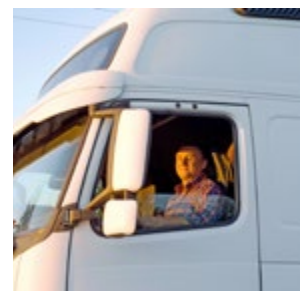
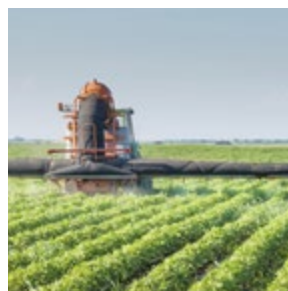

Årsredovisning

De Lage Landen

Finans AB 2014

See what counts.



Innehållsförteckning

| | |
|---|----|
| VD har ordet..... | 3 |
| Siffror i korthet..... | 5 |
| Enkla och flexibla finansiella lösningar..... | 6 |
| Nordiskt finansbolag med global styrka..... | 8 |
| 5.600 unika förmågor..... | 9 |
| Moderna IT-lösningar..... | 10 |
| Life Cycle Asset Management..... | 12 |
| Ekonomisk redovisning..... | 15 |

För mig är DLL mer än bara ett finansbolag

"See what counts" sammanfattar vad vi står för och vad vi vill åstadkomma.

Den 1 oktober 2014 lanserade vi vårt nya varumärke DLL. Nu känner du igen oss oavsett om vi ses i Shanghai, Wayne eller Lysaker. "See what counts" sammanfattar vad vi står för och vad vi vill åstadkomma. Dessa tre ord representerar vad vi på DLL tycker är viktigt – för våra samarbetspartners, för våra kunder och för våra medarbetare.

För mig är DLL mer än bara ett finansbolag. Vi är en trygg och stark strategisk affärspartner som skapar värde och stödjer våra samarbetspartners och slutkunders tillväxt och ambitioner. Genom att erbjuda enkla och effektiva finansieringslösningar ger vi företag möjlighet att fokusera på nya idéer om hur de använder utrustningen istället för att äga den.

Liksom föregående år satsar vi mycket på att fortsätta profilera oss som ett ledande finansbolag online. Vårt e-handelssystem Entré finns i flera olika versioner som möjliggör att man kan välja hur och när man skapar sina leasingavtal samt försäkra sig om att få betalt snabbt. Nu finns möjligheten att arbeta med DLL Entré, DLL Finance App eller DLL



Connect - där vårt affärssystem kopplas samman med kundens ordersystem.

En av förra årets stora succé var lanseringen av DLL E-sign. En digital signeringstjänst som ger våra kunder möjlighet att underteckna leasingavtalen online via BankID.

2015 och framåt

Under 2015 kommer vi att fortsätta att erbjuda våra samarbetspartners enkla och effektiva finansieringslösningar till sina kunder.

Vi kommer även att ha stort fokus på att skapa en attraktiv arbetsplats för våra anställda och sist men inte minst att ge en bra avkastning till vårt moderbolag.

Ett stort tack till våra många trogna samarbetspartners, kunder och medarbetare för ännu ett fantastiskt år. Jag ser fram emot vad 2015 har att erbjuda!

A handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Susanne Glykofrydis'. The signature is fluid and cursive, written on a white background.

Susanne Glykofrydis, VD
De Lage Landen Finans AB



Oavsett konjunktur har DLL haft en bra tillväxt sedan 1969 och har nu kontor i 36 länder runt om i världen och alla de fyra nordiska länderna. Därför kan vi garantera finansiella tjänster med samma höga kvalitet och personliga service oavsett var i världen våra kunder gör affärer.

Tillsammans med våra fler än 2 300 partner ser vi vad som är viktigt för våra kunder.

8.817
MSEK

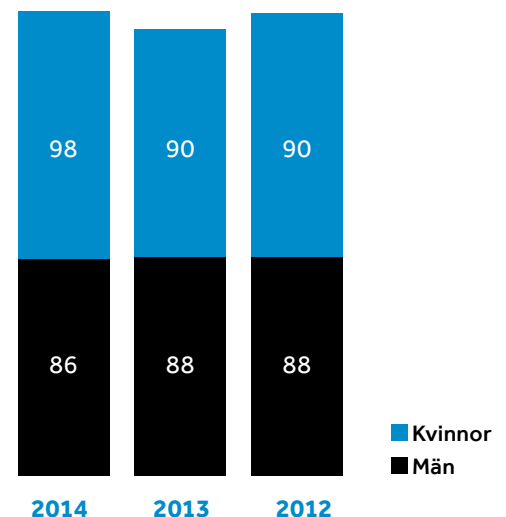
De Lage Landen Finans leasingportfölj uppgick 2014 till 8 817 MSEK (7 954 MSEK).

+12%

Investeringar i leasingobjekt och inventarier uppgick till 4 710 MSEK (4 151 MSEK).

3.863.000.000

Bolagets nykontraktering i leasingobjekt uppgick under året till 3 863 MSEK (3 392 MSEK).



+9%

Medelantal anställda kvinnor ökade 2014 med 9 procent jämfört med 2013.

DLLs verksamhet i hela Norden

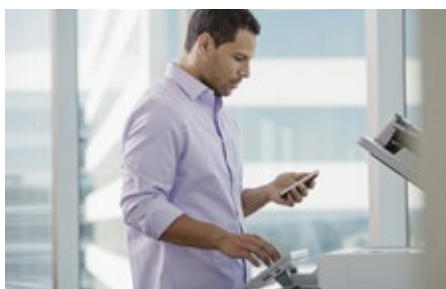
Verksamheten bedrivs förutom från huvudkontoret i Stockholm även i Göteborg och Malmö.

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

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".

Enkla och flexibla finansiella lösningar

Tillsammans med utrustningstillverkare, återförsäljare och distributörer erbjuder vi enkla och flexibla finansiella lösningar för företag.



