

---

# Årsredovisning

## De Lage Landen Finans AB 2017

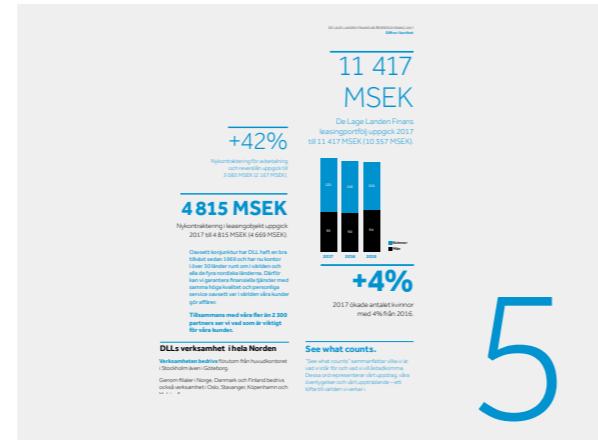
See what counts.



The Nordic vision



Siffror i korthet



Financial solution experts



Nordiskt finansbolag med global styrka



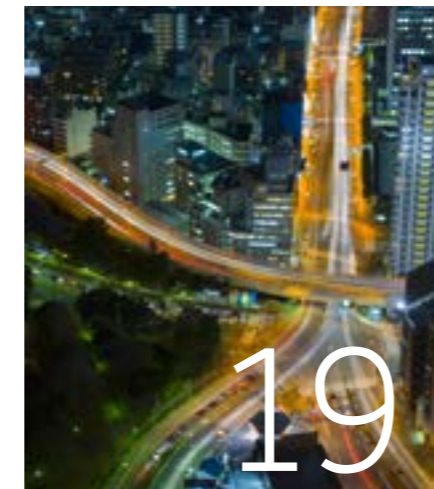
New way of working



Våra business units



Ekonomisk redovisning



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



2017 det bästa året hittills för De Lage Landen Finans AB.

Vårt mål var att 2017 skulle bli det bästa året någonsin. Vi kan nu konstatera att vi lyckades med vår målsättning. Portfölj, Resultat och Nykontraktering var rekordhöga. En förklaring till vår framgång är det långsiktiga samarbetet vi har med befintliga partners i kombination med nya strategiskt viktiga samarbeten som ingicks under året. Resultatet 2017, som är en indikation på att våra partners och kunder uppskattar de produkter och den service vi till-handahåller, gör att vi kan fortsätta att investera, ligga i framkant och utmana oss själva att hela tiden leverera en förstklassig effektiv service till våra partners.

2017 var inte bara kommersiellt ett framgångsrikt år det var även året vi tog nästa steg in i framtiden genom att implementera nya IT system såsom Digital Contract Validation (DCV) och Asset Management.

Nya miljömedvetna system och hållbara lösningar

Genom implementationen av DCV har vi digitaliserat hela vårt avtalsflöde vilket resulterat i kortare interna ledtider och en snabbare och bättre service till våra partners och kunder. Ett digitaliserat flöde innebär även en lägre papperskonsumtion

Idag och imorgon

vilket blir allt viktigare i ett samhälle där vi konstant letar efter hållbara lösningar.

Vårt nya Asset Management system har möjliggjort en av de nya produkter vi tror mycket på för framtiden, nämligen Life Cycle Asset Management. En stor satsning har gjorts under året för att stärka vår kompetens inom detta område. Vi har gjort betydande investeringar och vågar påstå att vi nu har ett mycket starkt koncept på plats där vi står väl förberedda att möta marknadens krav på en allt mer cirkulär ekonomi.

Att förnya och utveckla våra verksamheter med alla de tekniska möjligheter som driver oss framåt är fantastiskt, men också att kunna säkerställa en sund hantering och hållbarhet därtill. Vi på DLL tror att en kombination av dessa är nyckeln till fortsatt goda affärer.

Jag vill avsluta med att rikta ett stort TACK till alla våra samarbetspartners, kunder och medarbetare för ett mycket bra och lyckat år. Det bästa året hittills!

Susanne Glykofrydis, VD De Lage Landen Finans AB

## The Nordic vision

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

# +42%

Nykontraktering för avbetalning och reverslån uppgick till 3 083 MSEK (2 167 MSEK).

# 4 815 MSEK

Nykontraktering i leasingobjekt uppgick 2017 till 4 815 MSEK (4 669 MSEK).

Oavsett konjunktur har DLL haft en bra tillväxt sedan 1969 och har nu kontor i över 30 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.**

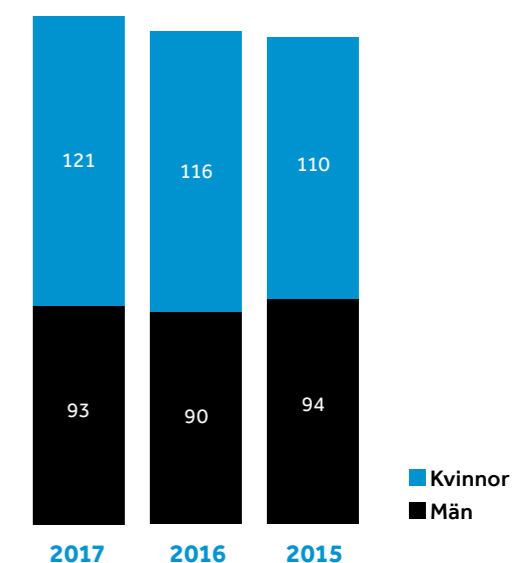
### DLLs verksamhet i hela Norden

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

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

# 11 417 MSEK

De Lage Landen Finans leasingportfölj uppgick 2017 till 11 417 MSEK (10 357 MSEK).



# +4%

2017 ökade antalet kvinnor med 4% från 2016.

### 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 över 30 länder. I Norden finns vi representerade i de fyra nordiska länderna: Sverige, Norge, Danmark och Finland. För oss handlar

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

### Varför vi gör det

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

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

### Vår arbetsmodell

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

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

Globala kunskaper tillämpade på lokala behov och önskningar.

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

## Snabba fakta



Mer än 30 länder



Tänk globalt – agera lokalt

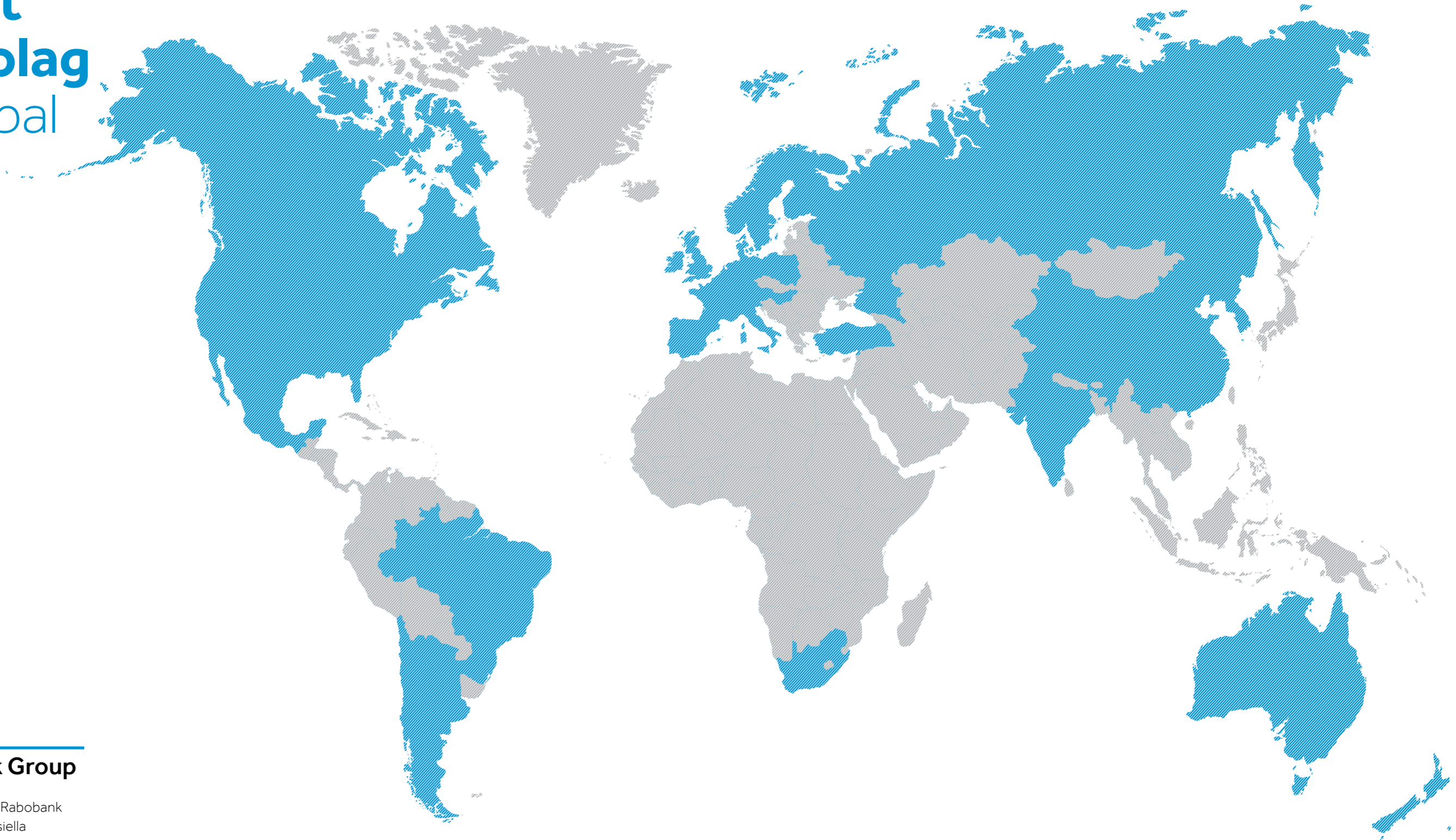


Åtta branscher

DLL är en global partner för finansieringslösningar inom livsmedel, jordbruk, kontorsutrustning, medicinteknisk utrustning, bygg och anläggning, transport och industri och clean tech. Vi har ett nära samarbete med utrustningens tillverkare, återförsäljare och distributörer. Vi vill ge företagen tillgång till allt de behöver för att bidra på ett meningsfullt sätt till samhället, både ekonomiskt och socialt. DLL erbjuder egna, integrerade finansieringslösningar som omfattar hela distributionskedjan under tillgångens livscykel (som leasing, administration samt riskhantering). Fler än 5 500 medlemmar stöder våra partners i över 30 länder i hela världen. DLL är ett helägt dotterbolag till Rabobank Group. [www.dllgroup.com](http://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



Business  
Support  
Manager  
Johanna Arffman



VP Office  
Technology  
Retail Europe/  
OT & HC  
Manager  
Nordics  
Olle Holmgren



Hard  
Assets  
Manager  
Helge Yndestad



Legal  
Council  
Manager  
Pontus Ericson



Finance  
& Accounting  
Manager  
Raymond Nelissen



Human  
Resource  
Manager  
Staffan Wahlström



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

## 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.



### 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

omfattar ledande tillverkare och leverantörer inom områden som diagnostisk utbildning och kirurgisk precisionsutrustning. Vi erbjuder även skräddarsydda program för tandvårds-, veterinär- och medicinkliniker.

