, Athlon Sverige AB, som även det omfattats av avyttringen. För den svenska verksamheten medför separationen från Athlon ett större fokus på de resterande affärsområdena. Under 2017 kommer även konsumentfinansieringssegmentet att överföras från DLL International till moderbolaget Rabobank vilket indirekt får en påverkan på Bolaget då ytterligare kapital friställs för vidare tillväxt inom Bolagets kärnområden. Den ekonomiska utvecklingen i de nordiska länderna är fortsatt positiv men utvecklingen påverkas av olika faktorer i varje land. I Sverige har DLL sedan i slutet av 2016 noterat en stark tillväxt och ökad efterfrågan på offentlig service mot bakgrund av den ökade immigrationen. Den väntas fortfarande

vara en viktig drivkraft för tillväxten fram-över. I Norge håller olje- och gasindustrin fortsatt tillbaka tillväxten men även där noteras positiva signaler inom övriga marknadssegment. Finland drivs av en fortsatt stark privat konsumtion medan Danmark framförallt är beroende av exportmarknaden. Brexit samt stundande val i Frankrike och Tyskland kan komma att påverka även de nordiska länderna. Mot bakgrund av makroekonomiska prognoser, DLLs ställning i den svenska och nordiska finansmarknaden samt Bolagets produkter och goda partnersamarbeten är prognosen att 2017 blir ytterligare ett starkt år med fortsatt låga 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

Bolagets bedömning är att de beslutande förändringar som träder i kraft under 2017, främst i IFRS 9, inte kommer att påverka bolagets redovisning på ett väsentligt sätt. För de förändringar som sker längre fram i tiden, exempelvis IFRS 16, har företaget ännu inte gjort någon komplett utvärdering kring hur dessa kommer att påverka bolagets redovisning.

Fem år i sammandrag

Resultatposter

MSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Leasingintäkter	3 829	3 549	3 396	3 324	3 284
Avskrivningar avseende leasingtillgångar	-3 397	-3 131	-2 958	-2 878	-2 797
Leasingnetto inkl. operationella leasingavtal	432	418	438	446	487
Ränteintäkter	135	137	162	160	158
Räntekostnader	-109	-39	-173	-200	-243
Räntenetto	458	516	427	406	402
Provisionsintäkter	6	6	7	8	9
Övriga rörelseintäkter, inkl netto fin.transaktioner	106	181	123	152	153
Admin.kostn. inkl avskr egna inv	-341	-331	-319	-264	-292
Kreditförluster, netto	-16	-27	-30	-21	6
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-19
Övriga rörelsekostnader	-64	-61	-62	-65	-77
Rörelseresultat (inkl.netto fin.transaktioner)	149	284	146	216	182
ÅRETS RESULTAT	-16	118	98	54	138

Balansposter

MSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Utlåning till kreditinstitut	97	167	128	33	62
Utlåning till allmänhet	5 782	4 983	4 234	3 592	3 018
Materiella tillgångar - leasingobjekt	10 357	9 495	8 817	7 954	7 656
Övrigt	2 053	1 619	1 490	1 447	1 468
Summa tillgångar	18 289	16 264	14 669	13 026	12 204
Skulder till kreditinstitut	14	19	16	16	3
In- och upplåning från allmänheten	14 798	12 877	11 643	10 297	9 547
Övrigt	2 451	2 361	2 022	1 800	1 726
Summa skulder	17 263	15 257	13 680	12 113	11 276
Eget kapital	1 026	1 007	989	913	928
Summa skulder och eget kapital	18 289	16 264	14 669	13 026	12 204

Nyckeltal, övrigt

	2016	2015	2014	2013	2012
Antal anställda, genomsnitt	206	204	184	178	178
Rörelseresultat per anställd (KSEK)	723	1 390	793	1 216	1 025
Avkastning på eget kapital	14,7%	28,4%	15,4%	23,5%	19,5%
Avkastning på totalt kapital	0,9%	1,8%	1,1%	1,7%	1,6%
Kapitaltäckningskvot	1,16	1,29	1,38	1,48	1,42
Soliditet	5,6%	6,2%	6,7%	7,0%	7,6%
Nettovinst genom total balansomslutning	-0,1%	0,7%	0,7%	0,4%	1,1%

Definitioner nyckeltal

Rörelseresultat per anställd

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

Avkastning på eget kapital

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Kapitaltäckningskvot

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

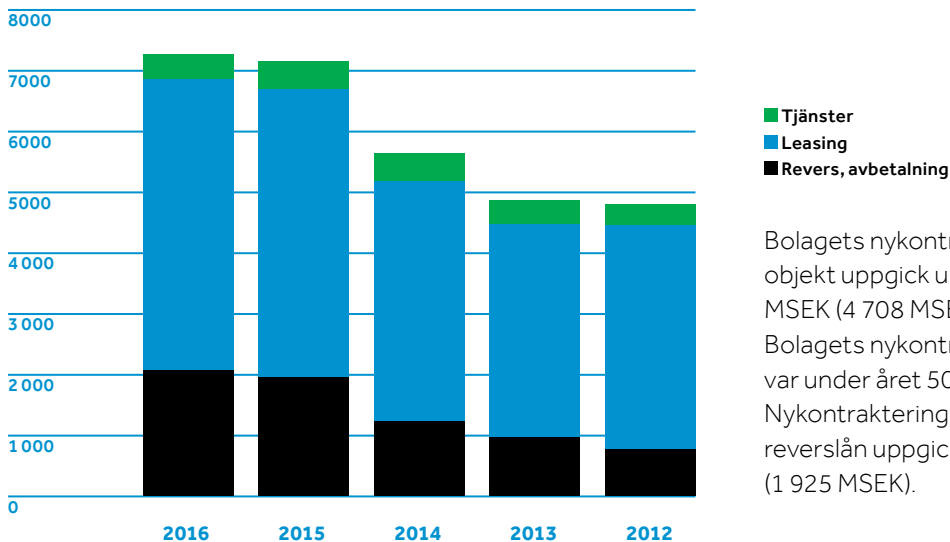
Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Nettovinst genom total balansomslutning

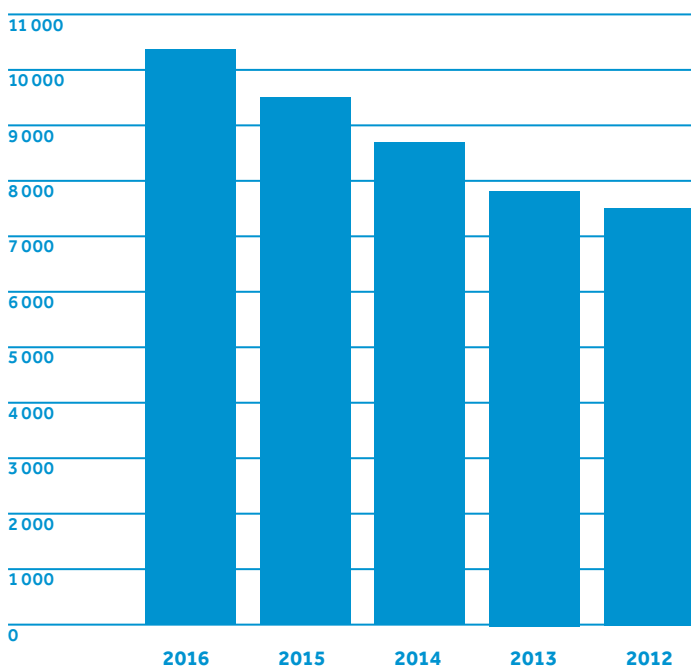
Årets resultat i förhållande till balansomslutning.