**Lösningar för
detaljhandel,
återförsäljare
& tillverkare**



Billeasing



Lagerfinansiering



**Nordiskt finansbolag
med global styrka**



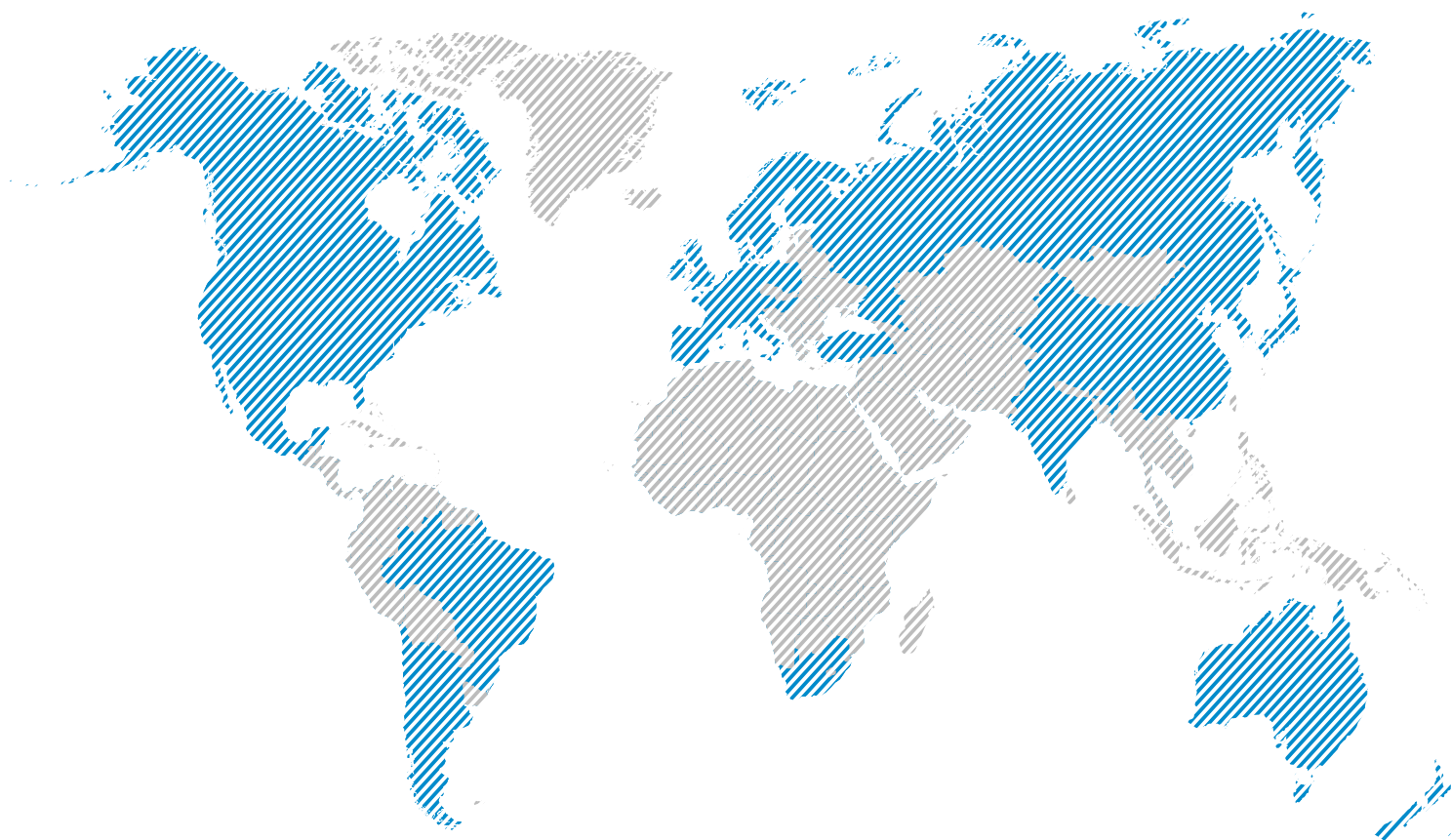
**Innovativa
e-handelslösningar**



**Life Cycle Asset
Management**



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.

5.600 unika förmågor

DLL är ett dynamiskt företag som värdesätter samarbete, kundfokus och respekt. Vår expertis har utvecklats under mer än 40 år. Därför är vi idag ett ledande företag inom leasing- och finansieringslösningar.

Mer än 10.000 timmars volontärarbete

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

5.600 anställda

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

Ett nytt sätt att arbeta

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



Anne Willumsen
Operations Specialist

"Jag är glad att få arbeta i en verksamhet som ständigt utvecklas."



Håkan Werner
Enterprise Key Account Manager Microsoft

"Jag älskar mitt jobb. Mina kollegor är kompetenta, öppna & roliga och finns alltid där för att hitta de bästa lösningarna för våra kunder."

Hans Petter Jensen
Senior Credit Underwriter


"Jag gillar utmaningarna vi möter på DLL varje dag och ser fram emot att sätta mina fotspår i den nordiska organisationen."



Ville Lilja
Country Sales Manager Finland

"På DLL är du omgiven av människor som verkligen bryr sig om sina kollegor och våra kunder. Detta leder till fantastiska resultat både på individ- och företagsnivå."





Avtal med
ett klick

Moderna IT-lösningar



DLL Entré Web

Full funktionalitet och flexibilitet för att skapa finansieringsavtal.

DLL Finance App

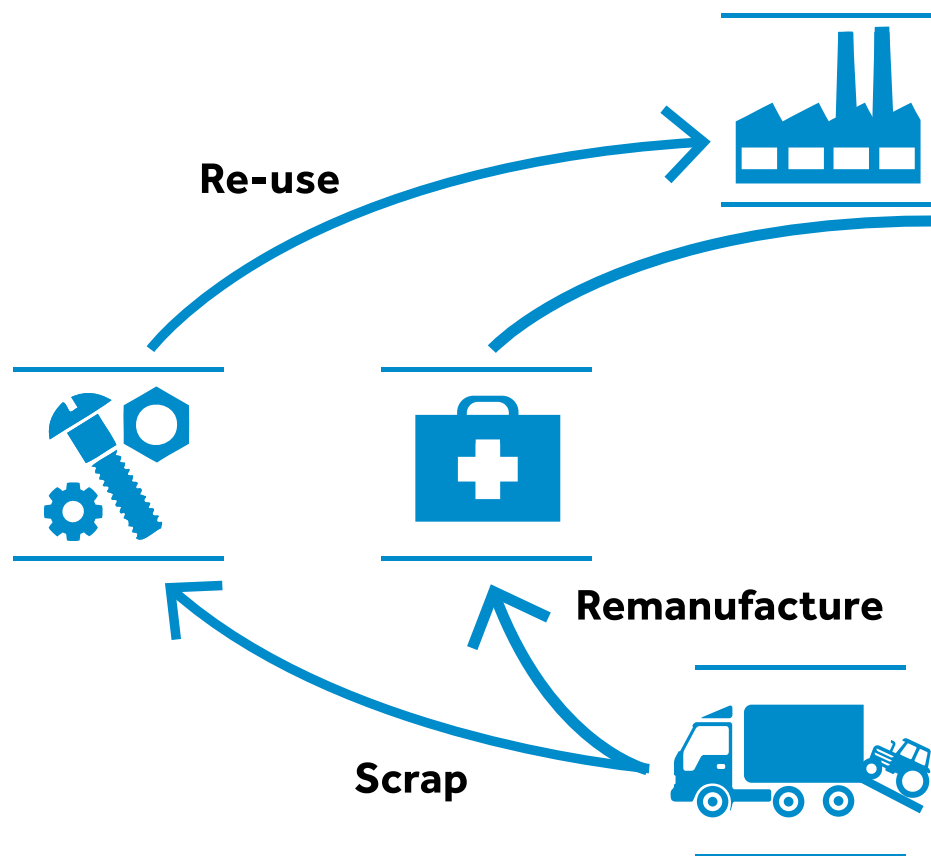
Skapa finansieringsavtal direkt i mobilen och maila till kunden.

DLL Connect

Kopplar ihop partners ordersystem med vårt e-handelssystem Entré.

DLL E-sign

Med hjälp av BankID signerar och godkänner kunden avtal och leverans.



Vad är LCAM?

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

Hur fungerar det?

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

Vilka är fördelarna?

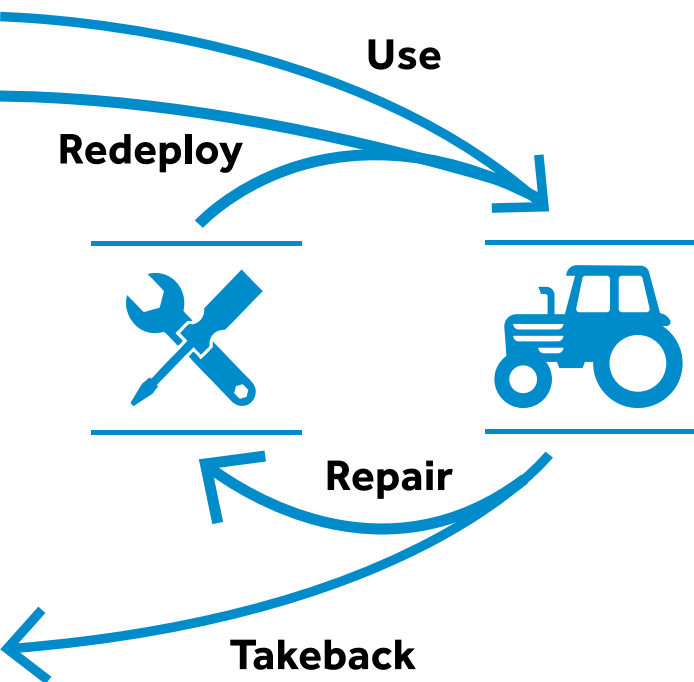
Återvinning av råmaterial och produktens originaldelar ger en kostnadseffektiv tillverkningsprocess. Detta gör det lättare för våra kunder att nå sina hållbarhetsmål.

Vem drar nytta av LCAM?