## Clean technology

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

## 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.

## Hälsa- 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

## 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

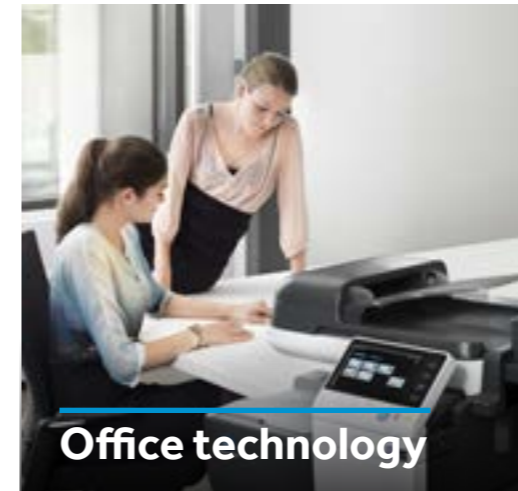
Finansieringslösningar för tillverkare, återförsäljare, distributörer, uthyrningsföretag och användare av transportutrustning. Vi samarbetar med ledande försäljare för att leverera hållbara och lönsamma totallösningar till deras kunder.

## 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.



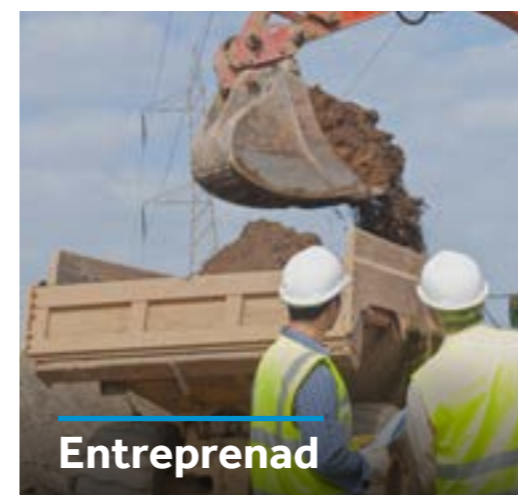
Office technology



Hälsa- och sjukvård



Clean technology



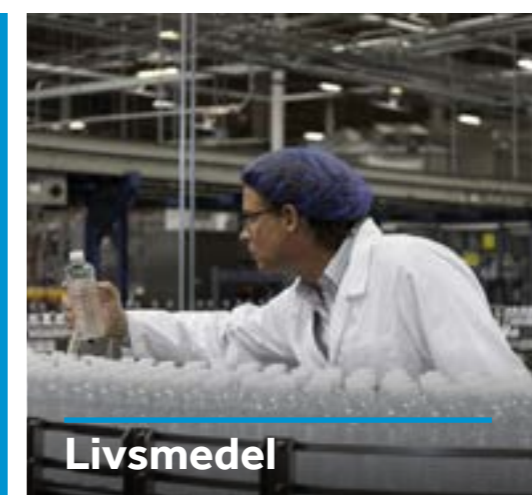
Entreprenad



Industri



Transport



Livsmedel

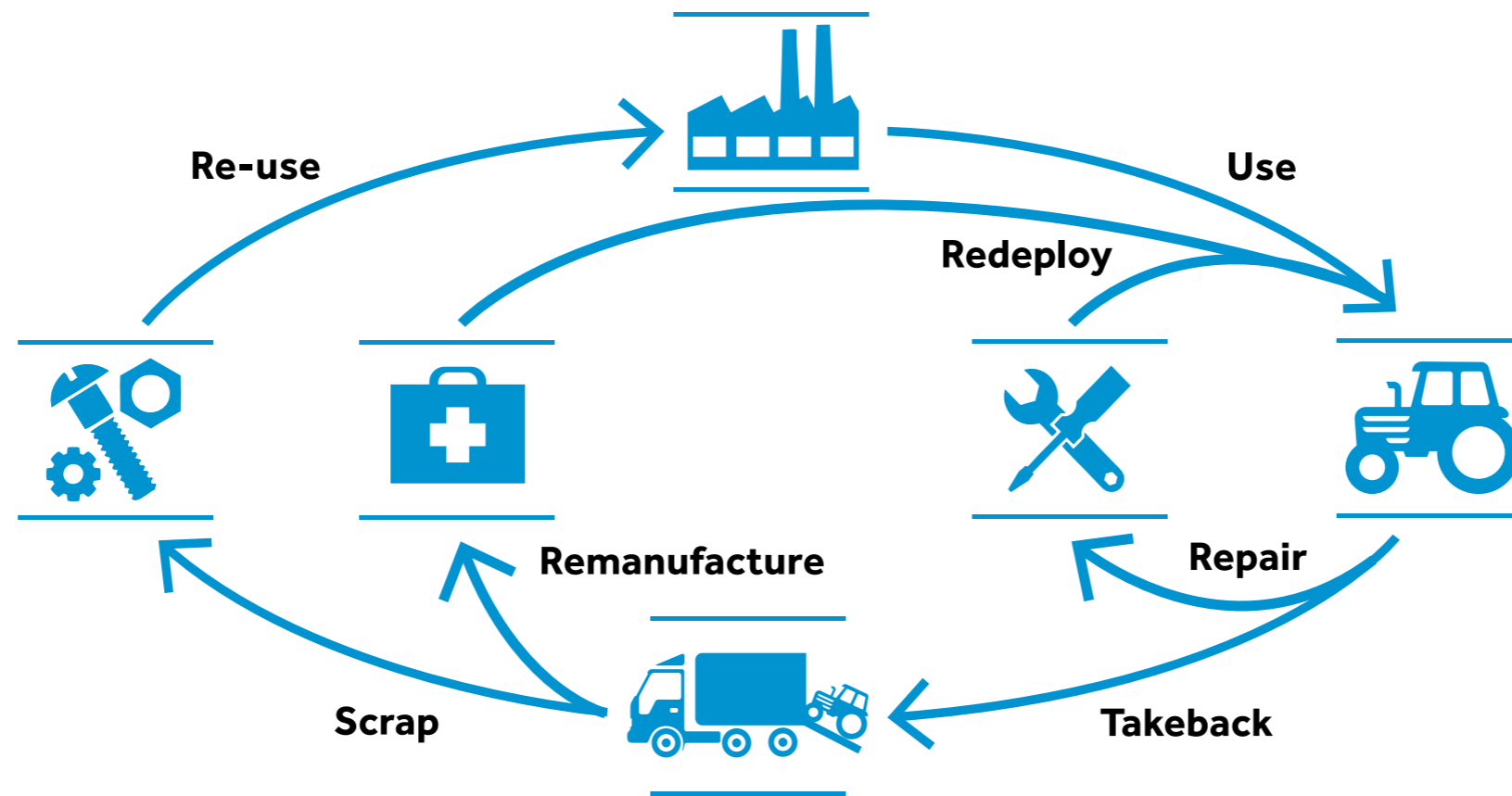


Lantbruk



# 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.



## Vad är LCAM?

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

## Hur fungerar det?

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

## Vilka är fördelarna?

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

## Vem drar nytta av LCAM?

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



# Ekonomisk redovisning

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





# Förvaltningsberättelse 2017

Styrelsen för De Lage Landen Finans AB, organisationsnummer 556203-0576, får härmed avge årsredovisning för perioden 2017-01-01 – 2017-12-31.

## Ägarförhållanden

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

## Verksamhet

DLL är en av de ledande aktörerna på den Nordiska leverantörsleasingmarknaden, som tillsammans med partners hjälper kunderna att realisera deras mål. Vår ambition är att vara "Best in class". Verksamheten bedrivs förutom från huvudkontoret i Stockholm även i Göteborg. Genom filialer i Norge, Danmark och Finland bedrivs också verksamhet i Oslo, Stavanger, Köpenhamn och Helsingfors. Genomsnittligt antal anställda uppgick under året till 214 (206) och fördelningen män respektive kvinnor har i genomsnitt uppgått till 93 respektive 121 (90 respektive 116). Nykontraktering i leasingobjekt uppgick till 4 815 MSEK (4 669 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 och återfinns på DLLs hemsida. Principerna för lönesättning grundar sig på arbetets befattning, svårighetsgrad samt ansvar och befogenheter i organisationen. Arbetets komplexitet och betydelse för organisationen jämförs genom en arbetsvärderingsmetod med liknande befattningar inom branschen. Gällande lönenivå gentemot marknaden i kombination

med medarbetarens prestation under året styr löneutvecklingen. Den rörliga ersättningen varierar mellan 15-40% av årslönen för ledande befattningshavare. Den rörliga ersättningen baseras på företagets globala, regionala och landsvisa försäljningsresultat och vinst samt kvalitativa mål.

## Framtida utveckling

De Lage Landen Finans AB, Bolaget, har under året haft en fortsatt stark organisk tillväxt inom samtliga segment. Inom regionen har Bolaget haft en hög tillväxt i framförallt Finland och Norge och specifikt inom affärsområdet Hard asset som innefattar jordbruks- och entreprenadmaskiner. Denna tillväxt förväntas fortsätta under 2018 med våra nya partnersamarbeten i framförallt Norge men även i de andra länderna. Den ekonomiska utvecklingen i de nordiska länderna är fortsatt positiv där svensk ekonomi drivs av en ökande export och lägre arbetslöshet. De låga styrräntorna i landet väntas förbli låga även under 2018. I Norge räknas oljeinvesteringar och infrastruktursatsningar ta fart vilket påverkar en redan stark ekonomi positivt. I Danmark förväntas tillväxten förbli stark med en något avtagande ökning av sysselsättningen som de senaste åren gått väldigt starkt inom främst den privata sidan. Även Finland visar en stark tillväxt omkring 3% som förväntas förbli stark även kommande år. Potentiella hot mot den nordiska marknaden är handelstullar iscensatta av den amerikanska administrationen, kraftigt prisfall inom fastighetssektorn i framförallt Sverige samt fortsatta konflikter mellan Ryssland

och EU. Mot bakgrund av makroekonomiska prognoser, DLLs ställning i den svenska och nordiska finansmarknaden samt Bolagets produkter och goda partnersamarbeten är prognosen att 2018 blir ytterligare ett starkt år med fortsatt låga kreditförluster och en fortsatt stark tillväxt i bolagets utlåningsportfölj. 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 2018, främst IFRS 9, inte kommer att påverka bolagets redovisning på ett väsentligt sätt. För IFRS 16 som träder i kraft 2019 har företaget kommit fram till att detta inte kommer att påverka bolagets redovisning på ett väsentligt sätt mer än i upplysningsform.