Nykontraktering (MSEK)



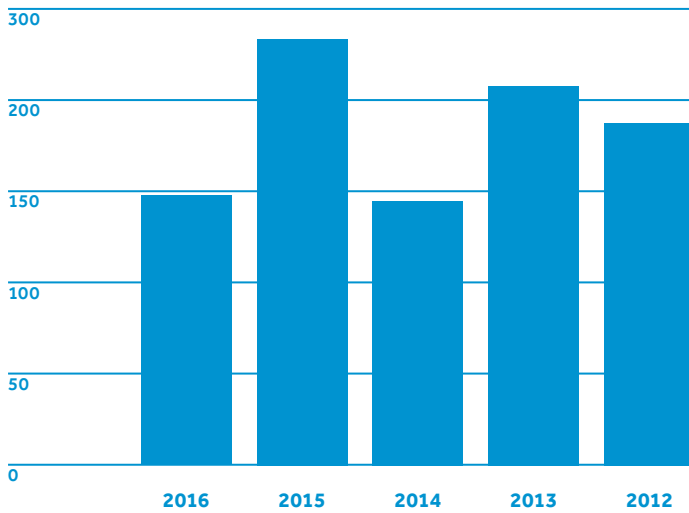
Bolagets nykontraktering i leasing-objekt uppgick under året till 4 669 MSEK (4 708 MSEK).
Bolagets nykontraktering för tjänster var under året 501 MSEK (547 MSEK).
Nykontraktering för avbetalning och reverslån uppgick till 2 167 MSEK (1 925 MSEK).

Portföljutveckling (MSEK)



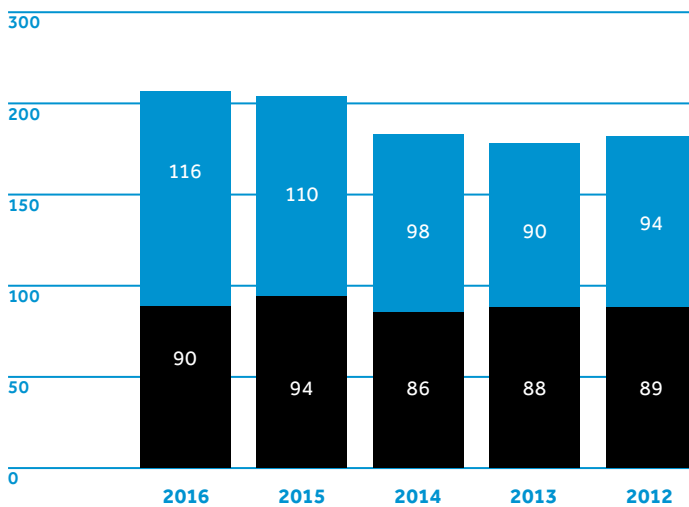
De Lage Landen Finans leasing-portfölj uppgick per 2016-12-31 till 10 357 MSEK (9 495 MSEK).

Rörelseresultat (MSEK)



De Lage Landen redovisar 2016 ett rörelseresultat på 149 MSEK (284 MSEK) och ett resultat efter skatt på -16 MSEK (118 MSEK). Rörelseresultatets nedgång härrör huvudsakligen från negativ effekt av valutakursförändringar samt ökade räntekostnader. Resultatet efter skatt påverkas av överavskrivningar om 150 MSEK (160 MSEK).

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	1 988 504	754 906	962 483	260 821
Medelantalet anställda	141	22	34	9
Resultat före bokslutsdispositioner	18 910	53 472	63 636	12 821
Skatt på resultatet	11 549	-9 085	-15 160	-1 921

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (SEK) :

Balanserade vinstmedel	894 943 841
Årets redovisade resultat	-15 777 878
Summa disponibla vinstmedel	879 165 963

Styrelsen föreslår att 879 165 963 kr balanseras i ny räkning.

Under året har bolaget utgivit koncernbidrag till moderbolaget, De Lage Landen AB (556651-1100), om 7 940 865 kr. Efter utgivet koncernbidrag uppgår De Lage Landen Finans kapitaltäckningskvot till 1,16% (1,29%).

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

Resultaträkning

KSEK	Not	2016	2015
RÖRELSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter	4	134 582	136 905
Leasingintäkter	5	3 828 930	3 548 559
Räntekostnader	4	-108 664	-38 791
Provisionsintäkter	6	6 099	6 323
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	-51 956	39 339
Övriga rörelseintäkter	8	157 723	141 421
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER		3 966 714	3 833 756
RÖRELSENS KOSTNADER			
Allmänna administrationskostnader	9	-338 556	-330 026
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	15	-3 399 439	-3 132 074
Övriga rörelsekostnader	10	-63 998	-60 851
SUMMA KOSTNADER FÖRE KREDITFÖRLUSTER		3 801 993	-3 522 951
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		164 721	310 805
Kreditförluster, netto	11	-15 881	-27 184
RÖRELSERESULTAT		148 840	283 621
BOKSLUTSDISPOSITIONER			
Avskrivningar utöver plan	26	-150 000	-160 000
RESULTAT FÖRE SKATT		-1 160	123 621
SKATT			
Årets skattekostnad	12	-14 617	-5 124
ÅRETS RESULTAT		-15 777	118 497

Rapport över totalresultat

KSEK	Not	2016	2015
ÅRETS RESULTAT		-15 777	118 497
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Årets omräkningsdifferens		40 732	-28 998
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		24 955	89 499

Balansräkning

KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar			
Kassa		0	5
Utlåning till kreditinstitut	13	96 637	166 529
Utlåning till allmänheten	14	5 781 657	4 982 836
Materiella anläggningstillgångar	15		
- Inventarier		7 430	4 195
- Leasingobjekt		10 357 250	9 495 233
Aktuell Skattefordran		23 946	22 527
Övriga tillgångar	17	1 857 417	1 479 393
Uppskjuten skattefordran	12	46 270	11 909
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	118 247	100 973
SUMMA TILLGÅNGAR		18 288 853	16 263 600
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	19	14 333	18 931
In- och upplåning från allmänheten	20	14 797 759	12 876 570
Aktuell skatteskuld		0	0
Övriga skulder	21	561 572	837 534
Uppskjuten skatteskuld	12	41 027	9 466
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	1 314 683	1 134 599
Avsättningar för pensioner	23	69 728	65 512
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		16 799 102	14 942 612
OBESKATTADE RESERVER			
	26		
Avskrivningar utöver plan		464 185	314 185
SUMMA OBESKATTADE RESERVER		464 185	314 185
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		894 943	741 906
Årets resultat		-15 777	118 497
FRITT EGET KAPITAL		879 166	860 403
SUMMA EGET KAPITAL		1 025 566	1 006 803
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		18 288 853	16 263 600

Kassaflödesanalys enligt indirekt metod

KSEK	2016	2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat (inkl.netto.fin.transaktioner)	148 840	283 621
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet m m	3 433 955	3 091 678
<i>Avskrivningar</i>	3 399 439	3 132 074
<i>Orealiserade Kursvinster/förluster</i>	51 956	-39 339
<i>Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar</i>	-39 005	-32 265
<i>Avsättningar till pensioner</i>	4 216	4 146
<i>Förändring av ränteskulder</i>	869	-2 721
<i>Omräkningsdifferens</i>	598	2 599
<i>Kreditförluster</i>	15 882	27 184
Betald skatt	-4 915	-10 220
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 577 880	3 365 080
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar		
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	0	0
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-568 780	-750 371
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-270 591	-132 477
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder		
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-4 598	3 314
Ökning/minskning av in- och upplåning från allmänheten	1 370 252	1 607 105
Ökning/minskning av övriga skulder	-62 955	223 279
Investeringar i leasingtillgångar	-5 012 408	-5 375 549
Försäljning av leasingtillgångar	1 066 095	1 208 991
Kassaflöde från den löpande verksamheten	94 895	149 371
Investeringsverksamheten		
Investeringar i inventarier	-5 677	-2 405
Försäljning av inventarier	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 677	-2 405
Finansieringsverksamheten		
Utbetalt koncernbidrag	-91 850	-45 825
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-91 850	-45 825
Årets Kassaflöde	-2 631	101 141
Likvida medel vid årets början	244 532	147 340
Kursdifferens i likvida medel	621	-3 949
Likvida medel vid årets slut	242 521	244 532
Erhållen ränta	136 132	137 248
Erlagd ränta	107 428	41 109
Specifikation av likvida medel		
Kassa	0	5
Tillgodohavande hos Handelsbanken	96 636	166 528
Övriga kreditinstitut	0	0
Tillgodohavande hos De Lage Landen Ireland	145 885	77 999
SUMMA	242 521	244 532

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, 2015						
	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Omräkningsdifferens	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2015-01-01	122 000	24 400	-3 389	747 733	98 205	988 949
Vinstdisposition				98 205	-98 205	0
Årets resultat					118 497	118 497
Årets övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser			-28 998			-28 998
Utgivet koncernbidrag till De Lage Landen AB				-91 850		-91 850
Skatteeffekt utgivet koncernbidrag				20 205		20 205
Utgående eget kapital 2015-12-31	122 000	24 400	-32 387	774 293	118 497	1 006 803

KSEK, 2016						
	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Omräkningsdifferens	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2016-01-01	122 000	24 400	-32 387	774 293	118 497	1 006 803
Vinstdisposition				118 497	-118 497	0
Årets resultat					-15 777	-15 777
Årets övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser			40 732			40 732
Utgivet koncernbidrag till De Lage Landen AB				-7 941		-7 941
Skatteeffekt utgivet koncernbidrag				1 747		1 747
Utgående eget kapital 2016-12-31	122 000	24 400	8 346	886 597	-15 777	1 025 566

Fritt eget kapital

Omräkningsdifferens

Omräkningsdifferens avser omräkningsreserven, vilken innefattar

alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finan-

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

Balanserat resultat

Balanserat resultat utgörs av aktie- ägartillskott, koncernbidrag 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 2016 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 (ÅRK L) 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 8/6-2017. Resultat- och balansräkning blir

föremål för fastställelse på bolagsstämman den 30/6-2017.