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

Life Cycle Asset Management

När utrustningen får nytt liv hos kunden. Med utgångspunkt i cirkulär ekonomi hjälper DLL till att kontrollera om produkter och delar behöver nyutrustas efter den första leasingperiodens slut. En jämn process för uppsamling, kassering och återvinning kan ordnas.





Ekonomisk redovisning

| | |
|---|-----------|
| Förvaltningsberättelse | 16 |
| Fem år i sammandrag | 18 |
| Resultaträkning | 22 |
| Balansräkning | 23 |
| Kassaflödesanalys | 24 |
| Förändring av eget kapital | 25 |
| Noter | 26 |
| Revisionsberättelse | 59 |

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för De Lage Landen Finans AB, organisationsnummer 556203-0576, får härmed avge årsredovisning för perioden 2014-01-01 – 2014-12-31.

Ägarförhållanden

DLL 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 leverantör leasingmarknaden, som tillsammans med partners hjälper kunderna att realisera deras mål. Vår ambition är att vara "Best in class". Verksamheten bedrivs förutom från huvudkontoret i Stockholm även i Göteborg och Malmö. Genom filialer i Norge, Danmark och Finland bedrivs också verksamhet i Oslo, Stavanger, Köpenhamn och Helsingfors. Genomsnittligt antal anställda uppgick under året till 184 (178) medan fördelningen män respektive kvinnor har i genomsnitt uppgått till 86 respektive 98 (88 respektive 90). Investeringar i leasingobjekt och inventarier uppgick till 4 710 MSEK (4 151 MSEK).

Riskhantering

DLL har i en Intern Kapitalutvärderingsrapport (IKU) 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. Rapporten som är fastställd av bolagets styrelse har tillställts Finansinspektionen som därefter godkänt rapporten.

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 (high)).

För vidare information kring bolagets riskhantering hänvisas till not 3.

Ersättningar till nyckelpersoner

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

Framtida utveckling

Återhämtningen i omvärlden går fortsatt långsamt men svensk tillväxt gynnas av att oljepriset är lågt och att kronan har försvagats tillsammans med en mycket låg reporänta. Under de kommande åren väntas en gradvis ökande utländsk efterfrågan leda till att exporten och näringslivets investeringar ökar snabbare. I de övriga nordiska länderna sjunker tillväxten, i Norge på grund av ett fallande oljepris och Finland påverkas fortsatt negativt av Ukrainakrisen. Trots den svaga återhämtningen i Norden bedömer bolaget ändå att kreditförlusterna fortsatt kommer att hamna på en låg nivå. Bolaget fortsätter likt tidigare att fokusera på att diversifiera sin verksamhet. Finansiering inom jordbrukssektorn växer fortsatt samtidigt som bolaget önskar expandera sin verksamhet inom ytterligare områden. För att lyckas med dessa ambitioner är det av största vikt att bolaget fortsätter att ge service av högsta kvalitet till partners och kunder. DLL gruppen kommer att fortsätta sin miljöinsatsning på att vara ett bolag med fokus på innovativa produkter för en hållbar global utveckling.

Redovisningsprinciper

Bolagets bedömning är att de beslutande förändringar som träder i kraft under 2015 inte kommer att påverka bolagets redovisning på ett väsentligt sätt. För de förändringar som sker längre fram i tiden har företaget ännu inte gjort någon utvärdering kring hur dessa kommer att påverka bolagets redovisning.

Fem år i sammandrag

Resultatposter

| MSEK | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| Leasingintäkter | 3 396 | 3 324 | 3 284 | 3 142 | 2 969 |
| Avskrivningar avseende leasingtillgångar | -2 958 | -2 878 | -2 797 | -2 672 | -2 550 |
| Leasingnetto inkl. operationella leasingavtal | 438 | 446 | 487 | 470 | 419 |
| Ränteintäkter | 162 | 160 | 158 | 138 | 120 |
| Räntekostnader | -173 | -200 | -243 | -245 | -191 |
| Räntenetto | 427 | 406 | 402 | 363 | 348 |
| Provisionsintäkter | 7 | 8 | 9 | 13 | 13 |
| Övriga rörelseintäkter, inkl netto fin.transaktioner | 123 | 152 | 153 | 107 | 168 |
| Admin.kostn. inkl avskr egna inv | -319 | -264 | -292 | -269 | -262 |
| Kreditförluster, netto | -30 | -21 | 6 | -64 | -47 |
| Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar | 0 | 0 | -19 | -19 | -20 |
| Övriga rörelsekostnader | -62 | -65 | -77 | -39 | -70 |
| Rörelseresultat (inkl.netto fin.transaktioner) | 146 | 216 | 182 | 92 | 130 |
| ÅRETS RESULTAT | 98 | 54 | 138 | 69 | 94 |

Balansposter

| MSEK | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 128 | 33 | 62 | 69 | 120 |
| Utlåning till allmänhet | 4 234 | 3 592 | 3 018 | 2 594 | 2 389 |
| Materiella tillgångar - leasingobjekt | 8 817 | 7 954 | 7 656 | 7 286 | 7 092 |
| Övrigt | 1 490 | 1 447 | 1 468 | 1 234 | 1 352 |
| Summa tillgångar | 14 669 | 13 026 | 12 204 | 11 183 | 10 953 |
| Skulder till kreditinstitut | 16 | 16 | 3 | 3 | 3 |
| In- och upplåning från allmänheten | 11 643 | 10 297 | 9 547 | 8 855 | 8 459 |
| Övrigt | 2 022 | 1 800 | 1 726 | 1 394 | 1 546 |
| Summa skulder | 13 680 | 12 113 | 11 276 | 10 252 | 10 008 |
| Eget kapital | 989 | 913 | 928 | 931 | 945 |
| Summa skulder och eget kapital | 14 669 | 13 026 | 12 204 | 11 183 | 10 953 |

Nyckeltal, övrigt

| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---|-------|-------|-------|------|-------|
| Antal anställda, genomsnitt | 184 | 178 | 178 | 183 | 190 |
| Rörelseresultat per anställd (KSEK) | 793 | 1 216 | 1 025 | 505 | 683 |
| Avkastning på eget kapital | 15,4% | 23,5% | 19,5% | 9,8% | 14,0% |
| Avkastning på totalt kapital | 1,1% | 1,7% | 1,6% | 0,8% | 1,2% |
| Kapitaltäckningskvot | 1,38 | 1,48 | 1,42 | 1,61 | 1,69 |
| Soliditet | 6,7% | 7,0% | 7,6% | 8,3% | 8,6% |
| Nettovinst genom total balansomslutning | 0,7% | 0,4% | 1,1% | 0,6% | 0,9% |

Definitioner nyckeltal

Rörelseresultat per anställd

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

Avkastning på eget kapital

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Kapitaltäckningskvot

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

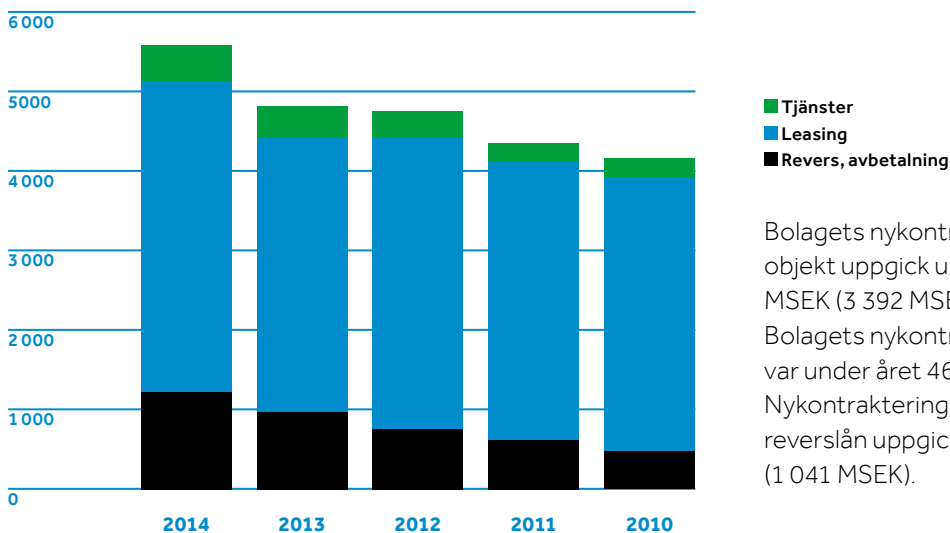
Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Nettovinst genom total balansomslutning

Årets resultat i förhållande till balansomslutning.