## Hållbarhetsredovisning

De Lage Landen Finans AB avger inte någon egen hållbarhetsredovisning utan hänvisar till moderbolaget Coöperatieve Rabobank U.A (Rabobank) organisationsnummer, 30.046.259, för hållbarhetsredovisning avseende 2017. Se Rabobanks hemsida [www.rabobank.nl](http://www.rabobank.nl)

## Fem år i sammandrag

### Resultatposter

MSEK	2017	2016	2015	2014	2013
Leasingintäkter	4 036	3 829	3 549	3 396	3 324
Avskrivningar avseende leasingtillgångar	-3 588	-3 397	-3 131	-2 958	-2 878
Leasingnetto inkl. operationella leasingavtal	448	432	418	438	446
Ränteintäkter	112	98	137	162	160
Räntekostnader	-87	-109	-39	-173	-200
Räntenetto	473	421	516	427	406
Provisionsintäkter	7	6	6	7	8
Övriga rörelseintäkter, inkl netto fin.transaktioner	238	178	181	123	152
Admin.kostn. inkl avskr egna inv	-381	-341	-331	-319	-264
Kreditförluster, netto	-38	-16	-27	-30	-21
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-114	-64	-61	-62	-65
Rörelseresultat (inkl.netto fin.transaktioner)	185	149	284	146	216
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>507</b>	<b>-16</b>	<b>118</b>	<b>98</b>	<b>54</b>

### Balansposter

MSEK	2017	2016	2015	2014	2013
Utlåning till kreditinstitut	58	97	167	128	33
Utlåning till allmänhet	6 567	5 782	4 983	4 234	3 592
Materiella tillgångar - leasingobjekt	11 417	10 357	9 495	8 817	7 954
Övrigt	2 326	2 053	1 619	1 490	1 447
<b>Summa tillgångar</b>	<b>20 368</b>	<b>18 289</b>	<b>16 264</b>	<b>14 669</b>	<b>13 026</b>
Skulder till kreditinstitut	3	14	19	16	16
In- och upplåning från allmänheten	16 352	14 798	12 877	11 643	10 297
Övrigt	2 492	2 451	2 361	2 022	1 800
<b>Summa skulder</b>	<b>18 847</b>	<b>17 263</b>	<b>15 257</b>	<b>13 680</b>	<b>12 113</b>
Eget kapital	1 521	1 026	1 007	989	913
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>20 368</b>	<b>18 289</b>	<b>16 264</b>	<b>14 669</b>	<b>13 026</b>

### Nyckeltal, övrigt

	2017	2016	2015	2014	2013
Antal anställda, genomsnitt	214	206	204	184	178
Rörelseresultat per anställd (KSEK)	866	723	1 390	793	1 216
Avkastning på eget kapital	14,6%	14,7%	28,4%	15,4%	23,5%
Avkastning på totalt kapital	1,0%	0,9%	1,8%	1,1%	1,7%
Kapitaltäckningskvot	1,32	1,16	1,29	1,38	1,48
Soliditet	7,5%	5,6%	6,2%	6,7%	7,0%
Nettovinst genom total balansomslutning	2,5%	-0,1%	0,7%	0,7%	0,4%

## Definitioner nyckeltal

#### Rörelseresultat per anställd

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

#### Avkastning på eget kapital

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

#### Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

#### Kapitaltäckningskvot

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

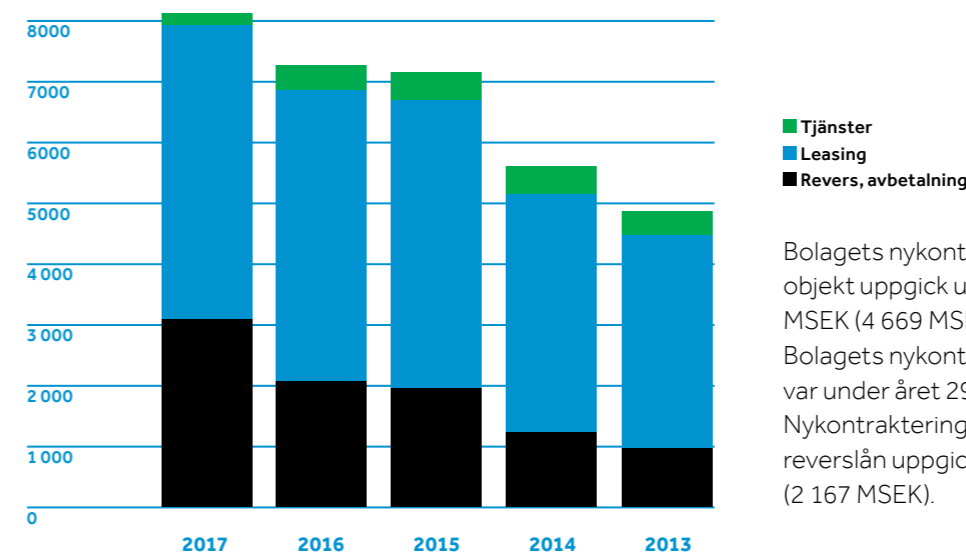
#### Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

#### Nettovinst genom total balansomslutning

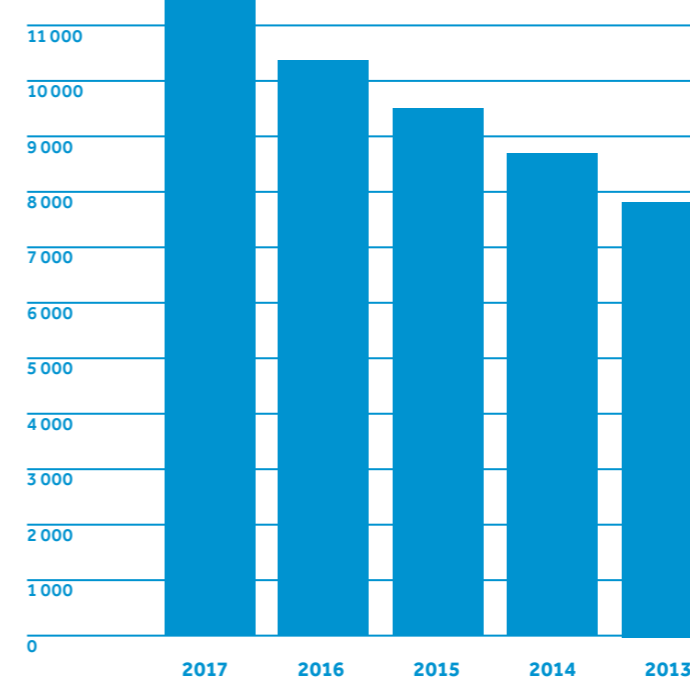
Årets resultat i förhållande till balansomslutning.

### Nykontraktering (MSEK)



Bolagets nykontraktering i leasingobjekt uppgick under året till 4 815 MSEK (4 669 MSEK).  
Bolagets nykontraktering för tjänster var under året 299 MSEK (501 MSEK).  
Nykontraktering för avbetalning och reverslån uppgick till 3 083 MSEK (2 167 MSEK).

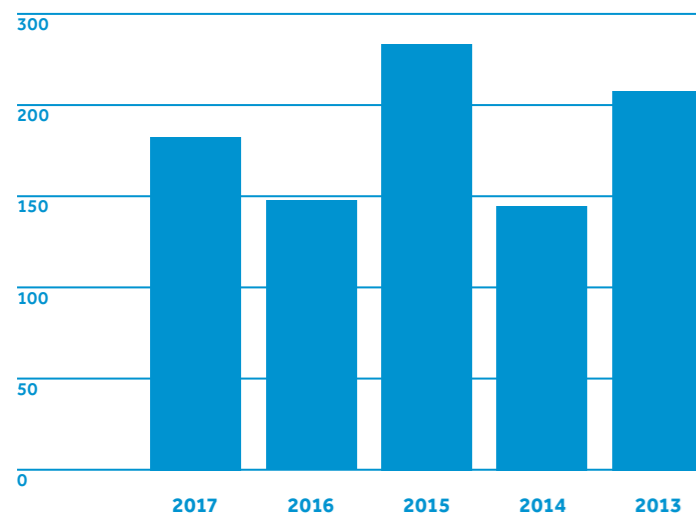
### Portföljutveckling (MSEK)



De Lage Landen Finans leasingportfölj uppgick per 2017-12-31 till 11 417 MSEK (10 357 MSEK).

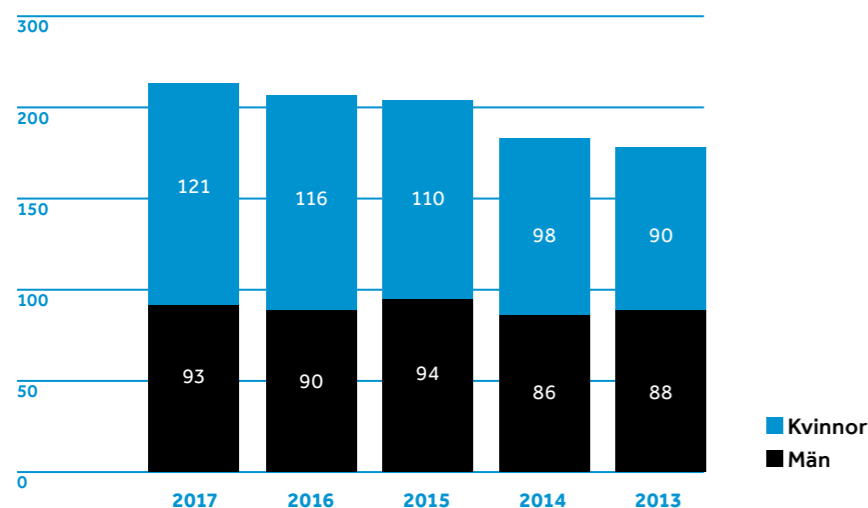


## Rörelseresultat (MSEK)



De Lage Landen redovisar 2017 ett rörelseresultat på 185 MSEK (149 MSEK) och ett resultat efter skatt på 507 MSEK (-16 MSEK). Den markanta ökningen av rörelseresultatet härrör huvudsakligen från ökat leasingnetto i kombination med neutrala valutakursförändringar jämfört med föregående år.

## Personal – Medeltal anställda



## Allmänna upplysningar

	Sverige	Danmark	Norge	Finland
<b>Bolagsnamn</b>	De Lage Landen Finans AB	De Lage Landen Finans Danmark	De Lage Landen Finans Norge NUF	De Lage Landen Finans Rahoitus
Rörelsens intäkter	2 042 948	817 601	1 106 516	338 998
Medelantalet anställda	142	26	36	10
Resultat före bokslutsdispositioner	52 212	53 430	57 899	21 680
Skatt på resultatet	-119 763	-4 139	-14 167	-4 098

## Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (SEK) :

Balanserade vinstmedel	867 107 938
Årets redovisade resultat	507 239 296
Summa disponibla vinstmedel	1 374 347 234

Styrelsen föreslår att 1 374 347 234 kr balanseras i ny räkning.

Under året har bolaget utgivit koncernbidrag till moderbolaget, De Lage Landen AB (556651-1100), om 12 344 611 kr. Efter utgivet koncernbidrag uppgår De Lage Landen Finans kapitaltäckningskvot till 1,32% (1,16%). Koncernbidraget har givits med beaktande av dels reglerna om

buffertkapital, riskbegränsning och genomlysning enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse samt försiktighetsregeln i 17 kap. 3§ aktiebolagslagen.