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

Ändringar av IFRS med tillämpning från och med 2016 har inte haft någon väsentlig effekt på företagets redovisning.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättande av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga fr.o.m. räkenskapsår 2017 och framåt planeras inte att förtidstillämpas. Bolagets bedömning är att de beslutande förändringar som träder i kraft under 2017 inte kommer att påverka bolagets redovisning på ett väsentligt sätt. För de

förändringar som sker längre fram i tiden, exempelvis IFRS 16, har företaget ännu inte gjort någon komplett utvärdering kring hur dessa kommer att påverka bolagets redovisning.

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

Nedskrivning för kreditförluster sker normalt utifrån en individuell bedömning och baseras på ledningens bästa uppskattning av nuvärdet av kassaflöden som förväntas erhållas. Vid uppskattning av dessa kassaflöden görs en bedömning av motpartens finansiella situation och realisationsvärdet på varje underliggande säkerhet. Varje osäker fordran bedöms på dess meriter och med avseende på uppskattade kassaflöden som bedöms återvinningsbara samt godkänns av den oberoende riskkontrollen.

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 föreligger 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 fördelarna 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 tjänsteupp-

Noter

draget 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.

Nettoreultat av finansiella transaktioner

Posten Nettoreultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoreultat 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. IAS 39 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt. Kategorierna är följande:

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Då inga finansiella tillgångar förvärvats i syfte för handel bedöms inga av

företagets tillgångar tillhöra denna kategori.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar upptas till upplupet anskaffningsvärde så länge det inte finns objektiva belägg för att ett nedskrivningsbehov föreligger. En sådan situation föreligger om räntor eller amorteringar är förfallna till betalning sedan mer än 90 dagar eller där motparten sannolikt inte kommer att fullgöra sina betalningsförpliktelser. En konstaterad förlust är hela eller den del av en lånefordran som ej bedöms möjlig att driva in från låntagaren. Nedskrivning görs av hela fordran eller till fordrans återvinningsvärde.

Övriga finansiella skulder

Upplåning, inlåning samt övriga finansiella skulder, t ex leverantörs-skulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas 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 realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Lånelöften redovisas inte i

balansräkningen. Lånefordringar redovisas i balansräkningen i samband med att lånebelopp utbetalas till låntagaren. 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

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva belägg som tyder på att en finansiell tillgång är i behov av nedskrivning till följd av att en eller flera händelser (förlusthändelser) inträffat efter det att tillgången redovisas för första gången och att dessa förlusthändelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från tillgången. Objektiva belägg för att en finansiell tillgång har ett nedskrivningsbehov innefattar observerbara uppgifter som kommer tillgångens innehavare till del angående följande förlusthändelser:

- a. betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenär,
- b. ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp,
- c. beviljande av långgivaren, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, av en eftergift som långgivaren annars inte hade övervägt,
- d. det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion,
- e. upphörande av en aktiv marknad för tillgången i fråga på grund av finansiella svårigheter.

Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på

möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet.

En fordran klassificeras som osäker om en eller flera händelser (förlusthändelser) inträffat efter det att tillgången redovisas för första gången och att dessa förlusthändelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från tillgången. Som objektiva bevis på att fordran är osäker räknar företaget i allmänhet betalningar som är mer än 90 dagar försenade. Andra objektiva bevis kan vara information om betydande finansiella svårigheter som kommit till företagets kännedom genom analys av finansiella rapporter, inkomstdeklarationer eller på annat sätt i den löpande utvärderingen av kundens kreditvärdighet som ingår som en integrerad del i företagets system och rutiner för att hantera kreditrisk. Eftergifter till företagets leasetagare som görs på grund av att denne har finansiella svårigheter kan också utgöra objektiva bevis om att fordran är osäker. Företaget utvärderar om ett nedskrivningsbehov finns för osäkra fordringar och om en kreditförlust ska redovisas på individuell basis. Det redovisade värdet efter nedskrivningar på tillgångar tillhörande kategorin lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden (inklusive kassaflöden från eventuellt ianspråktagande av pant, även när ianspråktagande inte är sannolikt) diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen. För osäkra fordringar där det redovisade värdet efter nedskrivningar beräknas som det sammanlagda diskonterade värdet av framtida kassaflöden, redovisas förändringen av det nedskrivna beloppet som ränta till den del som ökningen inte beror på om ny bedömning av de förväntade kassaflödena. Vid en förändrad

Noter

bedömning av förväntade framtida kassaflöden från en osäker fordran mellan två bedömningstillfällen redovisas denna förändring som kreditförlust eller återvinning av kreditförlust.

För leasingavtal där en omförhandling av de ursprungliga avtalsvillkoren görs till följd av att leasetagaren har finansiella svårigheter redovisas som en kreditförlust om det diskonterade nuvärdet av kassaflödena enligt de omförhandlade avtalsvillkoren diskonterade med avtalets ursprungliga effektivränta är lägre än redovisat värde på fordran. Om fordran efter omstrukturering förväntas återbetalas i enlighet med de omförhandlade villkoren så klassificeras fordran inte längre som osäker.

Nedskrivningsprövning för utlåning hänförlig till grupper av lån

Bolaget använder sig av Rabobanks "General allowance methodology" för nedskrivningsprövning av utlåning hänförlig till grupper av lån. Metoden är baserad på Expected Loss (EL) konceptet framtagen för beräkning av Economic Capital (RAROC) och kapitalkrav enligt Basel III. En skillnad mellan IAS 39 och Basel III är att IAS 39 tar hänsyn till den nuvarande ekonomiska situationen medan Basel III beräkningar är utformade för en ekonomisk cykel. En annan skillnad är att en nedskrivning enligt IAS 39 enbart kan ske om det föreligger objektiva bevis för en nedskrivning som är ett resultat av tidigare händelser. Enligt Basel III kan en förväntad förlust beräknas redan samma dag som ett kontrakt har aktiverats. Basel III beräknar de förväntade förlusterna för kommande 12 månader. Bolagets reserv är baserad på sex månader.

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.

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 emellertid 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

Aktiverade ombyggnadskostnader på hyrda lokaler skrivs av över hyreskontraktets löptid. 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 diskonterings-

faktor 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 för finansiella leasingavtal.

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

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.

Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.

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.

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.

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 kreditpolicy 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 internetbaserad kredit-scoring modell. Mellanstora krediter bedöms manuellt och beslut sker av enskild kreditbedömare en eller två i förening. Större krediter beslutas i någon av koncernens kreditkommittéer på lokal nordisk eller global nivå beroende på beloppets storlek eller kreditens komplexitet. Kreditbedömningar utförs så nära kunden som möjligt vilket innebär att beslut oftast sker på respektive filialkontor. Uppföljning av kredittagarens betalningsförmåga sker kontinuerligt. På de allra största exponeringarna så görs en särskild kvartalsvis uppföljning. Till den lokala nordiska riskkommitténs uppgifter hör förutom beslut av kreditärenden, uppföljning av kreditrisker och portfölj-utveckling, operativa risker samt årsvis uppföljning och beviljning av leverantörssamarbeten.

De Lage Landen tillämpar också ett antal internkontroller enligt de s.k. Sox-reglerna. Kontroll sker månadsvis och sammanställs och utvärderas årsvis.