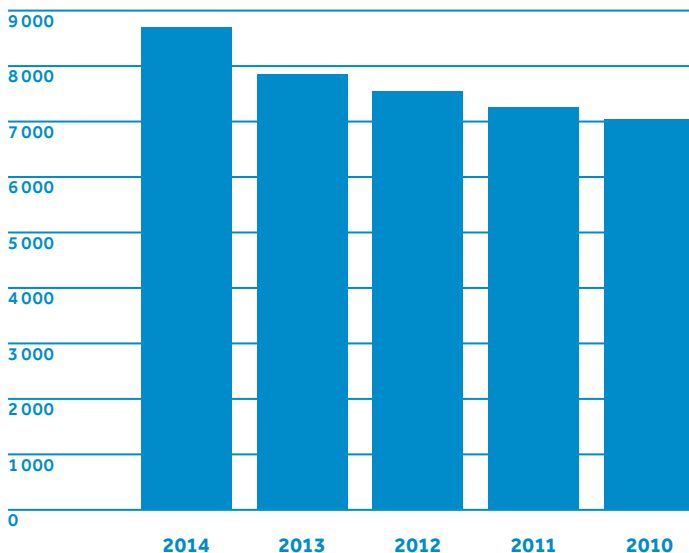
Nykontraktering (MSEK)



Bolagets nykontraktering i leasing-objekt uppgick under året till 3 863 MSEK (3 392 MSEK).

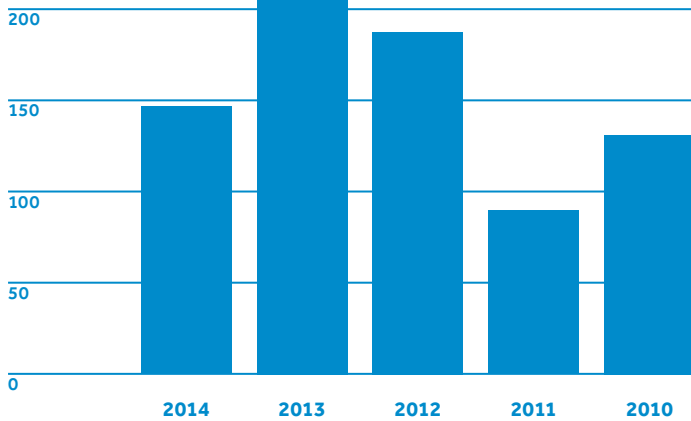
Bolagets nykontraktering för tjänster var under året 462 MSEK (381 MSEK). Nykontraktering för avbetalning och reverslån uppgick till 1 250 MSEK (1 041 MSEK).

Portföljutveckling (MSEK)



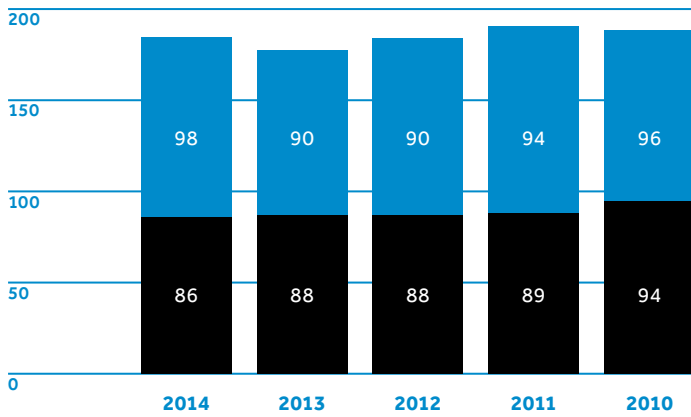
De Lage Landen Finans leasing-portfölj uppgick per 2014-12-31 till 8 817 MSEK (7 954 MSEK).

Rörelseresultat (MSEK)



De Lage Landen redovisar 2014 ett rörelseresultat på 146 MSEK (216 MSEK) och ett resultat efter skatt på 98 MSEK (54 MSEK). Rörelseresultatets nedgång grundar sig i högre administrativa kostnader om 55 MSEK beroende på ökad interndebitering. Resultatet efter skatt påverkas av överavskrivningar om 15,7 MSEK (138,5 MSEK)

Personal – Medeltal anställda



■ Kvinnor
■ Män

Allmänna upplysningar

| | Sverige | Danmark | Norge | Finland |
|-----------------------------|--------------------------|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Bolagsnamn | De Lage Landen Finans AB | De Lage Landen Finans Danmark | De Lage Landen Finans Norge NUF | De Lage Landen Finans Rahoitus |
| Omsättning | 1 854 098 | 638 463 | 802 554 | 218 959 |
| Medeltalet anställda | 126 | 23 | 30 | 5 |
| Resultat före skatt | 38 549 | 28 686 | 41 516 | 21 386 |
| Skatt på resultatet | -9 572 | -5 937 | -10 704 | -5 719 |

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (SEK) :

| | |
|-----------------------------|-------------|
| Balanserade vinstmedel | 747 733 594 |
| Fond för verkligt värde | -3 388 942 |
| Årets redovisade resultat | 98 204 762 |
| Summa disponibla vinstmedel | 842 549 413 |

Styrelsen föreslår att 842 549 413 kr balanseras i ny räkning varav -3 388 942 kr avsätts i fond för verkligt värde.

Under året har bolaget utgivit koncernbidrag till moderbolaget, De Lage Landen AB (556651-1100), om 45 825 000 kr. Efter utgivet koncernbidrag uppgår De Lage Landen Finans kapitaltäckningskvot till 1,38 (1,48).

Koncernbidraget har givits med beaktande av dels reglerna om buffertkapital, riskbegränsning och genomlysning enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse samt försiktighetsregeln i 17 kap. 3§ aktiebolagslagen.

De Lage Landen Finans ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan

förväntas fullgöra sina förpliktelser på både kort och lång sikt.

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

Resultaträkning

Resultaträkning

| KSEK | Not | 2014 | 2013 |
|---|-----|-------------------|-------------------|
| RÖRELSENS INTÄKTER | | | |
| Ränteintäkter | 4 | 161 761 | 159 961 |
| Leasingintäkter | 5 | 3 395 998 | 3 324 492 |
| Räntekostnader | 4 | -173 383 | -199 516 |
| Provisionsintäkter | 6 | 7 099 | 7 828 |
| Nettoreultat av finansiella transaktioner | 7 | -19 181 | 14 901 |
| Övriga rörelseintäkter | 8 | 141 779 | 137 193 |
| SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER | | 3 514 073 | 3 444 859 |
| RÖRELSENS KOSTNADER | | | |
| Allmänna administrationskostnader | 9 | -317 213 | -261 740 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | 15 | -2 959 561 | -2 880 564 |
| Övriga rörelsekostnader | 10 | -61 685 | -64 989 |
| SUMMA KOSTNADER FÖRE KREDITFÖRLUSTER | | -3 338 459 | -3 207 293 |
| RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER | | 175 614 | 237 566 |
| Kreditförluster, netto | 11 | -29 792 | -21 152 |
| RÖRELSERESULTAT | | 145 822 | 216 414 |
| BOKSLUTSDISPOSITIONER | | | |
| Avskrivningar utöver plan | 26 | -15 685 | -138 500 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | | 130 137 | 77 914 |
| SKATT | | | |
| Årets skattekostnad | 12 | -31 932 | -23 586 |
| ÅRETS RESULTAT | | 98 205 | 54 328 |

Rapport över totalresultat

| KSEK | Not | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|-----|----------------|---------------|
| ÅRETS RESULTAT | | 98 205 | 54 328 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | |
| Årets omräkningsdifferens | 27 | 13 243 | -9 290 |
| SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET | | 111 448 | 45 038 |