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

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

## Resultaträkning

KSEK	Not	2017	2016
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>			
Ränteintäkter	4	111 979	97 591
Leasingintäkter	5	4 035 620	3 828 740
Räntekostnader	4	-87 325	-108 664
Provisionsintäkter	6	7 248	6 223
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	3 308	-51 956
Övriga rörelseintäkter	8	235 233	229 568
<b>SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER</b>		<b>4 306 063</b>	<b>4 001 502</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>			
Allmänna administrationskostnader	9	-378 799	-338 556
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	15	-3 589 929	-3 399 439
Övriga rörelsekostnader	10	-114 225	-98 786
<b>SUMMA KOSTNADER FÖRE KREDITFÖRLUSTER</b>		<b>-4 082 953</b>	<b>3 836 781</b>
<b>RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER</b>		<b>223 110</b>	<b>164 721</b>
Kreditförluster, netto	11	-37 889	-15 881
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>185 221</b>	<b>148 840</b>
<b>BOKSLUTSDISPOSITIONER</b>			
Avskrivningar utöver plan	26	464 185	-150 000
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>		<b>649 406</b>	<b>-1 160</b>
<b>SKATT</b>			
Årets skattekostnad	12	-142 167	-14 617
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>507 239</b>	<b>-15 777</b>

### Rapport över totalresultat

KSEK	Not	2017	2016
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>507 239</b>	<b>-15 777</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>			
Årets omräkningsdifferens		-2 429	40 732
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET</b>		<b>504 810</b>	<b>24 955</b>

## Balansräkning

KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Kassa		0	0
Utlåning till kreditinstitut	13	58 352	96 637
Utlåning till allmänheten	14	6 566 557	5 781 657
Materiella anläggningstillgångar	15		
- Inventarier		6 500	7 430
- Leasingobjekt		11 416 702	10 357 250
Aktuell Skattefordran		24 081	23 946
Övriga tillgångar	17	2 167 172	1 857 728
Uppskjuten skattefordran	12	9 694	46 270
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	118 968	118 246
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>20 368 026</b>	<b>18 289 164</b>
<b>Skulder, avsättningar och eget kapital</b>			
Skulder till kreditinstitut	19	3 357	14 333
In- och upplåning från allmänheten	20	16 352 209	14 797 759
Aktuell skatteskuld		142 668	0
Övriga skulder	21	801 419	529 523
Uppskjuten skatteskuld	12	0	41 027
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	1 473 007	1 347 043
Avsättningar för pensioner	23	74 619	69 728
<b>SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR</b>		<b>18 847 279</b>	<b>16 799 413</b>
<b>OBEKATTADE RESERVER</b>	26		
Avskrivningar utöver plan		0	464 185
<b>SUMMA OBEKATTADE RESERVER</b>		<b>0</b>	<b>464 185</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital (122 000 aktier kvotvärde 1 000 kr)		122 000	122 000
Reservfond		24 400	24 400
<b>BUNDET EGET KAPITAL</b>		<b>146 400</b>	<b>146 400</b>
Balanserat resultat		867 108	894 943
Årets resultat		507 239	-15 777
<b>FRITT EGET KAPITAL</b>		<b>1 374 347</b>	<b>879 166</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>1 520 747</b>	<b>1 025 566</b>
<b>SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>		<b>20 368 026</b>	<b>18 289 164</b>



## Kassaflödesanalys enligt indirekt metod

KSEK	2017	2016
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Rörelseresultat (inkl.netto.fin.transaktioner)	185 221	148 840
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet m m	3 589 112	3 433 955
<i>Avskrivningar</i>	3 589 929	3 399 439
<i>Orealiserade Kursvinster/förluster</i>	-3 308	51 956
<i>Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar</i>	-32 404	-39 005
<i>Avsättningar till pensioner</i>	4 891	4 216
<i>Förändring av ränteskulder</i>	674	869
<i>Omräkningsdifferens</i>	-8 559	598
<i>Kreditförluster</i>	37 889	15 882
Betald skatt	-2 091	-4 915
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>3 772 242</b>	<b>3 577 880</b>
<b>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</b>		
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	0	0
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-658 676	-568 780
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-284 174	-270 591
<b>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</b>		
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-10 976	-4 598
Ökning/minskning av in- och upplåning från allmänheten	1 564 146	1 370 252
Ökning/minskning av övriga skulder	341 133	-62 955
Investeringar i leasingtillgångar	-5 764 615	-5 012 408
Försäljning av leasingtillgångar	1 051 491	1 066 095
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10 571</b>	<b>94 895</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i inventarier	-1 477	-5 677
Försäljning av inventarier	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 477</b>	<b>-5 677</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utbetalt koncernbidrag	-7 941	-91 850
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-7 941</b>	<b>-91 850</b>
<b>Årets Kassaflöde</b>	<b>1 153</b>	<b>-2 631</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>242 521</b>	<b>244 532</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>-2 961</b>	<b>621</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>240 713</b>	<b>242 521</b>
<b>Erhållen ränta</b>	<b>110 507</b>	<b>136 132</b>
<b>Erlagd ränta</b>	<b>86 596</b>	<b>107 428</b>
<b>Specifikation av likvida medel</b>		
Kassa	0	0
Tillgodohavande hos Handelsbanken	58 342	96 636
Övriga kreditinstitut	9	0
Tillgodohavande hos De Lage Landen Ireland	182 362	145 885
<b>SUMMA</b>	<b>240 713</b>	<b>242 521</b>

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, 2016	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Omräkningsdifferens	Balanserad vinst	Årets resultat	
<b>Ingående eget kapital 2016-01-01</b>	<b>122 000</b>	<b>24 400</b>	<b>-32 387</b>	<b>774 293</b>	<b>118 497</b>	<b>1 006 804</b>
<b>Vinstdisposition</b>				118 497	-118 497	<b>0</b>
<b>Årets resultat</b>					-15 777	<b>-15 777</b>
Årets övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser			40 732			<b>40 732</b>
Utgivet koncernbidrag till De Lage Landen AB				-7 941		<b>-7 941</b>
Skatteeffekt utgivet koncernbidrag				1 747		<b>1 747</b>
<b>Utgående eget kapital 2016-12-31</b>	<b>122 000</b>	<b>24 400</b>	<b>8 346</b>	<b>886 597</b>	<b>-15 777</b>	<b>1 025 566</b>

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

### Fritt eget kapital Omräkningsdifferens

Omräkningsdifferens avser omräkningsreserven, vilken innefattar

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

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

### Balanserat resultat

Balanserat resultat utgörs av aktieägartillskott, koncernbidrag 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 2017 och avser De Lage Landen Finans AB, org nr 556203-0576, (företaget) som är ett svenskregistrerat kreditinstitut med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Birger Jarlsgatan 43, Stockholm.

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

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

## Not 2 Redovisningsprinciper

### Överensstämmelse med normgivning och lag

Företagets årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive ändringsföreskrifter och redovisningsrekommendationen RFR 2 från Rådet för finansiell rapportering avseende Redovisning för juridiska personer. Företaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFS 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 1/6-2018.

Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman 2018. 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

Bolagets bedömning är att de beslutande förändringar som träder i kraft under 2018, främst i IFRS 9, inte kommer att påverka bolagets redovisning på ett väsentligt sätt. För IFRS 16 som träder i kraft 2019 har företaget kommit fram till att detta inte kommer att påverka bolagets redovisning på ett väsentligt sätt mer än i upplysningsform.

### 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 tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Intäktsredovisning redovisas enligt metoden successiv vinstavräkning vilket innebär att intäkterna som redovisas baseras på uppdragets eller tjänstens färdigställandegrad på balansdagen. Företagets olika avgifts- och provisionsintäkter redovisas enligt följande:

#### Provisioner och avgifter som är intjänade i takt med att tjänsterna löpande utförs

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

#### Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts

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

#### Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter

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

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

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

I leasingintäkter – netto från finansiella leasingavtal som redovisas som operationella ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas enligt annuitetsmetoden under leasingavtalets löptid (se även principer för avskrivningar). Detta innebär att dessa avtal ger upphov till en högre nettointäkt i början på avtalets löptid och en lägre nettointäkt i slutet på avtalets löptid. I leasingintäkter – netto från leasingavtal vars ekonomiska innebörd är operationella leasingavtal ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas linjärt under leasingavtalets löptid (se även principer för avskrivningar). Detta innebär att nettointäkten hålls konstant under avtalets löptid.

#### Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

#### Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner och arvoden, bonus och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Här redovisas också hyres-, revisions-, utbildnings-, IT-, telekommunikations-, rese- och representationskostnader.

#### Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då

underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

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

#### Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och lånefordringar. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder och låneskulder. 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 för-

värvats 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 leverantörsskulder, 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:

- betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenär,
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp,
- beviljande av långivaren, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, av en eftergift som långivaren annars inte hade övervägt,
- det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion,
- 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 förvänta-

de kassaflödena. Vid en förändrad 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 framtagna 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 nedskriv-

ning 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 diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Vid nedskrivning eller återföring av nedskrivning av en utesad 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.

#### Omklassificering

Under 2017 har en omklassificering gjorts mellan ränteintäkter och rörelseintäkter för att ge en mer rättvisande bild av bolagets verksamhet. Detta påverkar till viss del noterna och alla jämförelsesiffrorna för 2016 har uppdaterats enligt den nya strukturen.



## Not 3 Riskhantering och kapitaltäckningsanalys

De Lage Landen International B.V (helägt dotterbolag till Rabobank) blev under 2007 godkänt som IRK institut. De Lage Landen Finans har sedan 2008 etappvis infört IRK som metod för kapitaltäckningsberäkning. Riskerna behandlas inom de av Basel III definierade pelare 1 avseende minimikapitalnivån avseende kreditrisker, marknadsrisk och operativa risker, pelare 2 avseende intern kapitalutvärdering för övriga risker samt eventuellt utökad kapitalbehov för riskerna inom Pelare 1, samt pelare 3 som behandlar redovisning och transparens av risker och kapitaltäckningsberäkning. IRK-metoden innebär att storleken på de riskvägda tillgångarna bestäms genom att i beräkningen använda interna modeller där man utgår från historiska data över förluster. Utifrån dessa modeller beräknas sannolikheten för obestånd för varje enskild exponering (så kallat PD-tal). De Lage Landen Finans har 20 riskklasser där alla exponeringar placeras in beroende på PD-tal. Även motpartslösa exponeringar och åtaganden utanför balansräkning riskvägs.

### Pelare 1

Beräkning av bolagets lagstadgade kapitaltäckning baserat på kreditrisker, marknadsrisk 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 kontors-

maskiner, bygg- och anläggningsmaskiner, jordbruksmaskiner, medicinteknisk utrustning samt transport). Kreditbedömningen av varje enskild motpart utgår från det sökta kreditbeloppet men motpartens totala exponering styr bedömningens karaktär såväl som på vilken beslutsnivå beviljning sker. I bedömningen ingår element som motpartens återbetalningsförmåga, objektsrisk, affärsriskbedömning, leverantörsrisk samt legala risker. För bedömning av mindre krediter används en internetbaserad kredit-scoring modell. Mellanstora krediter bedöms manuellt och beslut sker av enskild kreditbedömaren 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 ett internkontrollramverk som innebär månadsvisa kontroller som sammanställs och utvärderas årsvis. Kreditkvaliteten i De Lage Landens portfölj bedöms vara god. Av företagets totala utlåning till företag, hushåll och institut är 61% (65%) med en rating motsvarande S&P's BB- eller bättre. För mer information angående ratingklasser, se De Lage Landens kapitaltäckningsrapport på

www.dllgroup.se.

Företagets kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Socialt ansvar (CSR check) ingår som en särskild del i kreditbedömningen, särskilt av större engagemang.