Kreditkvaliteten i De Lage Landens portfölj bedöms vara god. Av företagets totala utlåning till företag, hushåll och institut är 65 % (62 %) 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.

SEK						
Kreditriskexponering brutto och netto per 31 December 2016	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	lanspråkta säkerheter
Utlåning till kreditinstitut	96 637	-	96 637	-	96 637	-
Utlåning till allmänheten	5 781 657		5 781 657		5 781 657	
Leasingobjekt	10 420 776	63 526	10 357 250	3 589 302	6 767 948	17 779
Kundfordringar	1 074 614	5 652	1 068 962		1 068 962	
Övriga tillgångar	984 347		984 347		984 347	
Summa	18 358 032	69 178	18 288 853	3 589 302	14 699 551	17 779
Åtaganden						
Utställda lånelöften					106 653	
Total kreditriskexponering					14 806 204	

Säkerhetsfördelning för lånefordringar	Borgen	Åter- köpsavtal	Övriga säkerheter	Totalt värde av säkerheter	Värde på säkerheter oreglerade fordringar	Värde på säkerheter osäkra fordringar
Offentlig sektor						
-Övriga krediter	43 957	2 363	77 572	123 892		
Företagssektor						
-Övriga krediter	1 692 797	109 823	1 662 791	3 465 410	14 508	26 371
Summa	1 736 754	112 186	1 740 363	3 589 302	14 508	26 371

SEK						
Kreditriskexponering brutto och netto per 31 December 2015	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	lanspråkta säkerheter
Utlåning till kreditinstitut	166 529	-	166 529	-	166 529	-
Utlåning till allmänheten	4 982 836		4 982 836		4 982 836	
Leasingobjekt	9 559 962	64 729	9 495 233	2 323 957	7 171 276	19 744
Kundfordringar	1 060 250	4 603	1 055 647		1 055 647	
Övriga tillgångar	563 354		563 354		563 354	
Summa	16 332 931	69 332	16 263 599	2 323 957	13 939 642	19 744
Åtaganden						
Utställda lånelöften					156 975	
Total kreditriskexponering					14 096 617	

Säkerhetsfördelning för lånefordringar	Borgen	Åter- köpsavtal	Övriga säkerheter	Totalt värde av säkerheter	Värde på säkerheter oreglerade fordringar	Värde på säkerheter osäkra fordringar
Offentlig sektor						
-Övriga krediter	24 048	1 208	137 313	162 569		
Företagssektor						
-Övriga krediter	484 805	128 082	1 548 501	2 161 388	11 123	31 029
Summa	508 853	129 290	1 685 814	2 323 957	11 123	31 029

Noter

	2016-12-31	2015-12-31
Åldersanalys osäkra lånefordringar		
Fordringar förfallna 60 dgr eller mindre	31 501	42 282
Fordringar förfallna >60 dgr - 90 dgr	17 617	1 223
Fordringar förfallna >90 dgr - 180 dgr	29 024	35 058
Fordringar förfallna >180 dgr - 360 dgr	7 856	22 714
Fordringar förfallna >360 dgr	5 567	6 464
Summa	91 565	107 741

	2016-12-31	2015-12-31
Åldersanalys, oreglerade men ej osäkra lånefordringar		
Fordringar förfallna 60 dgr eller mindre	41 982	34 214
Fordringar förfallna >60 dgr - 90 dgr	3 465	929
Fordringar förfallna >90 dgr - 180 dgr	4 068	2 818
Fordringar förfallna >180 dgr - 360 dgr	0	0
Fordringar förfallna >360 dgr	0	0
Summa	49 515	37 961

Kapitaltäckningsanalys

		(A) Belopp på upplysningsdagen
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
1	Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	146 400
	Varav: Aktiekapital	122 000
2	Ej utdelade vinstmedel	894 943
3	Accumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	245 064
5	Minoritetsintressen (tillåtet belopp i konsoliderat kärnprimärkapital)	0
6	Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 286 407
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)	-46 270
28	Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-143 246
29	Kärnprimärkapital	1 143 162
Primärkapitaltillskott: instrument		
36	Primärkapitaltillskott före lagstiftningar	0
Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar		
43	Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	0
44	Primärkapitaltillskott	0
45	Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	1 143 162
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar		
57	Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapitaltillskott	0
58	Supplementärkapital	0
59	Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	1 143 162
60	Totala riskvägda tillgångar	6 956 959
Kapitalrelationer och buffertar		
61	Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	16,4%
62	Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	16,4%
63	Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	16,4%
64	Institutspecifika 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)	4,0%
65	Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%
66	Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,5%
67	Varav: krav på systemriskbuffert	0,0%
68	Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	11,9%

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

Noter

	Totalt kapitalbehov	-varav täcks med kärnprimärkapital
Internt bedömt kapitalbehov 2016		
Kreditrisk och motpartsrisk	408 709	408 709
-varav koncentrationsrisk	23 938	23 938
Marknadsrisk	37 614	37 614
-varav ränterisk som följer av verksamhet utanför handelslagret	12 159	12 159
Operativ risk	73 911	73 911
Pensionsrisk	52 236	52 236
Övrigt	129 588	129 588
Summa	702 058	

Riskvägda tillgångar och kapitalkrav (2016-12-31)	Exponering	Exponering vid fallisemang	Riskvägda tillgångar	Kapitalkrav
Exponeringsklasser				
IRK-metoden				
Stat	843 393	777 636	57 388	4 591
Företag	2 851 019	2 522 011	1 226 881	98 150
Institut	107 048	107 048	25 844	2 068
Hushåll	10 441 195	9 599 216	2 894 165	231 533
Motpartslösa exponeringar	777 327	777 327	777 327	62 186
Summa kapitalkrav för kreditrisk				398 529
Kapitalkrav för operativ risk (basmetoden)				73 911
Kapitalkrav för valutarisker				25 455
Ytterligare kapitalkrav enligt övergångsreglerna				484 046
Totalt kapitalkrav				981 941

Riskvägda tillgångar och kapitalkrav (2015-12-31)	Exponering	Exponering vid fallisemang	Riskvägda tillgångar	Kapitalkrav
Exponeringsklasser				
IRK-metoden				
Stat	963 557	890 303	62 206	4 977
Företag	2 719 837	2 472 693	1 147 548	91 804
Institut	156 986	155 890	49 204	3 936
Hushåll	9 408 609	8 702 217	2 402 836	192 227
Motpartslösa exponeringar	699 653	699 653	699 653	55 972
Summa kapitalkrav för kreditrisk				348 916
Kapitalkrav för operativ risk (basmetoden)				73 911
Kapitalkrav för valutarisker				16 969
Ytterligare kapitalkrav enligt övergångsreglerna				409 000
Totalt kapitalkrav				848 796

KSEK	2016	2015
Beräkning av total kapitaltäckningskvot		
Total kapitalbas	1 143 162	1 095 395
Totalt kapitalkrav	981 941	848 796
Total kapitaltäckningskvot (Total kapitalbas / Totalt kapitalkrav)	1,16	1,29

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

likviditetshandling 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 2016	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	96 637					96 637
Utlåning till allmänheten, inkl leasingobjekt	1 622 689	1 455 551	4 255 447	9 271 754	508 052	17 113 493
Övriga tillgångar		1 820 353			232 956	2 053 309
Summa	1 719 326	3 275 904	4 255 447	9 271 754	741 008	19 263 439
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	14 333					14 333
Inlåning från allmänheten						
Upplåning från allmänheten	140 198	3 116 601	4 254 779	7 200 729	176 476	14 888 783
Övriga skulder		1 876 255	41 027		533 913	2 451 195
Eget kapital					1 025 566	1 025 566
Summa skulder och eget kapital	154 531	4 992 856	4 295 806	7 200 729	1 735 955	18 379 877
Differens tillgångar och skulder	1 564 796	-1 716 951	-40 360	2 071 025	-994 947	883 562

Likviditetsexponering 2015

Kontraktuellt återstående löptid						
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker					5	5
Utlåning till kreditinstitut	166 529					166 529
Utlåning till allmänheten, inkl leasingobjekt	1 401 313	2 506 057	3 030 064	7 296 569	434 312	14 668 315
Övriga tillgångar		1 463 513			155 482	1 618 995
Summa	1 567 842	3 969 570	3 030 064	7 296 569	589 799	16 453 844
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	18 931					18 931
Inlåning från allmänheten						0
Upplåning från allmänheten	334 615	1 995 897	3 922 674	6 541 324	235 294	13 029 804
Övriga skulder		1 971 583			389 713	2 361 296
Eget kapital					1 006 803	1 006 803
Summa skulder och eget kapital	353 546	3 967 480	3 922 674	6 541 324	1 631 809	16 416 833
Differens tillgångar och skulder	1 214 296	2 090	-892 610	755 245	-1 042 010	37 011