Balansräkning

| KSEK | Not | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|---|-----|-------------------|-------------------|
| Tillgångar | | | |
| Kassa | | 2 | 1 |
| Utlåning till kreditinstitut | 13 | 127 619 | 33 467 |
| Utlåning till allmänheten | 14 | 4 234 476 | 3 592 004 |
| Materiella anläggningstillgångar | 15 | | |
| - Inventarier | | 2 124 | 3 729 |
| - Leasingobjekt | | 8 816 746 | 7 954 234 |
| Aktuell Skattefordran | | 7 498 | 5 245 |
| Övriga tillgångar | 17 | 1 351 709 | 1 322 520 |
| Uppskjuten skattefordran | 12 | 40 357 | 37 488 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 18 | 88 633 | 76 819 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 14 669 164 | 13 025 507 |
| Skulder, avsättningar och eget kapital | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 19 | 15 617 | 15 930 |
| In- och upplåning från allmänheten | 20 | 11 642 715 | 10 296 673 |
| Aktuell skatteskuld | | 17 160 | 1 936 |
| Övriga skulder | 21 | 686 350 | 604 143 |
| Uppskjuten skatteskuld | 12 | 31 025 | 25 060 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 22 | 1 071 797 | 974 731 |
| Avsättningar för pensioner | 23 | 61 366 | 55 291 |
| SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR | | 13 526 030 | 11 973 764 |
| OBESKATTADE RESERVER | | | |
| | 26 | | |
| Avskrivningar utöver plan | | 154 185 | 138 500 |
| SUMMA OBESKATTADE RESERVER | | 154 185 | 138 500 |
| EGET KAPITAL | | | |
| | 27 | | |
| Aktiekapital (122 000 aktier kvotvärde 1 000 kr) | | 122 000 | 122 000 |
| Reservfond | | 24 400 | 24 400 |
| BUNDET EGET KAPITAL | | 146 400 | 146 400 |
| Balanserat resultat | | 747 733 | 729 147 |
| Fond för verkligt värde | | -3 389 | -16 632 |
| Årets resultat | | 98 205 | 54 328 |
| FRITT EGET KAPITAL | | 842 549 | 766 843 |
| SUMMA EGET KAPITAL | | 988 949 | 913 243 |
| SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | | 14 669 164 | 13 025 507 |
| POSTER INOM LINJEN | | | |
| För egna skulder ställda säkerheter | | Inga | Inga |
| Övriga ställda säkerheter | | Inga | Inga |
| Ansvarsförbindelser | | | |
| - Ansvarighet till FPG | 23 | 1 227 | 1 106 |
| Åtaganden | 3 | 51 874 | 50 373 |

Kassaflödesanalys enligt indirekt metod

| KSEK | 2014 | 2013 |
|--|------------------|------------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | |
| Rörelseresultat (inkl.netto.fin.transaktioner) | 145 822 | 216 414 |
| Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet m m | 2 971 547 | 2 851 753 |
| <i>Avskrivningar</i> | 2 959 561 | 2 880 564 |
| <i>Orealiserade Kursvinster/förluster</i> | 19 181 | -14 901 |
| <i>Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar</i> | -36 251 | -27 328 |
| <i>Avsättningar till pensioner</i> | 6 075 | 4 394 |
| <i>Förändring av ränteskulder</i> | -3 631 | -13 175 |
| <i>Omräkningsdifferens</i> | -3 180 | 1 047 |
| <i>Kreditförluster</i> | 29 792 | 21 152 |
| Betald skatt | -5 781 | -11 758 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder | 3 111 588 | 3 056 409 |
| Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar | | |
| Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut | 6 322 | 0 |
| Ökning/minskning av utlåning till allmänheten | -577 507 | -561 995 |
| Ökning/minskning av övriga tillgångar | -19 063 | 40 415 |
| Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder | | |
| Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut | -313 | 13 021 |
| Ökning/minskning av in- och upplåning från allmänheten | 1 146 108 | 850 790 |
| Ökning/minskning av övriga skulder | 241 929 | 81 390 |
| Investeringar i leasingtillgångar | -4 709 993 | -4 151 337 |
| Försäljning av leasingtillgångar | 971 575 | 845 992 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 170 646 | 174 685 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Investeringar i inventarier | -331 | -871 |
| Försäljning av inventarier | 15 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -316 | -871 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Utbetalt koncernbidrag | -77 960 | -184 800 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -77 960 | -184 800 |
| Årets Kassaflöde | 92 370 | -10 986 |
| Likvida medel vid årets början | 53 358 | 57 566 |
| Kursdifferens i likvida medel | 1 612 | 6 778 |
| Likvida medel vid årets slut | 147 340 | 53 358 |
| Erhållen ränta | 161 413 | 159 434 |
| Erlagd ränta | 177 002 | 201 550 |
| Specifikation av likvida medel | | |
| Kassa | 2 | 1 |
| Tillgodohavande hos Handelsbanken | 127 618 | 27 144 |
| Övriga kreditinstitut | 0 | 0 |
| Tillgodohavande hos De Lage Landen Ireland | 19 720 | 26 214 |
| SUMMA | 147 340 | 53 358 |

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, 2013

| | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | | Totalt eget kapital |
|---|---------------------|---------------|--------------------------|------------------|----------------|---------------------|
| | Aktiekapital | Reservfond | Fond för verkligt värde* | Balanserad vinst | Årets resultat | |
| Ingående eget kapital 2013-01-01 | 122 000 | 24 400 | -7 342 | 651 000 | 137 743 | 927 801 |
| Vinstdisposition | | | | 137 743 | -137 743 | 0 |
| Årets resultat | | | | | 54 328 | 54 328 |
| Förändring av redovisningsprinciper, Norge | | | | 1 213 | | 1 213 |
| Årets övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser | | | -9 290 | | | -9 290 |
| Utgivet koncernbidrag till DLL AB och Finanzentrum i Sverige AB | | | | -77 960 | | -77 960 |
| Skatteeffekt utgivet koncernbidrag | | | | 17 151 | | 17 151 |
| Utgående eget kapital 2013-12-31 | 122 000 | 24 400 | -16 632 | 729 147 | 54 328 | 913 243 |

*Avser omräkningsreserv

KSEK, 2014

| | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | | Totalt eget kapital |
|---|---------------------|---------------|--------------------------|------------------|----------------|---------------------|
| | Aktiekapital | Reservfond | Fond för verkligt värde* | Balanserad vinst | Årets resultat | |
| Ingående eget kapital 2014-01-01 | 122 000 | 24 400 | -16 632 | 729 147 | 54 328 | 913 243 |
| Vinstdisposition | | | | 54 328 | -54 328 | 0 |
| Årets resultat | | | | | 98 205 | 98 205 |
| Årets övrigt totalresultat - omräkningsdifferens | | | 13 243 | | | 13 243 |
| Utgivet koncernbidrag till DLL AB | | | | -45 825 | | -45 825 |
| Skatteeffekt utgivet koncernbidrag | | | | 10 083 | | 10 083 |
| Utgående eget kapital 2014-12-31 | 122 000 | 24 400 | -3 389 | 747 733 | 98 205 | 988 949 |

*Avser omräkningsreserv

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Uppgifter om företaget

Årsredovisningen avges per 31 december 2014 och avser De Lage Landen Finans AB, org nr 556203 0576, ("företaget") som är ett svensk-registrerat kreditinstitut med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Birger Jarlsgatan 43, Stockholm. Företaget är helägt dotterföretag till

De Lage Landen Finans AB, org nr 556651-1100 med säte i Stockholm. De Lage Landen Finans 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 kon-

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

Not 2 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Företagets årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive ändringsföreskrifter och redovisningsrekommendationen RFR 2 från Rådet för finansiell rapportering avseende Redovisning för juridiska personer. Företaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktör den 30/06/15. Resultat- och balansräkning blir föremål för

fastställelse på bolagsstämman den 30/06/15.