KSEK						
	Total kreditrisk-exponering (före nedskrivning)	Nedskrivning/ Avsättning	Redovisat värde	Värde av säkerheter avseende poster i balansräkningen	Total kreditrisk-exponering efter avdrag för säkerheter	lanspråktaga säkerheter
<b>Kreditriskexponering brutto och netto per 31 December 2017</b>						
Utlåning till kreditinstitut	58 352	-	58 352	-	58 352	-
Utlåning till allmänheten	6 566 557		6 566 557		6 566 557	
Leasingobjekt	11 478 136	61 434	11 416 702	2 897 900	8 518 802	20 907
Kundfordringar	1 164 245	7 220	1 157 025		1 157 025	
Övriga tillgångar	1 169 390		1 169 390		1 169 390	
<b>Summa</b>	<b>20 436 680</b>	<b>68 654</b>	<b>20 368 026</b>	<b>2 897 900</b>	<b>17 470 126</b>	<b>20 907</b>
<b>Åtaganden</b>						
Utställda lånelöften					<b>136 397</b>	
<b>Total kreditriskexponering</b>					<b>17 606 523</b>	

Säkerhetsfördelning för lånefordringar						
	Borgen	Återköpsavtal	Övriga säkerheter	Totalt värde av säkerheter	Värde på säkerheter oreglerade fordringar	Värde på säkerheter osäkra fordringar
<b>Offentlig sektor</b>						
-Övriga krediter	90 975	1 912	89 794	182 681		
<b>Företagssektor</b>						
-Övriga krediter	790 965	152 373	1 771 881	2 715 219	14 904	19 532
<b>Summa</b>	<b>881 940</b>	<b>154 285</b>	<b>1 861 675</b>	<b>2 897 900</b>	<b>14 904</b>	<b>19 532</b>

KSEK						
	Total kreditrisk-exponering (före nedskrivning)	Nedskrivning/ Avsättning	Redovisat värde	Värde av säkerheter avseende poster i balansräkningen	Total kreditrisk-exponering efter avdrag för säkerheter	lanspråktaga säkerheter
<b>Kreditriskexponering brutto och netto per 31 December 2016</b>						
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	984 658		984 658		984 658	
<b>Summa</b>	<b>18 358 342</b>	<b>69 178</b>	<b>18 289 164</b>	<b>3 589 302</b>	<b>14 699 862</b>	<b>17 779</b>
<b>Åtaganden</b>						
Utställda lånelöften					<b>106 653</b>	
<b>Total kreditriskexponering</b>					<b>14 806 515</b>	

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

KSEK	2017-12-31	2016-12-31
<b>Åldersanalys osäkra lånefordringar</b>		
Fordringar förfallna 60 dgr eller mindre	24 582	31 501
Fordringar förfallna >60 dgr - 90 dgr	2 345	17 617
Fordringar förfallna >90 dgr - 180 dgr	26 318	29 024
Fordringar förfallna >180 dgr - 360 dgr	12 225	7 856
Fordringar förfallna >360 dgr	2 350	5 567
<b>Summa</b>	<b>67 820</b>	<b>91 565</b>

KSEK	2017-12-31	2016-12-31
<b>Åldersanalys, oreglerade men ej osäkra lånefordringar</b>		
Fordringar förfallna 60 dgr eller mindre	39 803	41 982
Fordringar förfallna >60 dgr - 90 dgr	6 896	3 465
Fordringar förfallna >90 dgr - 180 dgr	2 183	4 068
Fordringar förfallna >180 dgr - 360 dgr	1 889	0
Fordringar förfallna >360 dgr	95	0
<b>Summa</b>	<b>50 866</b>	<b>49 515</b>

## Kapitaltäckningsanalys

### Kärnprimärkapital: instrument och reserver

	(A) Belopp på upplysningsdagen
1 Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	146 400
Varav: Aktiekapital	122 000
2 Ej utdelade vinstmedel	1 374 347
3 Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	0
5 Minoritetsintressen (tillåtet belopp i konsoliderat kärnprimärkapital)	0
6 Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 520 747

### Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar

10 Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet, utom sådana som uppstår till följd av temporära skillnader (netto efter minskning för tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda)	0
28 Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-79 833
29 Kärnprimärkapital	1 440 914

### Primärkapitaltillskott: instrument

36 Primärkapitaltillskott före lagstiftningar	0
---	---

### Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar

43 Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	0
44 Primärkapitaltillskott	0
45 Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	1 440 914

### Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar

57 Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapitaltillskott	0
58 Supplementärkapital	0
59 Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	1 440 914
60 Totala riskvägda tillgångar	7 605 601

### Kapitalrelationer och buffertar

61 Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	18,9%
62 Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	18,9%
63 Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	18,9%
64 Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	4,0%
65 Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%
66 Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	2,0%
67 Varav: krav på systemriskbuffert	0,0%
68 Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	14,4%

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



	Totalt kapitalbehov	-varav täcks med kärnprimärkapital
<b>Internt bedömt kapitalbehov 2017</b>		
Kreditrisk och motpartsrisk	415 391	415 391
-varav koncentrationsrisk	30 401	30 401
Marknadsrisk	37 122	37 122
-varav ränterisk som följer av verksamhet utanför handelslagret	6 406	6 406
Operativ risk	77 970	77 970
Pensionsrisk	57 753	57 753
Övrigt	170 314	170 314
<b>Summa</b>	<b>758 551</b>	

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

Risikvägda tillgångar och kapitalkrav (2016-12-31)	Exponering	Exponering vid fallisemang	Risikvägda tillgångar	Kapitalkrav
<b>Exponeringsklasser</b>				
<b>IRK-metoden</b>				
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
<b>Summa kapitalkrav för kreditrisk</b>				<b>398 529</b>
Kapitalkrav för operativ risk (basmetoden)				73 911
Kapitalkrav för valutarisker				25 455
Ytterligare kapitalkrav enligt övergångsreglerna				484 046
<b>Totalt kapitalkrav</b>				<b>981 941</b>

KSEK	2017	2016
<b>Beräkning av total kapitaltäckningskvot</b>		
Total kapitalbas	1 440 914	1 143 162
Totalt kapitalkrav	1 093 618	981 941
<b>Total kapitaltäckningskvot (Total kapitalbas / Totalt kapitalkrav)</b>	<b>1,32</b>	<b>1,16</b>

**Likviditetsrisk**

Likviditetsrisk är risken för att företaget får svårigheter att fullgöra åtaganden som är förenade med sina finansiella skulder. Likviditetsrisker uppstår då tillgångar och skulder har olika löptider. Genom bolagets finansfunktion bedrivs en aktiv

likviditetshantering där riskhanteringen fokuserar på att tillse att finansiering alltid finns tillgänglig. Bolagets upplåning sker genom De Lage Landen Ireland. Då finansiering alltid är tillgänglig för bolaget är likviditetsrisken begränsad till moderbolagets möjlighet till finansiering. En

sådan risk är att anse som låg för De Lage Landen Finans AB tack vare Rabobanks goda kreditvärdighet. Likviditetsexponering med avseende på förväntade odiskonterade kassaflöden från samtliga tillgångar och skulder framgår av tabellen nedan.

KSEK	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1 år - 5 år	> 5 år	Totalt
<b>Likviditetsexponering 2017</b>						
<b>Kontraktuellt återstående löptid</b>						
<b>Tillgångar</b>						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker						<b>0</b>
Utlåning till kreditinstitut	58 352					<b>58 352</b>
Utlåning till allmänheten, inkl leasingobjekt	1 861 893	1 612 992	5 707 960	9 590 289	657 171	<b>19 430 305</b>
Övriga tillgångar		2 025 068			301 347	<b>2 326 415</b>
<b>Summa</b>	<b>1 920 245</b>	<b>3 638 060</b>	<b>5 707 960</b>	<b>9 590 289</b>	<b>958 518</b>	<b>21 815 072</b>
<b>Skulder</b>						
Skulder till kreditinstitut	3 357					<b>3 357</b>
Inlåning från allmänheten						
Upplåning från allmänheten	182 362	2 771 729	4 836 330	8 244 306	421 041	<b>16 455 767</b>
Övriga skulder		2 417 095			74 619	<b>2 491 714</b>
Eget kapital					1 520 747	<b>1 520 747</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>185 719</b>	<b>5 188 824</b>	<b>4 836 330</b>	<b>8 244 306</b>	<b>2 016 407</b>	<b>20 471 585</b>
<b>Differens tillgångar och skulder</b>	<b>1 734 526</b>	<b>-1 550 764</b>	<b>871 630</b>	<b>1 345 983</b>	<b>-1 057 889</b>	<b>1 343 487</b>

**Likviditetsexponering 2016**

KSEK	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1 år - 5 år	> 5 år	Totalt
<b>Kontraktuellt återstående löptid</b>						
<b>Tillgångar</b>						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker						<b>0</b>
Utlåning till kreditinstitut	96 637					<b>96 637</b>
Utlåning till allmänheten, inkl leasingobjekt	1 622 689	1 455 551	4 255 447	9 271 754	508 052	<b>17 113 493</b>
Övriga tillgångar		1 820 665			232 956	<b>2 053 621</b>
<b>Summa</b>	<b>1 719 326</b>	<b>3 276 216</b>	<b>4 255 447</b>	<b>9 271 754</b>	<b>741 008</b>	<b>19 263 751</b>
<b>Skulder</b>						
Skulder till kreditinstitut	14 333					<b>14 333</b>
Inlåning från allmänheten						<b>0</b>
Upplåning från allmänheten	140 198	3 116 601	4 254 779	7 200 729	176 476	<b>14 888 783</b>
Övriga skulder		1 876 566	41 027		533 913	<b>2 451 506</b>
Eget kapital					1 025 566	<b>1 025 566</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>154 531</b>	<b>4 993 167</b>	<b>4 295 806</b>	<b>7 200 729</b>	<b>1 735 955</b>	<b>18 380 188</b>
<b>Differens tillgångar och skulder</b>	<b>1 564 795</b>	<b>-1 716 951</b>	<b>-40 359</b>	<b>2 071 025</b>	<b>-994 947</b>	<b>883 563</b>

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 2017	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0		0
Utlåning till kreditinstitut	58 352		58 352
Utlåning till allmänheten	2 770 259	3 796 298	6 566 557
Materiella tillgångar			
-Inventarier		6 500	6 500
-Leasingobjekt	4 710 915	6 705 787	11 416 702
Övriga tillgångar	2 200 947		2 200 947
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	118 968		118 968
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 859 441</b>	<b>10 508 585</b>	<b>20 368 026</b>
<b>Skulder, Eget Kapital och Avsättningar</b>			
Skulder till kreditinstitut	3 357		3 357
Inlåning från allmänheten			
Upplåning från allmänheten	3 230 443	13 121 766	16 352 209
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 473 007		1 473 007
Övriga skulder, inklusive eget kapital	944 087	1 520 747	2 464 834
Avsättningar för pensioner		74 619	74 619
<b>Summa skulder eget kapital och avsättningar</b>	<b>5 650 894</b>	<b>14 717 132</b>	<b>20 368 026</b>

Tillgångar 2016			
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	1 927 943		1 927 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	118 247		118 247
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 044 835</b>	<b>10 244 329</b>	<b>18 289 164</b>
<b>Skulder, Eget Kapital och Avsättningar</b>			
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	1 347 042		1 347 042
Övriga skulder, inklusive eget kapital	570 551	1 489 751	2 060 302
Avsättningar för pensioner		69 728	69 728
<b>Summa skulder eget kapital och avsättningar</b>	<b>4 632 289</b>	<b>13 656 875</b>	<b>18 289 164</b>