Noter

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 2016	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0		0
Utlåning till kreditinstitut	96 637		96 637
Utlåning till allmänheten	2 343 490	3 438 167	5 781 657
Materiella tillgångar			
- Inventarier		7 430	7 430
- Leasingobjekt	3 558 518	6 798 732	10 357 250
Övriga tillgångar	1 927 632		1 927 632
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	118 247		118 247
Summa tillgångar	8 044 524	10 244 329	18 288 853
Skulder, Eget Kapital och Avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	14 333		14 333
Inlåning från allmänheten			
Upplåning från allmänheten	2 700 363	12 097 396	14 797 759
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 314 683		1 314 683
Övriga skulder, inklusive eget kapital	602 599	1 489 751	2 092 350
Avsättningar för pensioner		69 728	69 728
Summa skulder eget kapital och avsättningar	4 631 978	13 656 875	18 288 853
Tillgångar 2015			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	5		5
Utlåning till kreditinstitut	166 529		166 529
Utlåning till allmänheten	2 061 270	2 921 566	4 982 836
Materiella tillgångar			
- Inventarier		4 195	4 195
- Leasingobjekt	3 538 332	5 956 901	9 495 233
Övriga tillgångar	1 513 829	0	1 513 829
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	100 973		100 973
Summa tillgångar	7 380 938	8 882 662	16 263 600
Skulder, Eget Kapital och Avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	18 931		18 931
Inlåning från allmänheten			
Upplåning från allmänheten	1 948 982	10 927 588	12 876 570
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 134 599		1 134 599
Övriga skulder, inklusive eget kapital	847 000	1 320 988	2 167 988
Avsättningar för pensioner		65 512	65 512
Summa skulder eget kapital och avsättningar	3 949 512	12 314 088	16 263 600

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 räntenettet skall utvecklas negativt vid en ränteförändring. Ränteriskexponering definieras som

skillnaden mellan räntebindningstiderna för upplåning och leasingavtal. Enligt bolagets finanspolicy ska ränterisker minimeras så att ränterisken endast i mycket begränsad omfattning kan påverka resultaträkningen.

Bolagets policy är att tillämpa Match-funding. Detta innebär att samtliga tillgångs- och skulders räntebindningstider skall vara matchade. Graden av match-funding mäts med hjälp av gap-analys med månatli-

ga 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 likviditets-

risk med fastställda limiter. Hanteringen av bolagets räntexponering är centraliserad, vilket innebär att den centrala finansfunktionen ansvarar för att identifiera och hantera denna exponering.

KSEK

**Räntebindningstider
för tillgångar och skulder
– Räntexponering 2016**

	< 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	96 637								96 637
Utlåning till allmänheten	3 921 894	256 614	566 620	252 176	628 430	138 627	17 295		5 781 657
Leasingobjekt (finansiell leasing)	6 388 246	712 993	376 058	700 662	1 746 068	385 170	48 054	0	10 357 250
									0
Övriga tillgångar	1 106 026	751 391	0	0	0	0	0	195 892	2 053 309
Summa	11 512 804	1 720 997	942 678	952 838	2 374 498	523 797	65 349	195 892	18 288 853
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	14 333								14 333
Inlåning från allmänheten									0
Upplåning från allmänheten	7 554 297	2 625 801	465 896	69 837	1 108 651	1 943 292	1 029 984		14 797 759
Övriga skulder	0	0	0	0	0	0	0	2 451 195	2 451 195
Eget kapital	0	0	0	0	0	0	0	1 025 566	1 025 566
Summa skulder och eget kapital	7 568 630	2 625 801	465 896	69 837	1 108 651	1 943 292	1 029 984	3 476 761	18 288 853
Differens tillgångar och skulder	3 944 174	-904 803	476 782	883 000	1 265 847	-1 419 496	-964 636	-3 280 867	
Kumulativ exponering	3 944 174	3 039 370	3 516 152	4 399 153	5 664 999	4 245 504	3 280 868	0	

Räntenettorisk, det vill säga genomslag på räntenettet under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång respektive räntenedgång med en procentenhet på balansdagen utgör +/- 46 062 TSEK.

**Räntebindningstider
för tillgångar och skulder
– Räntexponering 2015**

	< 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								5	5
Utlåning till kreditinstitut	166 529								166 529
Utlåning till allmänheten	3 329 367	647 602	104 234	212 547	515 564	158 425	15 097		4 982 836
Leasingobjekt (finansiell leasing)	5 779 570	700 458	312 453	637 134	1 545 464	474 897	45 257	0	9 495 234
									0
Övriga tillgångar	1 479 393	0	0	0	0	0	0	139 603	1 618 996
Summa	10 754 859	1 348 060	416 687	849 681	2 061 028	633 322	60 354	139 608	16 263 600
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	18 931								18 931
Inlåning från allmänheten									0
Upplåning från allmänheten	6 105 943	2 505 286	462 746	78 877	732 174	1 960 181	1 031 363		12 876 570
Övriga skulder	0	0	0	0	0	0	0	2 361 296	2 361 296
Eget kapital	0	0	0	0	0	0	0	1 006 803	1 006 803
Summa skulder och eget kapital	6 124 874	2 505 286	462 746	78 877	732 174	1 960 181	1 031 363	3 368 098	16 263 600
Differens tillgångar och skulder	4 629 985	-1 157 225	-46 059	770 804	1 328 854	-1 326 859	-971 009	-3 228 490	
Kumulativ exponering	4 629 985	3 472 760	3 426 701	4 197 504	5 526 358	4 199 499	3 228 490	0	

Räntenettorisk, det vill säga genomslag på räntenettet under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång respektive räntenedgång med en procentenhet på balansdagen utgör +/- 46 079 TSEK.

Noter

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 finansie-

ringen 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 2016, KSEK

	EUR	DKK	NOK	USD	Summa
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	4 050	49 527	18 223	8 642	80 442
Utlåning till allmänheten, inkl. leasingobjekt	1 385 118	3 560 961	3 202 285	113 713	8 262 076
Övriga tillgångar	79 136	333 079	434 213	16 809	863 237
Summa tillgångar	1 468 304	3 943 567	3 654 721	139 163	9 205 755
Skulder					
Skulder till kreditinstitut					
In- och upplåning från allmänheten	1 404 587	3 579 178	3 168 705	127 389	8 279 859
Övriga skulder	50 962	462 617	562 342	9 414	1 085 334
Eget kapital	14 995	130 890	162 025	0	307 910
Summa skulder och eget kapital	1 470 544	4 172 685	3 893 071	136 803	9 673 103
Effekt (f skatt) av 10% förändring av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta	±224	±22 912	±23 835	±236	±46 735

Tillgångar och skulder i utländsk valuta som är föremål för omvärdering 2015, KSEK

	EUR	DKK	NOK	USD	Summa
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	3 894	47 434	16 581	8 037	75 946
Utlåning till allmänheten, inkl. leasingobjekt	1 331 597	3 410 522	2 913 711	105 757	7 761 587
Övriga tillgångar	76 078	319 007	395 084	15 633	805 802
Summa tillgångar	1 411 569	3 776 963	3 325 376	129 426	8 643 335
Skulder					
Skulder till kreditinstitut					
In- och upplåning från allmänheten	1 350 315	3 427 969	2 883 158	118 476	7 779 918
Övriga skulder	48 993	443 073	511 666	8 755	1 012 487
Eget kapital	14 415	125 360	147 424	0	287 199
Summa skulder och eget kapital	1 413 723	3 996 402	3 542 248	127 231	9 079 604
Effekt (f skatt) av 10% förändring av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta	±215	±21 944	±21 687	±220	±44 066

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 opera-

tionella 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 formalia-granskning ske och i förekommande fall skall avvikelserna först godkännas av jurist. Vid mer komplicerade affärer skall jurist alltid delta i avtalsutformningen.