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 2014 har inte haft någon väsentlig effekt på företagets redovisning.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättande av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga fr.o.m. räkenskapsår 2015 och framåt planeras inte att förtidstillämpas. Bolagets bedömning är att de beslutande förändringar som träder i kraft under 2015 inte kommer att påverka bolagets redovisning på ett väsentligt sätt. För de

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

Värderingsgrunder vid upprättande av företagets finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden där inte annat anges. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Företaget har fyra funktionella valutor; NOK för verksamheten i Norge, DKK för verksamheten i Danmark, EUR för verksamheten i Finland samt SEK för verksamheten i Sverige. Rapporteringsvaluta för företaget är SEK, vilket innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att företagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av lagbegränsad IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar presenteras nedan.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper

Vid bedömningen av om ett leasingavtal är finansiellt eller operationellt så görs en bedömning av de ägarmässiga riskerna och förmånerna i leasingavtalet. Om de ägarmässiga riskerna och förmånerna i allt väsentligt bedöms tillfalla leasetagaren klassificeras avtalet som finansiellt, men på grund av gällande skatteregler redovisas avtalet som operationellt. Klassificeringen får således ingen påverkan på resultat- och balansräkningen annat än att i not 5 presenteras en specifikation över

intäkter och kostnader hänförliga till finansiella leasingavtal. Se under "Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter" för mer information.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedskrivningar för kreditförluster

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

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till respektive funktionell valuta till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till respektive funktionell valuta till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningar 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

Noter

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

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

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

Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts

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

Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter

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

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

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

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

I leasingintäkter – netto från leasingavtal vars ekonomiska innebörd är operationella leasingavtal ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas linjärt under leasingavtalets löptid (se även principer för avskrivningar). Detta innebär att nettointäkten hålls konstant under avtalets löptid.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

Allmänna administrationskostnader

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

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter

redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

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

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

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

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och lånefordringar. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder och låneskulder. IAS 39 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt. Kategorierna är följande:

Finansiella tillgångar värderade till

verkligt värde via resultaträkningen

Då inga finansiella tillgångar förvärvats i syfte för handel bedöms inga av företagets tillgångar tillhöra denna kategori.

Lånefordringar och kundfordringar

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

Övriga finansiella skulder

Upplåning, inlåning samt övriga finansiella skulder, t ex leverantörs-skulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

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

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen,

som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen. Lånefordringar redovisas i balansräkningen i samband med att lånebelopp utbetalas till låntagaren. En avsättning för lämnat lånelöfte görs om löftet är oåterkalleligt och lämnas till en låntagare där ett nedskrivningsbehov identifieras redan innan lånet betalats ut eller när utlåningsräntan inte täcker företagets upplåningskostnader för att finansiera lånet.

Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument**Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar och av finansiella leasingavtal som redovisas som operationella**

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

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

Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet.

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

Noter

till den del som ökningen inte beror på om ny bedömning av de förväntade 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 framtagen för beräkning av Economic Capital (RAROC) och kapitalkrav enligt Basel III. En skillnad mellan IAS 39 och Basel III är att IAS 39 tar hänsyn till den nuvarande ekonomiska situationen medan Basel III beräkningar är utformade för en ekonomisk cykel. En annan skillnad är att en nedskrivning enligt IAS 39 enbart kan ske om det föreligger objektiva bevis för en nedskrivning som är ett resultat av tidigare händelser. Enligt Basel III kan en förväntad förlust beräknas redan samma dag som ett kontrakt har aktiverats. Basel III beräknar de förväntade förlusterna för kommande 12 månader. Bolagets reserv är baserad på sex månader.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning återförs om det både finns bevis på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden

som låg till grund för beräkningen av det nedskrivna beloppet. En nedskrivning på en fordran återförs om leasetagaren förväntas fullfölja alla kontraktuella betalningar i enlighet med ursprungliga eller omstrukturerade avtalsvillkor. Återföring av nedskrivningar på fordringar (kreditförluster) redovisas som en minskning av kreditförluster och specificeras särskilt i not.

Nedskrivningar av fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivet 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.

Immateriella anläggningstillgångar Inkråmsgoodwill

Rörelseförvärv som avser inkråmsförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärvet betraktas som en transaktion varigenom företaget direkt förvärvar det andra företags nettotillgångar och redovisar förvärvade tillgångar samt övertagna skulder och ansvarsförbindelser. Anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och ansvarsförbindelser. Anskaffningsvärdet för rörelsen utgörs av summan av de verkliga värdena per förvärvsdagen

för erlagda tillgångar och uppkomna eller övertagna skulder samt transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet.

Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt ansvarsförbindelser, redovisas skillnaden som goodwill. Goodwill redovisas till anskaffningsvärdet minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningstiden på goodwill uppgår till fem år. Dessutom görs en årlig nedskrivningsprövning.

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 |

Använda avskrivningsmetoder och tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar
Nedskrivningsprövning

De redovisade värdena för företagets tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Vid nedskrivning eller återföring av nedskrivning av en utleasad tillgång tillämpas reglerna 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
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.

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.

Ansvarsförbindelser (eventualförpliktelser)

En ansvarsförbindelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Not 3 Riskhantering och kapitaltäckningsanalys

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

Pelare 1

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

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risk för förlust till följd av att en motpart till De Lage Landen Finans AB inte fullgör sina förpliktelser. De Lage Landen Finans AB kreditgivning sker utifrån en av det nederländska moderbolagets utarbetade samt av styrelsen fastställd kreditpolicy och kreditinstruktion. Underliggande kreditpolicys anpassade efter respektive marknadssegment finns upprättade för varje affärsområde; (IT och kontorsmaskiner, bygg- och anläggningsmaskiner, jordbruksmaskiner, medicinteknisk utrustning samt transport). Kreditbedömningen av varje enskild motpart utgår från det sökta kreditbeloppet men motpartens totala exponering styr bedömningens karaktär såväl som på vilken beslutsnivå beviljning sker. I bedömningen ingår element som motpartens återbetalningsförmåga, objektsrisk, affärsriskbedömning, leverantörsrisk samt legala risker. För bedömning av mindre krediter

används en internetbaserad kredit-scoring modell. Mellanstora krediter bedöms manuellt och beslut sker av enskild kreditbedömare en eller två i förening. Större krediter beslutas i någon av koncernens kreditkommittéer på lokal nordisk eller global nivå beroende på beloppets storlek eller kreditens komplexitet. Kreditbedömningar utförs så nära kunden som möjligt vilket innebär att beslut oftast sker på respektive filialkontor.

Uppföljning av kredittagarens betalningsförmåga sker kontinuerligt. På de allra största exponeringarna så görs en särskild kvartalsvis uppföljning. Till den lokala nordiska riskkommitténs uppgifter hör förutom beslut av kreditärenden, uppföljning av kreditrisker och portföljutveckling, operativa risker samt årsvis uppföljning och beviljning av leverantörs-samarbeten.

De Lage Landen tillämpar också ett antal internkontroller enligt de s.k. Sox reglerna. Kontroll sker månadsvis och sammanställs och utvärderas årsvis. Kreditkvaliteten i De Lage Landens portfölj bedöms vara mycket god. Av företagets totala utlåning till företag, hushåll och institut är 69 % (58 %) med en rating motsvarande S&P's BB- eller bättre. För mer information angående ratingklasser, se De Lage Landens kapitaltäckningsrapport på www.dllgroup.se.