### 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. Ränterisk exponering 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 2017									
	< 1 mån	1–3 mån	3–6 mån	6 mån – 1 år	1 år – 3 år	3 år – 5 år	> 5 år	Utan ränta	Totalt
<b>Tillgångar</b>									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker							0		0
Utlåning till kreditinstitut	58 352								58 352
Utlåning till allmänheten	3 778 557	934 705	132 109	997 847	524 700	174 242	24 397		6 566 557
Leasingobjekt (finansiell leasing)	5 822 167	2 592 635	366 436	629 103	1 455 383	483 304	67 673	0	11 416 702
									0
Övriga tillgångar	2 025 068	136 123	0	0	0	0	0	165 224	2 326 415
<b>Summa</b>	<b>11 684 144</b>	<b>3 663 463</b>	<b>498 545</b>	<b>1 626 950</b>	<b>1 980 083</b>	<b>657 546</b>	<b>92 070</b>	<b>165 224</b>	<b>20 368 026</b>
<b>Skulder</b>									
Skulder till kreditinstitut	3 357								3 357
Inlåning från allmänheten									0
Upplåning från allmänheten	7 734 162	3 602 896	476 297	1 986 294	1 965 512	526 443	60 603		16 352 209
Övriga skulder	0	0	0	0	0	0	0	2 491 713	2 491 713
Eget kapital	0	0	0	0	0	0	0	1 520 747	1 520 747
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>7 737 519</b>	<b>3 602 896</b>	<b>476 297</b>	<b>1 986 294</b>	<b>1 965 512</b>	<b>526 443</b>	<b>60 603</b>	<b>4 012 460</b>	<b>20 368 026</b>
<b>Differens tillgångar och skulder</b>	<b>3 946 625</b>	<b>60 567</b>	<b>22 248</b>	<b>-359 344</b>	<b>14 570</b>	<b>131 103</b>	<b>31 467</b>	<b>-3 847 236</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativ exponering</b>	<b>3 946 625</b>	<b>4 007 192</b>	<b>4 029 440</b>	<b>3 670 096</b>	<b>3 684 666</b>	<b>3 815 769</b>	<b>3 847 236</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Räntenettorisik, det vill säga genomslag på räntenettet under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång respektive räntenedgång med en procentenhet på balansdagen utgör +/- 6 295 TSEK.

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
<b>Tillgångar</b>									
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	196 203	2 053 620
<b>Summa</b>	<b>11 512 804</b>	<b>1 720 997</b>	<b>942 678</b>	<b>952 838</b>	<b>2 374 498</b>	<b>523 797</b>	<b>65 349</b>	<b>196 203</b>	<b>18 289 164</b>
<b>Skulder</b>									
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	2 451 506	2 451 506
Eget kapital	0	0	0	0	0	0	0	1 025 566	1 025 566
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>7 568 630</b>	<b>2 625 801</b>	<b>465 896</b>	<b>69 837</b>	<b>1 108 651</b>	<b>1 943 292</b>	<b>1 029 984</b>	<b>3 477 072</b>	<b>18 289 164</b>
<b>Differens tillgångar och skulder</b>	<b>3 944 174</b>	<b>-904 803</b>	<b>476 782</b>	<b>883 000</b>	<b>1 265 847</b>	<b>-1 419 496</b>	<b>-964 635</b>	<b>-3 280 869</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativ exponering</b>	<b>3 944 174</b>	<b>3 039 370</b>	<b>3 516 152</b>	<b>4 399 153</b>	<b>5 664 999</b>	<b>4 245 504</b>	<b>3 280 869</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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



**Valutarisk**

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

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

Tillgångar och skulder i utländsk valuta som är föremål för omvärdering 2016, KSEK					
	EUR	DKK	NOK	USD	Summa
<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till kreditinstitut	4 050	49 527	18 223	8 642	<b>80 442</b>
Utåning till allmänheten, inkl. leasingobjekt	1 385 118	3 560 961	3 202 285	113 713	<b>8 262 076</b>
Övriga tillgångar	79 136	333 079	434 213	16 809	<b>863 237</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 468 304</b>	<b>3 943 567</b>	<b>3 654 721</b>	<b>139 163</b>	<b>9 205 755</b>
<b>Skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut					
In- och upplåning från allmänheten	1 404 587	3 579 178	3 168 705	127 389	<b>8 279 859</b>
Övriga skulder	50 962	462 617	562 342	9 414	<b>1 085 334</b>
Eget kapital	14 995	130 890	162 025	0	<b>307 910</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 470 544</b>	<b>4 172 685</b>	<b>3 893 071</b>	<b>136 803</b>	<b>9 673 103</b>
<b>Effekt (f skatt) av 10% förändring av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta</b>	<b>±224</b>	<b>±22 912</b>	<b>±23 835</b>	<b>±236</b>	<b>±46 735</b>

**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 avstämmningar med juridiska avdelningar på övriga koncernbolag för att säkerställa att de riktlinjer som fastställts inom koncernen efterföljs. Vid avvikelser från dessa ska formaliansk 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. Restvärdesrisker avser de risker som De Lage Landen iklätt sig i samband med att leasingavtal skrivs ned till förväntat marknadsvärde och inte till noll. Övriga risker avser i huvudsak så kallade modellrisker som kan tänkas föreligga i samband med den relativt korta tid Basel III-modellberäkningar varit i bruk. Översyn och uppdatering av bolagets kapitalplan kommer att utföras årligen där också scenarioanalys och stresstester är en del av bedömningen av bolagets verkliga riskprofil och kapitalbehov. I IKU rapporten har redogjorts för bolagets mål, principer och metoder att hantera risker. De Lage Landen ingår som en del i den nederländska Rabobank gruppen. Rabobank har valt att använda den mest avancerade Basel III metoden (IRB-A) för att mäta risker. De Lage Landen Finans AB kan som ett enskilt förhållandevis litet institut dra stora fördelar av att ingå i en internationell stor bankkoncern där de mest avancerade metoder och modeller för att beräkna risker också används på en lokal nivå. De nämnda riskerna i pelare 2 har i Rabobank gruppen följts upp genom sk "economic capital beräkningar, (EC)". Dessa beräkningar enligt "EC" är basen i det tilläggskapital som redovisas i De Lage Landen Finans AB's IKU rapport. De Lage Landen Finans har under året genomfört ett 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- och övergripande Basel III arbete inklusive direkt ansvar för koncernens operativa risker och arbetet med "Operational Risk Management, (ORM) och uppföljning av interna kontroller. Inom enhetens ansvar finns också hantering av kreditriskmodeller (Score card management) och andra riskmodeller. Koncernens internrevision har uppgiften att kontrollera och revidera samtliga bolags riskhantering. Den dagliga hanteringen av kreditrisker sker företrädesvis på lokal nivå där varje land (Sverige, Norge, Danmark och Finland) har en lokal kreditchef samt lokala kreditbedömare. För region Norden (De Lage Landen Finans AB) finns dessutom en regional kreditchef med ett övergripande regionalt ansvar. I det dagliga kreditriskarbetet bestäms ett PD, sannolikhet för obestånd inom ett år, (probability of default) för varje motpartsrisk. För exponeringar understigande € 1 mln eller en enskild kreditförfrågan understigande € 250 k, sätts så kallade "retail pd'n". Dessa PD'n

beräknas efter delvis externa data och delvis interna data. Kalibrering av dessa lokalt utvecklade PD modeller görs årsvis. För större krediter används av Rabobank Group framtag-na ratingmodeller. De lokala model-lerna översätts mot den av Rabobank framtagna ratingen som består av 20 nivåer samt 4 obeståndsklasser. I samtliga kreditbedömningar be-stäms 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 obeståndshante-ringssystem 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 grund-läggande 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 exponerings-belopp erhålls justerade med en intrarisk-faktor.

Resultatet ger ett EL (Expected Loss), förväntad förlust som tillsammans med andra faktorer används för riskbaserad prissättning i den s k RAROC modellen, (Risk Adjusted Return On Capital). Prissättnings-modellen 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 ordina-rie 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 kreditför-luster som bolaget gör månadsvis.

#### Economic Capital

Economic Capital (EC) är en av Rabobank Gruppen använd beräk-ningsmodell för att beräkna och följa olika risker. EC är i stort det kapital som gruppen beräknar enligt Pelare 1 och Pelare 2. Förutom de grundläg-gande 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. Myndigheter-na 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](http://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 beräk-ning av riskvägt exponeringsbelopp/ kreditriskskydd, information om motpartsrisker, information om operativ risk samt övriga risker.

## Not 4 Ränteintäkter och räntekostnader

KSEK	2017	2016
<b>Ränteintäkter</b>		
Utlåning till kreditinstitut	3	3
Utlåning till allmänheten	98 200	84 093
Tjänstefinansiering	0	0
Upphandling leasingobjekt	234	243
Övriga ränteintäkter	13 542	13 252
	<b>111 979</b>	<b>97 591</b>
<b>Ränteintäkternas geografiska fördelning</b>		
Ränteintäkter, Sverige	41 257	36 935
Ränteintäkter, övriga Norden	70 722	60 656
	<b>111 979</b>	<b>97 591</b>
<b>Räntekostnader</b>		
Räntekostnader avseende koncernbolag	82 018	103 846
Övriga räntekostnader	5 307	4 818
	<b>87 325</b>	<b>108 664</b>
<b>Räntekostnadernas geografiska fördelning</b>		
Räntekostnader, Sverige	13 614	30 038
Räntekostnader, övriga Norden	73 711	78 626
	<b>87 325</b>	<b>108 664</b>
Föregående års räntekostnader påverkades positivt av engångseffekt avseende förtidslösen av koncerninterna lån med fast ränta och lång löptid.		