Systemrisk

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

Pelare 2

Beräkning av bolagets behov av utökad kapitaltäckning baserad på övriga risker än de nämnda i Pelare 1 samt utökad 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.

Restvärdesrisk 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 sk "economic capital beräkningar, (EC)". Dessa beräkningar enligt "EC" är basen i det tilläggs kapital som redovisas i De Lage Landen Finans AB's IKU rapport.

De Lage Landen Finans har under året genomfört ett sk stresstest där två olika scenarios påverkan på bolagets "Regulatory Capital" och "Economic Capital" beräknats. Stresstestet visar att De Lage Landen Finans kapitalbas är tillräckligt stor även för att möta påfrestningarna i en kraftigare global konjunkturedgång.

Pelare 3

Inom pelare 3 skall institutens riskhantering och kapitaltäckningsberäkning offentliggöras.

Riskhanteringen inom De Lage Landen Finans AB är en integrerad del av De Lage Landen International B.V's riskhantering som förutom förhållandevis självständiga affärsområden (se pelare 1 ovan) med separata kreditpolicies också styrs av en koncerngemensam riskstab underställd gruppens Verkställande direktör samt den ytterst ansvariga "Rabobank Group Risk Management department" som även utfärdat policies för andra risker tillsammans med den centrala Finansstaben.

Den huvudsakliga uppgiften för den koncerngemensamma riskstaben är att förutom upprättandet av koncerngemensamma övergripande riskpolicies också upprätthålla koncernriskrapportering och portfölj-analys, övergripande Basel III arbete inklusive direkt ansvar för koncernens operativa risker och arbetet med "Operational Risk Management, (ORM) och Sox 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

Noter

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 obeståndshanteringsystem 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 så kallade 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	2016	2015
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	3	6
Utlåning till allmänheten	72 965	77 459
Tjänstefinansiering	47 410	45 527
Upphandling leasingobjekt	952	1 510
Övriga ränteintäkter	13 252	12 403
	134 582	136 905
Ränteintäkternas geografiska fördelning		
Ränteintäkter, Sverige	61 608	70 101
Ränteintäkter, övriga Norden	72 974	66 804
	134 582	136 905
Räntekostnader		
Räntekostnader avseende koncernbolag	103 393	35 142
Övriga räntekostnader	5 271	3 649
	108 664	38 791
Räntekostnadernas geografiska fördelning		
Räntekostnader, Sverige	30 038	-29 326
Räntekostnader, övriga Norden	78 626	68 117
	108 664	38 791

Föregående års räntekostnader påverkades positivt av engångseffekt avseende för tidlösen av koncerninterna lån med fast ränta och lång löptid.

Not 5 Leasingintäkter och samlat räntenetto

KSEK	2016	2015
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal		
Leasingintäkter	3 828 930	3 548 559
Avskrivning enligt plan	-3 396 972	-3 130 981
Leasingintäkter, netto	431 958	417 578
Leasingintäkternas geografiska fördelning		
Leasingintäkter, Sverige	1 918 292	1 782 017
Leasingintäkter, övriga Norden	1 910 638	1 766 542
	3 828 930	3 548 559
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal	3 729 904	3 476 677
Avskrivningar enligt plan, finansiella leasingavtal	-3 481 347	-3 069 328
Leasingintäkter, netto, för finansiella leasingavtal	248 557	407 349
Ränteintäkter	134 582	136 905
Räntekostnader	-108 664	-38 791
Samlat räntenetto exkl. operationell leasing	274 475	505 463

Not 6 Provisionsintäkter

KSEK	2016	2015
Tjänstekontraktering	6 082	6 323
Brokerverksamhet	17	0
	6 099	6 323
Provisionsintäkter geografiska fördelning		
Provisionsintäkter, Sverige	4 329	3 583
Provisionsintäkter, övriga Norden	1 770	2 740
	6 099	6 323

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

KSEK	2016	2015
Specifikation nettoresultat av finansiella transaktioner		
Valutakursförändringar	-51 956	39 339
	-51 956	39 339
Resultat uppdelat per värderingskategori		
Valutakursförändringar på andra finansiella tillgångar och skulder	-51 956	39 339
	-51 956	39 339

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	2016	2015
Specifikation övriga rörelseintäkter		
Realisationsvinster	39 010	32 273
Försäkringsavgifter	24 760	25 874
Övriga intäkter	93 953	83 274
	157 723	141 421
Övriga rörelseintäkters geografiska fördelning		
Sverige	86 527	84 380
Övriga Norden	71 196	57 041
	157 723	141 421

Not 9 Allmänna administrationskostnader

KSEK	2016	2015
Personalkostnader		
-löner och arvoden	143 014	136 472
-sociala avgifter	33 067	32 643
-pensionskostnader	22 434	20 585
-övriga personalkostnader	9 749	6 475
Summa personalkostnader	208 264	196 175
Övriga allmänna administrationskostnader		
-porto och telefon	6 653	6 245
-IT-kostnader	23 591	23 550
-inhyrd personal/konsulter	15 295	12 250
-revision	1 413	873
-hyror och andra lokalkostnader	16 608	13 808
-resekostnader	5 381	6 528
-övriga	10 471	11 278
-tjänster köpta från koncernföretag	50 880	59 319
Summa övriga allmänna administrationskostnader	130 292	133 851
Summa	338 556	330 026

	2016		2015	
Löner och andra ersättningar fördelade mellan företags ledning och övriga anställda	Företagets ledning (6 personer)	Övriga Anställda	Företagets ledning (6 personer)	Övriga Anställda
Löner och arvoden	14 378	128 636	12 274	124 198
(varav tantiem o.d)	2 152	24 569	2 093	22 230
Sociala avgifter	4 067	29 000	3 817	28 826
Pensionskostnader	1 437	20 997	1 625	18 960

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.

Noter

KSEK

Ersättningar och förmåner 2016

Ersättningar, ledande befattningshavare	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Styrelsens ordförande	-	-	-	-	-
Övriga Styrelseledamöter (1 personer)					0
Verkställande direktör	2 311	1 033	81	512	3 937
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	9 145	1 119	688	925	11 877
Totalt	11 456	2 152	769	1 437	15 814

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, en person i nio månader och en person i två

månader.

KSEK

Ersättningar och förmåner 2015

Ersättningar, ledande befattningshavare	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Styrelsens ordförande	-	-	-	-	-
Övriga Styrelseledamöter (1 personer)					0
Verkställande direktör	2 103	461	51	488	3 103
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	7 622	1 632	405	1 137	10 796
Totalt	9 725	2 093	456	1 625	13 899

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning sker på samma villkor till ledningen som för övriga

medarbetare enligt bolagets bonus-policy. Bonus är pensionsgrundande.

KSEK

Pensioner

	2016	2015
Pensioner m m till ledande befattningshavare	-	-
Till nuvarande och tidigare ledning		
-premier för pensionsförsäkring	1 397	1 511
-utbetalda pensioner	-	-
-förändring av pensionsavsättning	40	114
Summa	1 437	1 625
Kapitalvärdet av företagets förpliktelser avs ovan nämnda kategori utgör:	563	690

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	2016	2015
Geografisk fördelning av löner och arvoden		
Sverige	88 746	82 296
Norge	25 139	26 048
Danmark	22 882	22 612
Finland	6 247	5 516
	143 014	136 472
Medelantalet anställda geografiskt fördelade på kvinnor och män		
Sverige, män	55	56
Sverige, kvinnor	86	83
Norge, män	17	19
Norge, kvinnor	17	15
Danmark, män	12	14
Danmark, kvinnor	10	9
Finland, män	6	5
Finland, kvinnor	3	3
	206	204
Totalt, män	90	94
Totalt, kvinnor	116	110
	206	204
Medelantalet anställda geografiskt fördelade		
Stockholm	116	107
Göteborg	21	21
Malmö	4	10
Umeå	0	1
Norge	34	34
Danmark	22	23
Finland	9	8
	206	204
Könsfördelning ledande befattningshavare		
Styrelseledamöter; män		
Styrelseledamöter; kvinnor		
VD, vVD; män	-	-
VD, vVD; kvinnor	1	1
Övriga ledande befattningshavare; män	7	5
Övriga ledande befattningshavare; kvinnor	1	2
Totalt	9	8

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. Under 2016 har bolaget bytt revisionsföretag från KPMG till PWC.