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

| SEK | | | | | | |
|--|--|-----------------------------|--------------------|--|--|---------------------------|
| Kreditriskexponering brutto och netto per 31 December 2014 | Total kreditrisk- exponering (före ned- skrivning) | Nedskrivning/ Avsättning | Redovisat värde | Värde av säkerheter avseende poster i balans- räkningen | Total kreditrisk- exponering efter avdrag för säkerheter | lansspråkta säkerheter |
| Utlåning till kreditinstitut | 127 619 | | 127 619 | | 127 619 | |
| Utlåning till allmänheten | 4 234 476 | | 4 234 476 | | 4 234 476 | |
| Leasingobjekt | 8 871 218 | 54 472 | 8 816 746 | 2 122 629 | 6 694 117 | 13 618 |
| Kundfordringar | 937 187 | 4 890 | 932 297 | | 932 297 | |
| Övriga tillgångar | 558 026 | | 558 026 | | 558 026 | |
| Summa | 14 728 526 | 59 362 | 14 669 164 | 2 122 629 | 12 546 535 | 13 618 |
| Åtaganden | | | | | | |
| Utställda lånelöften | | | | | 51 874 | |
| Total kreditriskexponering | | | | | 12 598 409 | |

| Säkerhetsfördelning för lånefordringar 2014 | Borgen | Åter- köpsavtal | Övriga säkerheter | Totalt värde av säkerheter | Värde på säkerheter oreglerade fordringar | Värde på säkerheter osäkra fordringar |
|--|----------------|--------------------|----------------------|----------------------------------|--|--|
| Offentlig sektor | | | | | | |
| -Övriga krediter | 17 601 | 1 616 | 123 670 | 142 887 | | |
| Företagssektor | | | | | | |
| -Övriga krediter | 567 521 | 234 230 | 1 177 991 | 1 979 742 | 16 612 | 15 247 |
| Summa | 585 122 | 235 846 | 1 301 661 | 2 122 629 | 16 612 | 15 247 |

| SEK | | | | | | |
|--|--|-----------------------------|--------------------|--|--|---------------------------|
| Kreditriskexponering brutto och netto per 31 December 2013 | Total kreditrisk- exponering (före ned- skrivning) | Nedskrivning/ Avsättning | Redovisat värde | Värde av säkerheter avseende poster i balans- räkningen | Total kreditrisk- exponering efter avdrag för säkerheter | lansspråkta säkerheter |
| Utlåning till kreditinstitut | 33 467 | | 33 467 | | 33 467 | |
| Utlåning till allmänheten | 3 592 004 | | 3 592 004 | | 3 592 004 | |
| Leasingobjekt | 7 999 842 | 45 608 | 7 954 234 | 2 206 509 | 5 747 725 | 12 172 |
| Kundfordringar | 880 171 | 3 317 | 876 854 | | 876 853 | |
| Övriga tillgångar | 568 948 | | 568 948 | | 568 948 | |
| Summa | 13 074 433 | 48 925 | 13 025 507 | 2 206 509 | 10 818 998 | 12 172 |
| Åtaganden | | | | | | |
| Utställda lånelöften | | | | | 50 373 | |
| Total kreditriskexponering | | | | | 10 869 371 | |

| Säkerhetsfördelning för lånefordringar 2013 | Borgen | Åter- köpsavtal | Övriga säkerheter | Totalt värde av säkerheter | Värde på säkerheter oreglerade fordringar | Värde på säkerheter osäkra fordringar |
|--|----------------|--------------------|----------------------|----------------------------------|--|--|
| Offentlig sektor | | | | | | |
| -Övriga krediter | 30 651 | 3 725 | 116 018 | 150 394 | | |
| Företagssektor | | | | | | |
| -Övriga krediter | 469 563 | 283 798 | 1 302 754 | 2 056 115 | 15 068 | 25 340 |
| Summa | 500 214 | 287 523 | 1 418 772 | 2 206 509 | 15 068 | 25 340 |

Noter

| | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|---|---------------|---------------|
| Åldersanalys osäkra lånefordringar | | |
| Fordringar förfallna 60 dgr eller mindre | 21 536 | 40 464 |
| Fordringar förfallna >60 dgr - 90 dgr | 632 | 711 |
| Fordringar förfallna >90 dgr - 180 dgr | 23 037 | 31 967 |
| Fordringar förfallna >180 dgr - 360 dgr | 6 223 | 14 721 |
| Fordringar förfallna >360 dgr | 1 514 | 123 |
| Summa | 52 942 | 87 986 |

| | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|--|---------------|---------------|
| Åldersanalys, oreglerade men ej osäkra lånefordringar | | |
| Fordringar förfallna 60 dgr eller mindre | 52 912 | 46 127 |
| Fordringar förfallna >60 dgr - 90 dgr | 1 412 | 2 579 |
| Fordringar förfallna >90 dgr - 180 dgr | 2 374 | 2 722 |
| Fordringar förfallna >180 dgr - 360 dgr | 0 | 0 |
| Fordringar förfallna >360 dgr | 0 | 0 |
| Summa | 56 698 | 51 428 |

Kapitaltäckningsanalys

| | | (A) Belopp på upplysningsdagen |
|---|--|-----------------------------------|
| Kärnprimärkapital: instrument och reserver | | |
| 1 | Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder | 146 400 |
| | Varav: Aktiekapital | 122 000 |
| 2 | Ej utdelade vinstmedel | 842 549 |
| 3 | Accumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder) | 120 264 |
| 5 | Minoritetsintressen (tillåtet belopp i konsoliderat kärnprimärkapital) | 0 |
| 6 | Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar | 1 109 213 |
| 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) | -40 357 |
| 28 | Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital | -40 357 |
| 29 | Kärnprimärkapital | 1 068 856 |
| Primärkapitaltillskott: instrument | | |
| 36 | Primärkapitaltillskott före lagstiftningar | 0 |
| Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar | | |
| 43 | Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott | 0 |
| 44 | Primärkapitaltillskott | 0 |
| 45 | Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott) | 1 068 856 |
| Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar | | |
| 57 | Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapitaltillskott | 0 |
| 58 | Supplementärkapital | 0 |
| 59 | Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital) | 1 068 856 |
| 60 | Totala riskvägda tillgångar | 5 254 698 |
| Kapitalrelationer och buffertar | | |
| 61 | Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) | 20,3% |
| 62 | Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) | 20,3% |
| 63 | Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) | 20,3% |
| 64 | Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) | 2,5% |
| 65 | Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert | 2,5% |
| 66 | Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert | 0,0% |
| 67 | Varav: krav på systemriskbuffert | 0,0% |
| 68 | Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) | 15,8% |

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

Noter

| Riskvägda tillgångar och kapitalkrav (2014-12-31) | Exponering | Exponering vid fallisemang | Riskvägda tillgångar | Kapitalkrav |
|--|------------|----------------------------------|-------------------------|----------------|
| Exponeringsklasser | | | | |
| IRK-metoden | | | | |
| Stat | 913 394 | 913 570 | 72 643 | 5 259 |
| Företag | 2 285 664 | 2 292 988 | 1 108 196 | 88 656 |
| Institut | 161 881 | 161 881 | 51 274 | 4 102 |
| Hushåll | 7 577 737 | 7 534 036 | 2 237 007 | 136 350 |
| Motpartslösa exponeringar | 688 236 | 688 236 | 688 236 | 55 059 |
| Summa kapitalkrav för kreditrisk | | | | 289 425 |
| Kapitalkrav för operativ risk (basmetoden) | | | | 74 182 |
| Kapitalkrav för valutarisker | | | | 19 383 |
| Ytterligare kapitalkrav enligt övergångsreglerna | | | | 390 582 |
| Totalt kapitalkrav | | | | 773 572 |

| Riskvägda tillgångar och kapitalkrav (2013-12-31) | Exponering | Exponering vid fallisemang | Riskvägda tillgångar | Kapitalkrav |
|--|------------|----------------------------------|-------------------------|----------------|
| Exponeringsklasser | | | | |
| IRK-metoden | | | | |
| Stat | 794 755 | 794 706 | 55 513 | 4 281 |
| Företag | 2 018 884 | 2 038 811 | 899 775 | 71 982 |
| Institut | 184 669 | 184 669 | 45 939 | 3 675 |
| Hushåll | 6 979 320 | 6 924 997 | 2 080 336 | 166 427 |
| Motpartslösa exponeringar | 252 488 | 252 488 | 252 488 | 20 199 |
| Summa kapitalkrav för kreditrisk | | | | 266 564 |
| Kapitalkrav för operativ risk (basmetoden) | | | | 75 486 |
| Kapitalkrav för marknadsrisk | | | | 26 437 |
| Ytterligare kapitalkrav enligt övergångsreglerna | | | | 296 499 |
| Totalt kapitalkrav | | | | 664 986 |

| KSEK | 2014 | 2013 |
|---|-------------|-------------|
| Beräkning av total kapitaltäckningskvot | | |
| Total kapitalbas | 1 068 856 | 983 785 |
| Totalt kapitalkrav | 773 572 | 664 986 |
| Total kapitaltäckningskvot (Total kapitalbas / Totalt kapitalkrav) | 1,38 | 1,48 |