## Not 5 Leasingintäkter och samlat räntenetto

KSEK	2017	2016
<b>Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal</b>		
Leasingintäkter	4 035 620	3 828 740
Avskrivning enligt plan	-3 587 589	-3 396 972
<b>Leasingintäkter, netto</b>	<b>448 031</b>	<b>431 768</b>
<b>Leasingintäkternas geografiska fördelning</b>		
Leasingintäkter, Sverige	1 887 866	1 918 095
Leasingintäkter, övriga Norden	2 147 754	1 910 645
	<b>4 035 620</b>	<b>3 828 740</b>
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal	3 911 882	3 729 714
Avskrivningar enligt plan, finansiella leasingavtal	-3 477 397	-3 481 347
<b>Leasingintäkter, netto, för finansiella leasingavtal</b>	<b>434 485</b>	<b>248 367</b>
Ränteintäkter	111 979	97 591
Räntekostnader	-87 325	-108 664
<b>Samlat räntenetto exkl. operationell leasing</b>	<b>459 139</b>	<b>237 294</b>



## Not 6 Provisionsintäkter

KSEK	2017	2016
Tjänstekontraktering	7 248	6 206
Brokerverksamhet	0	17
	<b>7 248</b>	<b>6 223</b>
<b>Provisionsintäkter geografiska fördelning</b>		
Provisionsintäkter, Sverige	5 868	4 545
Provisionsintäkter, övriga Norden	1 380	1 678
	<b>7 248</b>	<b>6 223</b>

## Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

KSEK	2017	2016
<b>Specifikation nettoresultat av finansiella transaktioner</b>		
Valutakursförändringar	3 308	-51 956
	<b>3 308</b>	<b>-51 956</b>
<b>Resultat uppdelat per värderingskategori</b>		
Valutakursförändringar på andra finansiella tillgångar och skulder	3 308	-51 956
	<b>3 308</b>	<b>-51 956</b>

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	2017	2016
<b>Specifikation övriga rörelseintäkter</b>		
Realisationsvinster	32 404	39 005
Försäkringsavgifter	25 581	25 659
Övriga intäkter	177 248	164 904
	<b>235 233</b>	<b>229 568</b>
<b>Övriga rörelseintäkters geografiska fördelning</b>		
Sverige	118 671	119 853
Övriga Norden	116 562	109 715
	<b>235 233</b>	<b>229 568</b>

## Not 9 Allmänna administrationskostnader

KSEK	2017	2016
<b>Personalkostnader</b>		
-löner och arvoden	149 720	143 014
-sociala avgifter	37 254	33 067
-pensionskostnader	24 131	22 434
-övriga personalkostnader	6 974	9 749
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>218 079</b>	<b>208 264</b>
<b>Övriga allmänna administrationskostnader</b>		
-porto och telefon	6 204	6 653
-IT-kostnader	22 977	23 591
-inhyrd personal/konsulter	14 529	15 295
-revision	1 188	1 413
-hyror och andra lokalkostnader	17 071	16 608
-resekostnader	5 674	5 381
-övriga	12 474	10 471
-tjänster köpta från koncernföretag	80 603	50 880
<b>Summa övriga allmänna administrationskostnader</b>	<b>160 720</b>	<b>130 292</b>
<b>Summa</b>	<b>378 799</b>	<b>338 556</b>

	2017		2016	
<b>Löner och andra ersättningar fördelade mellan företagets ledning och övriga anställda</b>	Företagets ledning (6 personer)	Övriga Anställda	Företagets ledning (6 personer)	Övriga Anställda
Löner och arvoden	14 398	135 322	14 378	128 636
(varav tantiem o.d)	2 310	23 516	2 152	24 569
Sociala avgifter	4 998	32 256	4 067	29 000
Pensionskostnader	1 609	22 522	1 437	20 997

### 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.

### Övriga anställdas ersättningar

Intjänad ersättning under 2017 för anställda, utöver ledning, vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil uppgår till 5 425 KSEK avseende fast ersättning samt rörlig del 988 KSEK.

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

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

tre månader som ersatts av en annan i resterande nio månader.

KSEK					
Ersättningar och förmåner 2016					
Ersättningar, ledande befattningshavare	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Styrelsens ordförande	-	-	-	-	-
Övriga Styrelseledamöter (2 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
<b>Totalt</b>	<b>11 456</b>	<b>2 152</b>	<b>769</b>	<b>1 437</b>	<b>15 814</b>

#### Rörlig ersättning

Rörlig ersättning sker på samma villkor till ledningen som för övriga

medarbetare enligt bolagets bonus-policy. Bonus är pensionsgrundande.

KSEK	2017	2016
<b>Pensioner</b>		
Pensioner m m till ledande befattningshavare	-	-
Till nuvarande och tidigare ledning		
-premier för pensionsförsäkring	1 576	1 397
-utbetalda pensioner	-	-
-förändring av pensionsavsättning	33	40
<b>Summa</b>	<b>1 609</b>	<b>1 437</b>
Kapitalvärdet av företagets förpliktelser avs ovan nämnda kategori utgör:	<b>249</b>	<b>563</b>

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	2017	2016
<b>Geografisk fördelning av löner och arvoden</b>		
Sverige	91 417	88 746
Norge	29 144	25 139
Danmark	23 982	22 882
Finland	5 177	6 247
<b>Totalt</b>	<b>149 720</b>	<b>143 014</b>
<b>Medelantalet anställda geografiskt fördelade på kvinnor och män</b>		
Sverige, män	56	55
Sverige, kvinnor	86	86
Norge, män	17	17
Norge, kvinnor	19	17
Danmark, män	15	12
Danmark, kvinnor	11	10
Finland, män	5	6
Finland, kvinnor	5	3
<b>Totalt, män</b>	<b>93</b>	<b>90</b>
<b>Totalt, kvinnor</b>	<b>121</b>	<b>116</b>
<b>Totalt</b>	<b>214</b>	<b>206</b>
<b>Medelantalet anställda geografiskt fördelade</b>		
Stockholm	117	116
Göteborg	25	21
Malmö	0	4
Umeå	0	0
Norge	36	34
Danmark	26	22
Finland	10	9
<b>Totalt</b>	<b>214</b>	<b>206</b>
<b>Könsfördelning ledande befattningshavare</b>		
Styrelseledamöter; män		
Styrelseledamöter; kvinnor		
VD, vVD; män	-	-
VD, vVD; kvinnor	1	1
Övriga ledande befattningshavare; män	5	7
Övriga ledande befattningshavare; kvinnor	1	1
<b>Totalt</b>	<b>7</b>	<b>9</b>

#### Revisionsarvoden m.m.

Följande ersättningar har utgått till revisorer och revisionsföretag för

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

föranletts av iakttagelser vid granskning.

KSEK	2017	2016
<b>Revisionsarvoden PWC/KPMG</b>		
Revisionsuppdrag	1 188	1 368
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	54	11
<b>Totalt</b>	<b>1 242</b>	<b>1 379</b>



## Not 10 Övriga rörelsekostnader

KSEK	2017	2016
Försäkringskostnader	30 695	29 850
Marknadsföringskostnader	5 137	4 842
Övriga rörelsekostnader	78 393	64 094
	<b>114 225</b>	<b>98 786</b>

## Not 11 Kreditförluster, netto

KSEK	2017	2016
<b>Specifik nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar</b>		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-44 310	-23 798
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	4 322	4 570
Årets förändring av kreditförluster	395	4 134
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	7 803	4 642
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	-	-
	<b>-31 790</b>	<b>-10 452</b>
Gruppvis värderade lånefordringar	-6 099	-5 429
<b>Årets nettokostnad för kreditförluster</b>	<b>-37 889</b>	<b>-15 881</b>

	Individuellt värderade lånefordringar	Gruppvis värderade osäkra lånefordringar	Summa
<b>Förändring av nedskrivningar 2017</b>			
Ingående balans	31 046	38 132	<b>69 178</b>
Årets förändring av kreditförluster	-395	6 099	<b>5 704</b>
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som redovisas som konstaterade kreditförluster	-4 322	-	<b>-4 322</b>
Omklassificering	-1 907	-230	<b>-2 137</b>
Omräkningsdifferenser filialer	169	62	<b>231</b>
	<b>24 591</b>	<b>44 063</b>	<b>68 654</b>

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

Några reserveringar för länderrisker och ansvarsförbindelser har ej skett.

KSEK	2017	2016
<b>Reserv för befarade förluster, finansieringsform</b>		
Reserv avseende leasingobjekt	61 434	63 526
Reserv avseende kundfordringar	7 220	5 652
	<b>68 654</b>	<b>69 178</b>
<b>Reserv för befarade förluster, motpart</b>		
Reserv avseende fordringar allmänheten	68 654	69 178
Reserv avseende fordringar svenska hushåll	0	0
	<b>68 654</b>	<b>69 178</b>
<b>Oreglerade fordringar och problemkrediter, allmänhet</b>		
Oreglerade fordringar för vilka ränta intäktsförts	50 866	49 515
Osäkra fordringar	67 820	91 565
Värdet av återtagen egendom	5 265	0

## Not 12 Skatter

KSEK	2017	2016
<b>Specifikation av årets skattekostnad</b>		
Aktuell skatt	142 713	-54
Skatt avseende tidigare år	2 975	17 281
Förändring uppskjuten skattekostnad	-3 521	-2 611
	<b>142 167</b>	<b>14 617</b>

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

Skattekostnad	142 167	14 617
Skattekostnad, 22 % på resultatet före skatt	142 869	-255
<b>Skillnad</b>	<b>-702</b>	<b>14 872</b>
<b>Skillnaden består av följande poster:</b>		
Justering av uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år, pga ändrade skatteregler	2 975	17 281
Ej skattepliktiga intäkter	-8	-21
Ej avdragsgilla kostnader	1 225	883
Omvärdering av uppskjuten skatt	-4 749	-3 207
Skillnad i skattesats mellan huvudkontor och filialer	-145	-64
<b>Summa</b>	<b>-702</b>	<b>14 872</b>

### 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
	<b>2 443</b>	<b>2 611</b>	<b>188</b>	<b>5 242</b>

Uppskjuten skattefordran	46 270
Uppskjuten skatteskuld	-41 027
	<b>5 242</b>

**Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader 2017**

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

**Not 13 Utlåning till kreditinstitut**

KSEK	2017	2016
<b>Uppdelning på löptider</b>		
Betalbara på anfordran	58 352	96 637
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		
	<b>58 352</b>	<b>96 637</b>
Varav i utländsk valuta	<b>0</b>	<b>51 710</b>
<b>Uppdelning på motpart</b>		
Svenska Handelsbanken	58 342	96 636
Övriga kreditinstitut	10	1
	<b>58 352</b>	<b>96 637</b>
<b>Geografisk fördelning</b>		
Sverige	38 797	61 027
Övriga Norden	19 555	35 610
	<b>58 352</b>	<b>96 637</b>

**Not 14 Utlåning till allmänheten**

KSEK	2017	2016
<b>Uppdelning på löptider</b>		
Betalbara på anfordran	1 679 531	145 885
Återstående löptid, högst 3 månader	49 773	1 521 882
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år	1 040 955	675 724
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år	2 803 549	2 539 070
Återstående löptid, längre än 5 år	992 749	899 096
	<b>6 566 557</b>	<b>5 781 657</b>
Varav i utländsk valuta	<b>3 375 246</b>	<b>2 545 997</b>

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

KSEK	2017	2016
<b>Uppdelning på motpart</b>		
De Lage Landen Ireland	182 362	-
De Lage Landen International (Nederländerna)	1 497 169	1 476 804
Statsobligationer (Nederländerna)	771 040	431 272
Svensk icke-finansiell företagssektor	939 185	1 036 691
Svenska hushåll	1 710 743	1 608 654
Hushåll i EMU-länder	263 286	361 643
Hushåll i övriga EU-länder	846 782	588 117
Motparter i övriga utlandet	355 990	278 476
	<b>6 566 557</b>	<b>5 781 657</b>

KSEK	2017	2016
<b>Geografisk fördelning</b>		
Sverige	2 649 928	2 645 345
Övriga Norden	1 466 058	949 760
Övriga länder	2 450 571	2 186 552
	<b>6 566 557</b>	<b>5 781 657</b>

**Not 15 Materiella anläggningstillgångar**

KSEK	2017	2016
<b>Inventarier</b>		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	20 155	32 657
Inköp under året	1 477	5 677
Årets försäljning/utrangering	-2 848	-18 640
Omräkningsdifferens	-44	461
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>18 740</b>	<b>20 155</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	12 725	28 463
Årets försäljning/utrangering	-2 785	-18 591
Årets avskrivningar	2 341	2 466
Omräkningsdifferens	-41	387
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>12 240</b>	<b>12 725</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>6 500</b>	<b>7 430</b>
Ackumulerade avskrivningar över plan	0	0
<b>Bokfört värde</b>	<b>6 500</b>	<b>7 430</b>

Några nedskrivningar, uppskrivningar eller överföringar har ej förekommit.