KSEK	2016	2015
Revisionsarvoden PWC/KPMG		
Revisionsuppdrag	1 368	838
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	11	-43
	1 379	795

Not 10 Övriga rörelsekostnader

KSEK	2016	2015
Försäkringskostnader	29 850	28 824
Marknadsföringskostnader	4 842	4 238
Övriga rörelsekostnader	29 306	27 789
	63 998	60 851

Not 11 Kreditförluster, netto

KSEK	2016	2015
Specifik nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-23 798	-22 191
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	4 570	4 924
Årets förändring av kreditförluster	4 134	-6 991
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	4 642	7 073
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	-	-
	-10 452	-17 185
Gruppvis värderade lånefordringar	-5 429	-9 999
Årets nettokostnad för kreditförluster	-15 881	-27 184

Förändring av nedskrivningar 2016	Individuellt värderade lånefordringar	Gruppvis värderade osäkra lånefordringar	Summa
Ingående balans	37 538	31 794	69 332
Årets förändring av kreditförluster	-4 134	5 429	1 295
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som redovisas som konstaterade kreditförluster	-4 570		-4 570
Omklassificering	786	10	796
Omräkningsdifferenser filialer	1 426	899	2 325
	31 046	38 132	69 178

Förändring av nedskrivningar 2015	Individuellt värderade lånefordringar	Gruppvis värderade osäkra lånefordringar	Summa
Ingående balans	36 901	22 461	59 362
Årets förändring av kreditförluster	6 991	9 999	16 990
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som redovisas som konstaterade kreditförluster	-4 924		-4 924
Omklassificering	154		154
Omräkningsdifferenser filialer	-1 584	-666	-2 250
	37 538	31 794	69 332

Några reserveringar för länderrisker och ansvarsförbindelser har ej skett.

KSEK	2016	2015
Reserv för befarade förluster, finansieringsform		
Reserv avseende leasingobjekt	63 526	64 729
Reserv avseende kundfordringar	5 652	4 603
	69 178	69 332
Reserv för befarade förluster, motpart		
Reserv avseende fordringar allmänheten	69 178	69 332
Reserv avseende fordringar svenska hushåll	0	0
	69 178	69 332
Oreglerade fordringar och problemkrediter, allmänhet		
Oreglerade fordringar för vilka ränta intäktsförts	49 515	37 961
Osäkra fordringar	91 565	107 741
Värdet av återtagen egendom	0	0

Not 12 Skatter

KSEK	2016	2015
Specifikation av årets skattekostnad		
Aktuell skatt	-54	-1 470
Skatt avseende tidigare år	17 281	0
Förändring uppskjuten skattekostnad	-2 611	6 594
	14 617	5 124

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

Skattekostnad	14 617	5 124
Skattekostnad, 22 % på resultatet före skatt	-255	27 197
Skillnad	14 872	-22 073
Skillnaden består av följande poster:		
Justering av uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år, pga ändrade skatteregler	17 281	-23 422
Ej skattepliktiga intäkter	-21	-5
Ej avdragsgilla kostnader	883	1 068
Omvärdering av uppskjuten skatt	-3 207	-1 099
Skillnad i skattesats mellan huvudkontor och filialer	-64	1 386
Summa	14 872	-22 073

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader 2015

fordran (+)/skuld (-)	Balans per 1 jan 2015	Redovisat över resultaträkningen	Omvärdering över övrigt totalresultat	Balans per 31 dec 2015
Materiella tillgångar	-121 244	-634	5 822	-116 056
Skattemässigt underskott	113 540	7 692	-6 055	115 177
Övriga tillgångar	17 036	-13 652	-62	3 322
	9 332	-6 594	-295	2 443
Uppskjuten skattefordran				11 909
Uppskjuten skatteskuld				-9 466
				2 443

Noter

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader 2016

fordran (+)/skuld (-)	Balans per 1 jan 2016	Redovisat över resultaträkningen	Omvärdering över övrigt totalresultat	Balans per 31 dec 2016
Materiella tillgångar	-116 056	-20 564	-7 368	-143 987
Skattemässigt underskott	115 177	-6 933	7 556	115 799
Övriga tillgångar	3 322	30 108	0	33 430
	2 443	2 611	188	5 242

Uppskjuten skattefordran	46 270
Uppskjuten skatteskuld	-41 027
	5 242

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

KSEK	2016	2015
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran	96 637	166 529
Återstående löptid, högst 3 månader		
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år		
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år		
Återstående löptid, längre än 5 år		
	96 637	166 529
Varav i utländsk valuta	51 710	91 636
Uppdelning på motpart		
Svenska Handelsbanken	96 636	166 528
Övriga kreditinstitut	1	1
	96 637	166 529
Geografisk fördelning		
Sverige	61 027	85 472
Övriga Norden	35 610	81 057
	96 637	166 529

Not 14 Utlåning till allmänheten

KSEK	2016	2015
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran	145 885	77 999
Återstående löptid, högst 3 månader	1 521 882	1 361 619
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år	675 724	621 652
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år	2 539 070	2 157 564
Återstående löptid, längre än 5 år	899 096	764 002
	5 781 657	4 982 836
Varav i utländsk valuta	2 545 997	2 507 248

Den genomsnittliga löptiden för utlåning till allmänheten uppgår till ca 2 år och 6 månader (2 år och 8 mån).

Uppdelning på motpart		
De Lage Landen Irland	-	-
De Lage Landen International (Nederländerna)	1 476 804	1 401 313
Statsobligationer (Nederländerna)	431 272	413 930
Svensk icke-finansiell företagssektor	1 036 691	953 569
Svenska hushåll	1 608 654	1 286 987
Hushåll i EMU-länder	361 643	110 019
Hushåll i övriga EU-länder	588 117	606 454
Motparter i övriga utlandet	278 476	210 564
	5 781 657	4 982 836

Geografisk fördelning		
Sverige	2 645 345	2 240 555
Övriga Norden	949 760	716 473
Övriga länder	2 186 552	2 025 808
	5 781 657	4 982 836

Not 15 Materiella anläggningstillgångar

KSEK	2016	2015
Inventarier		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	32 657	30 223
Inköp under året	5 677	2 405
Årets försäljning/utrangering	-18 640	0
Omräkningsdifferens	461	29
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	20 155	32 657
Utgående ackumulerade avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar	28 463	28 099
Årets försäljning/utrangering	-18 591	0
Årets avskrivningar	2 466	1 093
Omräkningsdifferens	387	-730
Utgående ackumulerade avskrivningar	12 725	28 463
Utgående planenligt restvärde	7 430	4 195
Akkumulerade avskrivningar över plan	0	0
Bokfört värde	7 430	4 195

Några nedskrivningar, uppskrivningar eller överföringar har ej förekommit.

Noter

Leasingobjekt avseende finansiella och operationella leasingavtal		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	15 207 174	14 460 848
Inköp under året	5 012 408	5 375 549
Årets försäljning/utrangering	-4 100 957	-4 189 258
Omräkningsdifferens	588 822	-439 965
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	16 707 447	15 207 174
Ingående ackumulerade avskrivningar	5 711 941	5 644 102
Årets försäljning/utrangering	-2 969 813	-2 869 197
Årets avskrivningar	3 396 972	3 130 981
Omräkningsdifferens	211 097	-193 945
Utgående ackumulerade avskrivningar	6 350 197	5 711 941
Utgående planenligt restvärde	10 357 250	9 495 233
Akkumulerade avskrivningar över plan	-464 185	-314 185
Bokfört värde	9 893 065	9 181 048

Not 16 Operationell leasing

KSEK	2016	2015
Leasingavtal där företaget är leasegivare.		
De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:		
Inom ett år	101 577	78 348
Mellan ett och fem år	149 043	123 548
Längre än fem år	0	0
Summa	250 620	201 896
Leasingavtal där företaget är leasetagare.		
De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:		
Inom ett år	17 769	15 597
Mellan ett och fem år	40 054	40 046
Summa	57 823	55 643
Årets kostnader där företaget är leasetagare		
Leasingbilar	4 008	4 037
Lokaler	14 137	11 749
Summa	18 145	15 786

Not 17 Övriga tillgångar

KSEK	2016	2015
Specifikation övriga tillgångar		
Kundfordringar	1 068 962	1 055 647
Factoringfordran	751 391	407 866
Skattekonto	3	15 648
Övriga fordringar/tillgångar	37 061	232
Summa	1 857 417	1 479 393

Övriga tillgångar är att betrakta som kortfristiga.