	2017	2016
<b>Leasingobjekt avseende finansiella och operationella leasingavtal</b>		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	16 707 447	15 207 174
Inköp under året	5 764 615	5 012 408
Årets försäljning/utrangering	-4 083 350	-4 100 957
Omräkningsdifferens	-42 664	588 822
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>18 346 048</b>	<b>16 707 447</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	6 350 197	5 711 941
Årets försäljning/utrangering	-2 967 536	-2 969 813
Årets avskrivningar	3 587 589	3 396 972
Omräkningsdifferens	-40 904	211 097
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>6 929 346</b>	<b>6 350 197</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>11 416 702</b>	<b>10 357 250</b>
Akkumulerade avskrivningar över plan	0	-464 185
<b>Bokfört värde</b>	<b>11 416 702</b>	<b>9 893 065</b>

## Not 16 Operationell leasing

KSEK	2017	2016
<b>Leasingavtal där företaget är leasegivare.</b>		
De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:		
Inom ett år	123 225	101 577
Mellan ett och fem år	157 240	149 043
Längre än fem år	0	0
<b>Summa</b>	<b>280 465</b>	<b>250 620</b>
<b>Leasingavtal där företaget är leasetagare.</b>		
De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:		
Inom ett år	21 528	17 769
Mellan ett och fem år	35 754	40 054
<b>Summa</b>	<b>57 282</b>	<b>57 823</b>
<b>Årets kostnader där företaget är leasetagare</b>		
Leasingbilar	4 007	4 008
Lokaler	15 586	14 137
Kontorsutrustning	141	-
<b>Summa</b>	<b>19 734</b>	<b>18 145</b>

## Not 17 Övriga tillgångar

KSEK	2017	2016
<b>Specifikation övriga tillgångar</b>		
Kundfordringar	1 157 025	1 068 962
Lager	5 265	0
Factoringfordran	868 043	751 391
Skattekonto	716	3
Övriga fordringar/tillgångar	136 123	37 372
	<b>2 167 172</b>	<b>1 857 728</b>

Övriga tillgångar är att betrakta som kortfristiga.

## Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KSEK	2017	2016
Förutbetalda räntekostnad	0	55
Förutbetalda försäkringskostnader	0	0
Förutbetalda hyreskostnader	3 487	3 753
Upplupna intäkter	58 509	63 557
Förutbetalda IDC-kostnader	38 247	30 182
Övriga förutbetalda kostnader	18 725	20 699
	<b>118 968</b>	<b>118 246</b>

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	2017	2016
<b>Uppdelning på löptider</b>		
Betalbara på anfordran	3 357	14 333
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		
	<b>3 357</b>	<b>14 333</b>
<b>Varav i utländsk valuta</b>	<b>(-)</b>	<b>(-)</b>
<b>Uppdelning på motpart</b>		
Svenska Handelsbanken	1 857	12 309
PayEx Credit	1 500	2 024
	<b>3 357</b>	<b>14 333</b>
<b>Geografisk fördelning</b>		
Sverige	1 500	2 024
Övriga Norden	1 857	12 309
	<b>3 357</b>	<b>14 333</b>

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 kreditlimit om 90 MSEK, 2,5 MEUR, 20 MDKK, 20 MNOK samt 0,5 MUSD.

## Not 20 In- och Upplåning från allmänheten

KSEK	2017	2016
<b>Uppdelning på löptider</b>		
Betalbara på anfordran	223 713	145 885
Återstående löptid, högst 3 månader	1 614 184	1 773 270
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år	1 392 546	781 208
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år	10 211 044	10 026 703
Återstående löptid, mer än 5 år	2 910 722	2 070 693
	<b>16 352 209</b>	<b>14 797 759</b>

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

<b>Uppdelning motpart</b>		
De Lage Landen Ireland	16 352 209	14 797 759
	<b>16 352 209</b>	<b>14 797 759</b>
<b>Geografisk fördelning</b>		
Sverige		
Övriga Norden		
Övriga Länder	16 352 209	14 797 759
	<b>16 352 209</b>	<b>14 797 759</b>

## Not 21 Övriga skulder

KSEK	2017	2016
Skuld till De Lage Landen AB	12 345	7 941
Tjänstekontraktering	109 831	104 617
Leverantörsskulder	527 468	271 712
Övriga kortfristiga skulder	151 775	145 253
	<b>801 419</b>	<b>529 523</b>

Övriga skulder är att betrakta som kortfristiga.

## Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	2017	2016
Förutbetalda leasingintäkter	601 155	581 353
Förutbetalda ränteintäkter	8 639	10 111
Upplupna räntekostnader	12 695	12 021
Övriga upplupna kostnader	139 067	166 479
Övriga förutbetalda intäkter	711 451	577 079
	<b>1 473 007</b>	<b>1 347 043</b>

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter är att betrakta som kortfristiga.

## Not 23 Avsättningar

De Lage Landen Finans följer ITP-avtalet. Från och med 1998 tillämpas pensionering i egen regi. Vid värdering av gjorda utfästelser används de grunder som fastställs i FPG/PRI-systemet. Pensionsskulden är beräknad med en diskonteringsränta om 2,80% (4,0%).

KSEK	2017	2016
<b>Bokförd pensionsskuld</b>		
Ingående balans	69 728	65 512
Årets förändring FPG/PRI-pensioner	4 891	4 216
<b>Utgående balans</b>	<b>74 619</b>	<b>69 728</b>

Ansvarigheten till FPG utgör 2% av pensionsskulden: 1 492 KSEK (1 395 KSEK)

## Not 24 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

### KSEK, 2017-12-31

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
<b>Tillgångar</b>										
Utlåning till kreditinstitut			58 352					<b>58 352</b>	58 352	0
Utlåning till allmänhet		758 479	5 808 078					<b>6 566 557</b>	6 508 771	-57 786
Leasingobjekt			11 416 702					<b>11 416 702</b>	11 316 235	-100 467
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>758 479</b>	<b>17 283 132</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 041 611</b>	<b>17 883 358</b>	<b>-158 253</b>
<b>Skulder</b>										
Skulder till kreditinstitut							3 357	<b>3 357</b>	3 357	0
In- och upplåning från allmänhet							16 352 209	<b>16 352 209</b>	16 208 310	-143 899
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 355 566</b>	<b>16 355 566</b>	<b>16 211 667</b>	<b>-143 899</b>

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

**KSEK, 2016-12-31**

	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 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			
<b>Tillgångar</b>											
Utlåning till kreditinstitut				96 637				<b>96 637</b>	96 637	0	
Utlåning till allmänhet				5 781 657				<b>5 781 657</b>	5 678 165	-103 492	
Leasingobjekt				10 357 250				<b>10 357 250</b>	10 171 855	-185 395	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 235 544</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 235 544</b>	<b>15 946 658</b>	<b>-288 886</b>	
<b>Skulder</b>											
Skulder till kreditinstitut							14 333	<b>14 333</b>	14 333	0	
In- och upplåning från allmänhet							14 797 759	<b>14 797 759</b>	14 532 879	-264 880	
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 812 092</b>	<b>14 812 092</b>	<b>14 547 212</b>	<b>-264 880</b>	

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 räntetäkter 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 närstående relationer med det svenska moderbolaget De Lage Landen AB, koncernbolaget De Lage Landen Ireland samt det holländska moderbolaget De Lage Landen International BV.

KSEK	Försäljning av tjänster	Inköp av varor/tjänster	Räntekostnader/intäkter	Fordran på närstående per 31/12	Skuld till närstående per 31/12
<b>Sammanställning över närstående relationer</b>					
<b>2017</b>					
De Lage Landen AB	0	46 394			12 345
De Lage Landen International BV		34 208	2 284	1 496 711	2 620
De Lage Landen Ireland			117 542	-41 351	16 352 209
<b>2016</b>					
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

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga grunder.

**Not 26 Obeskattade reserver**

KSEK	2017	2016
<b>Ingående balans</b>	464 185	314 185
Överavskrivning materiella anläggningstillgångar	-464 185	150 000
<b>Utgående balans</b>	<b>0</b>	<b>464 185</b>

**Not 27 Eventualförpliktelser**

KSEK	2017	2016
Ansvarighet till FPG	1 492	1 395

**Not 28 Åtaganden**

KSEK	2017	2016
Beviljade ramavtal	136 397	106 653

**Not 29 Förslag till vinstdisposition**

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (SEK):

Balanserade vinstmedel	867 107 938
Årets redovisade resultat	507 239 296
<b>Summa disponibla vinstmedel</b>	<b>1 374 347 234</b>

Styrelsen föreslår att 1 374 347 234 kr balanseras i ny räkning.

**Not 30 Händelser efter balansdagen**

Efter balansdagen har inga väsentliga händelser inträffat.



Stockholm den 1 juni 2018



**Susanne Glykofrydis**  
Verkställande direktör  
samt styrelseledamot



**Bas Van Asseldonk**  
Ordförande



**Michiel Oegema**  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 1 juni 2018

Ohrings PricewaterhouseCoopers AB



**Sussanne Sundvall**  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

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

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för De Lage Landen Finans AB för år 2017. 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 De Lage Landen Finans ABs finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

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

#### Grund för uttalanden

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

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

#### Vår revisionsansats

##### Revisionens inriktning och omfattning

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

övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

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

#### Väsentlighet

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

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

#### Särskilt betydelsefulla områden

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

#### Särskilt betydelsefullt område

**Materiella tillgångar, leasingobjekt och leasingintäkter**  
DLLs materiella tillgångar som är leasingobjekt uppgår till 11 417 Mkr per 31 december 2017, vilket motsvarar 66% av bolagets totala tillgångar. Bolagets leasingintäkter uppgår till 4 036 Mkr under 2017.

I not 1 beskrivs hur värdering och redovisning sker av leasingobjekt och leasingintäkter.

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



#### Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

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

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

Vi har testat ett urval av leasingavtal genom att kontrollberäkna automatisk beräkning och periodisering av avgiftsuttag i leasingssystem. Belopp har för ett urval av leasingavtal även stämts av mot underliggande avtal.

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

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

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

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på 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.

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

plats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

#### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för De Lage Landen Finans AB för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

#### Grund för uttalanden

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

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

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

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

Stockholm den 1 juni 2018  
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](mailto:stockholm@dllgroup.com)

DLL  
Box 7754  
103 96 Stockholm, Sverige  
[www.dllgroup.se](http://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](mailto:kundeservice@dllgroup.com)  
[www.dllgroup.dk](http://www.dllgroup.dk)

### Stavanger

DLL  
Ishockeyveien 1  
NO - 4021 Stavanger, Norge  
E-post: [kundesenter@dllgroup.com](mailto:kundesenter@dllgroup.com)  
[www.dllgroup.no](http://www.dllgroup.no)

### Göteborg

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

DLL  
Box 2257  
403 14 Göteborg, Sverige  
[www.dllgroup.se](http://www.dllgroup.se)

### Helsingfors

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

### Oslo

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

DLL  
Postboks 184  
NO - 1325 Lysaker, Norge  
[www.dllgroup.no](http://www.dllgroup.no)