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KSEK	2016	2015
Förutbetald räntekostnad	55	422
Förutbetalda försäkringskostnader	0	80
Förutbetalda hyreskostnader	3 753	3 680
Upplupna intäkter	63 557	58 421
Förutbetalda IDC-kostnader	30 182	18 058
Övriga förutbetalda kostnader	20 700	20 312
	118 247	100 973

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	2016	2015
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran	14 333	18 931
Återstående löptid, högst 3 månader		
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år		
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år		
Återstående löptid, längre än 5 år		
	14 333	18 931
Varav i utländsk valuta	(-)	(-)
Uppdelning på motpart		
Svenska Handelsbanken	12 309	15 690
PayEx Credit	2 024	3 241
	14 333	18 931
Geografisk fördelning		
Sverige	2 024	3 241
Övriga Norden	12 309	15 690
	14 333	18 931

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. Tidigare år har dessa tjänster tillhandahållits av Nordea.

Kreditlimiten uppgår till 4 MSEK hos PayEx Credit. På Svenska Handelsbanken har bolaget kreditlimiter om 90 MSEK, 2,5 MEUR, 20 MDKK, 20 MNOK samt 0,5 MUSD.

Not 20 In- och Upplåning från allmänheten

KSEK	2016	2015
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran	145 885	334 615
Återstående löptid, högst 3 månader	1 773 270	872 721
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år	781 208	741 646
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år	10 026 703	8 588 604
Återstående löptid, mer än 5 år	2 070 693	2 338 984
	14 797 759	12 876 570

Den genomsnittliga löptiden för upplåning från allmänheten uppgår till ca 3 år och 1 månad (2 år och 5 mån)

Uppdelning motpart		
De Lage Landen Ireland	14 797 759	12 876 570
	14 797 759	12 876 570
Geografisk fördelning		
Sverige		
Övriga Norden		
Övriga Länder	14 797 759	12 876 570
	14 797 759	12 876 570

Not 21 Övriga skulder

KSEK	2016	2015
Skuld till De Lage Landen AB	7 941	91 850
Tjänstekontraktering	131 533	131 711
Leverantörsskulder	271 712	388 203
Övriga kortfristiga skulder	150 386	225 770
	561 572	837 534

Övriga skulder är att betrakta som kortfristiga.

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	2016	2015
Förutbetalda leasingintäkter	581 353	557 224
Förutbetalda ränteintäkter	10 111	8 561
Upplupna räntekostnader	12 021	11 152
Övriga upplupna kostnader	166 479	126 811
Övriga förutbetalda intäkter	544 719	430 851
	1 314 683	1 134 599

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 4% (4%).

KSEK	2016	2015
Bokförd pensionsskuld		
Ingående balans	65 512	61 366
Årets förändring FPG/PRI-pensioner	4 216	4 146
Utgående balans	69 728	65 512

Ansvarigheten till FPG utgör 2% av pensionsskulden: 1 395 KSEK (1 310 KSEK)

Not 24 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

KSEK, 2016-12-31

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen					Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Summa redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
	Finansiell tillgång som initialt har identifierats tillhöra denna kategori	Innehav för handelsändamål	Investeringar som hålls till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiell skuld som initialt har identifierats tillhöra denna kategori	Innehav för handelsändamål	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Tillgångar											
Utlåning till kreditinstitut				96 637					96 637	96 637	0
Utlåning till allmänhet				5 781 657					5 781 657	5 678 165	-103 492
Leasingobjekt				10 357 250					10 357 250	10 171 855	-185 395
Övriga tillgångar				1 820 356					1 820 356	1 820 356	0
Summa tillgångar	0	0	0	18 055 900	0	0	0	0	18 055 900	17 767 015	-288 886
Skulder											
Skulder till kreditinstitut								14 333	14 333	14 333	0
In- och upplåning från allmänhet								14 797 759	14 797 759	14 532 879	-264 880
Övriga skulder								279 653	279 653	279 653	0
Summa skulder	0	0	0	0	0	0	0	15 091 745	15 091 745	14 826 865	-264 880

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

Noter

KSEK, 2015-12-31

		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen					Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
	Finansiell tillgång som initialt har identifierats tillhör denna kategori	Innehav för handelsändamål	Investeringar som hålls till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiell skuld som initialt har identifierats tillhör denna kategori	Innehav för handelsändamål	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Tillgångar											
Utlåning till kreditinstitut				166 529					166 529	166 529	0
Utlåning till allmänhet				4 982 836					4 982 836	4 900 619	-82 217
Leasingobjekt				9 495 233					9 495 233	9 338 562	-156 671
Övriga tillgångar				1 479 162					1 479 162	1 479 162	0
Summa tillgångar	0	0	0	16 123 760	0	0	0	0	16 123 760	15 884 872	-238 888
Skulder											
Skulder till kreditinstitut								18 931	18 931	18 931	0
In- och upplåning från allmänhet								12 876 570	12 876 570	12 664 106	-212 464
Övriga skulder								480 053	480 053	480 053	0
Summa skulder	0	0	0	0	0	0	0	13 375 554	13 375 554	13 163 090	-212 464

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 ränteutbetalningar 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	Räntekostnader/intäkter	Fordran på närstående per 31/12	Skuld till närstående per 31/12
2016					
De Lage Landen AB	34	44 812			7 941
De Lage Landen International BV		6 068	3 662	1 476 643	5 344
De Lage Landen Ireland			103 393	5 688	14 797 759
2015					
De Lage Landen AB	0	33 905			91 850
De Lage Landen International BV		25 414		1 401 961	2 998
De Lage Landen Ireland			26 757		12 876 570

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga grunder.

Not 26 Obeskattade reserver

KSEK	2016	2015
Ingående balans	314 185	154 185
Överavskrivning materiella anläggningstillgångar	150 000	160 000
Utgående balans	464 185	314 185

Not 27 Eventualförpliktelser

KSEK	2016	2015
Ansvarighet till FPG	1 395	1 310

Not 28 Åtaganden

KSEK	2016	2015
Beviljade ramavtal	106 653	156 975

Not 29 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK) :

Balanserade vinstmedel	894 943 841
Årets redovisade resultat	-15 777 878
Summa disponibla vinstmedel	879 165 963

Styrelsen föreslår att 879 165 963 kr balanseras i ny räkning.

Not 30 Händelser efter balansdagen

Efter balansdagen har inga väsentliga händelser inträffat.

Stockholm den 8 juni 2017



Susanne Glykofrydis
Verkställande direktör
samt styrelseledamot



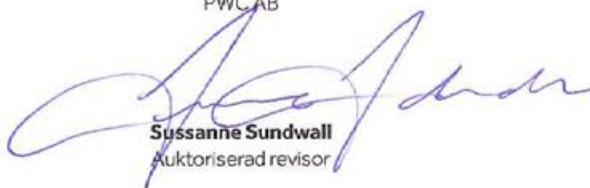
Bas Van Asseldonk
Ordförande



Michiel Oegema
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den *21 juni* 2017

PWC AB



Susanne Sundwall
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 2016. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 19-62 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 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.

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.

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

Övrig upplysning

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2015 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 23 juni 2016 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-18. Det är styrelsen och den 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 skyldig att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och den verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och den 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 fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och den 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 den verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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 fel, 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 fel 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 fel, 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 fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om 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 betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning för De Lage Landen Finans AB för år 2016 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 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 den 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 tryggande 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 den verkställande direktören i något väsentligt avseende:

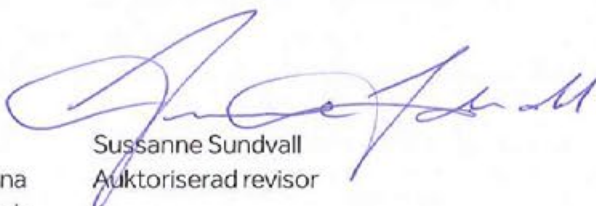
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lag om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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 revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet 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 revisions sed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 21 juni 2017
Öhrling PricewaterhouseCoopers AB



Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor

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
www.dllgroup.se

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
www.dllgroup.dk

Stavanger

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

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
www.dllgroup.se

Helsingfors

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

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
www.dllgroup.no