Likviditetsrisk

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

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

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

| KSEK | | | | | | |
|---|----------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Likviditetsexponering 2014 | På anfordran | < 3 mån | 3-12 mån | 1 år – 5 år | > 5 år | Totalt |
| Kontraktuellt återstående löptid | | | | | | |
| Tillgångar | | | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | | | | | 2 | 2 |
| Utlåning till kreditinstitut | 127 619 | | | | | 127 619 |
| Utlåning till allmänheten, inkl leasingobjekt | 19 720 | 1 270 800 | 3 367 789 | 8 241 475 | 434 312 | 13 334 096 |
| Övriga tillgångar | | 1 341 976 | | | 148 344 | 1 490 320 |
| Summa | 147 339 | 2 612 776 | 3 367 789 | 8 241 475 | 582 658 | 14 952 037 |
| Skulder | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 15 617 | | | | | 15 617 |
| Inlåning från allmänheten | | | | | | 0 |
| Upplåning från allmänheten | 207 991 | 2 497 663 | 3 328 095 | 5 590 329 | 184 764 | 11 808 842 |
| Övriga skulder | | 1 758 147 | | | 263 737 | 2 021 884 |
| Eget kapital | | | | | 988 949 | 988 949 |
| Summa skulder och eget kapital | 223 608 | 4 255 810 | 3 328 095 | 5 590 329 | 1 437 450 | 14 835 292 |
| Differens tillgångar och skulder | -76 269 | -1 643 034 | 39 694 | 2 651 146 | -854 792 | 116 745 |

Likviditetsexponering 2013**Kontraktuellt återstående löptid****Tillgångar**

| | | | | | | |
|---|-----------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | | | | | 1 | 1 |
| Utlåning till kreditinstitut | 33 467 | | | | | 33 467 |
| Utlåning till allmänheten, inkl leasingobjekt | 26 214 | 1 155 682 | 2 901 364 | 7 036 242 | 1 032 137 | 12 151 638 |
| Övriga tillgångar | | 1 307 831 | | | 137 969 | 1 445 801 |
| Summa | 59 681 | 2 463 513 | 2 901 364 | 7 036 242 | 1 170 107 | 13 630 907 |
| Skulder | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 15 930 | | | | | 15 930 |
| Inlåning från allmänheten | | | | | | 0 |
| Upplåning från allmänheten | 448 009 | 4 079 386 | 2 351 125 | 3 567 198 | 83 731 | 10 529 449 |
| Övriga skulder | | 1 578 874 | | | 220 787 | 1 799 661 |
| Eget kapital | | | | | 913 243 | 913 243 |
| Summa skulder och eget kapital | 463 939 | 5 658 260 | 2 351 125 | 3 567 198 | 1 217 761 | 13 258 283 |
| Differens tillgångar och skulder | -404 258 | -3 194 747 | 550 239 | 3 469 044 | -47 654 | 372 624 |

Noter

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

| KSEK | | | |
|--|-------------------|-----------------------|-------------------|
| Tillgångar 2014 | Högst 1 år | Längre än 1 år | Totalt |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | 2 | | 2 |
| Utlåning till kreditinstitut | 127 619 | | 127 619 |
| Utlåning till allmänheten | 357 259 | 3 877 217 | 4 234 476 |
| Materiella tillgångar | | | |
| -Inventarier | | 2 124 | 2 124 |
| -Leasingobjekt | 3 406 754 | 5 409 992 | 8 816 746 |
| Övriga tillgångar | 1 399 564 | 0 | 1 399 564 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 88 633 | | 88 633 |
| Summa tillgångar | 5 379 831 | 9 289 333 | 14 669 164 |
| Skulder, Eget Kapital och Avsättningar | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 15 617 | | 15 617 |
| Inlåning från allmänheten | | | |
| Upplåning från allmänheten | 4 769 637 | 6 873 078 | 11 642 715 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 071 797 | | 1 071 797 |
| Övriga skulder, inklusive eget kapital | 734 535 | 1 143 134 | 1 877 669 |
| Avsättningar för pensioner | | 61 366 | 61 366 |
| Summa skulder eget kapital och avsättningar | 6 591 586 | 8 077 578 | 14 669 164 |
| Tillgångar 2013 | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | 1 | | 1 |
| Utlåning till kreditinstitut | 33 467 | | 33 467 |
| Utlåning till allmänheten | 318 871 | 3 273 133 | 3 592 004 |
| Materiella tillgångar | | | |
| -Inventarier | | 3 729 | 3 729 |
| -Leasingobjekt | 2 736 534 | 5 217 700 | 7 954 234 |
| Övriga tillgångar | 1 365 253 | 0 | 1 365 253 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 76 819 | | 76 819 |
| Summa tillgångar | 4 530 945 | 8 494 562 | 13 025 507 |
| Skulder, Eget Kapital och Avsättningar | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 15 930 | | 15 930 |
| Inlåning från allmänheten | | | |
| Upplåning från allmänheten | 4 104 133 | 6 192 540 | 10 296 673 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 974 731 | | 974 731 |
| Övriga skulder, inklusive eget kapital | 631 139 | 1 051 743 | 1 682 882 |
| Avsättningar för pensioner | | 55 291 | 55 291 |
| Summa skulder eget kapital och avsättningar | 5 725 933 | 7 299 574 | 13 025 507 |

Marknadsrisk

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

viktigaste marknadsriskerna av ränterisker och valutarisker.

Ränterisk

Ränterisk definieras som risken att räntenettot skall utvecklas negativt vid en ränteförändring. Ränteriskexponering definieras som

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

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

**Räntebindingstider
för tillgångar och skulder
– Räntexponering 2014**

| | < 1 mån | 1–3 mån | 3–6 mån | 6 mån – 1 år | 1 år – 3 år | 3 år – 5 år | > 5 år | Utan ränta | Totalt |
|--|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Tillgångar | | | | | | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | | | | | | | | 2 | 2 |
| Utlåning till kreditinstitut | 127 619 | | | | | | | | 127 619 |
| Utlåning till allmänheten | 1 767 414 | 247 216 | 106 655 | 167 912 | 724 738 | 1 208 026 | 12 515 | | 4 234 476 |
| Leasingobjekt (finansiell leasing) | 5 474 630 | 733 300 | 334 095 | 525 982 | 1 369 113 | 340 423 | 39 204 | 0 | 8 816 747 |
| | | | | | | | | | 0 |
| Övriga tillgångar | 1 351 710 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 138 610 | 1 490 320 |
| Summa | 8 721 373 | 980 516 | 440 750 | 693 894 | 2 093 851 | 1 548 449 | 51 719 | 138 612 | 14 669 164 |
| Skulder | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 15 617 | | | | | | | | 15 617 |
| Inlåning från allmänheten | | | | | | | | | 0 |
| Upplåning från allmänheten | 6 147 520 | 2 113 354 | 16 388 | 58 927 | 932 895 | 1 643 741 | 729 890 | | 11 642 715 |
| Övriga skulder | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 021 883 | 2 021 883 |
| Eget kapital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 988 949 | 988 949 |
| Summa skulder och eget kapital | 6 163 137 | 2 113 354 | 16 388 | 58 927 | 932 895 | 1 643 741 | 729 890 | 3 010 832 | 14 669 164 |
| Differens tillgångar och skulder | 2 558 236 | -1 132 838 | 424 362 | 634 966 | 1 160 956 | -95 292 | -678 171 | -2 872 220 | |
| Kumulativ exponering | 2 558 236 | 1 425 398 | 1 849 760 | 2 484 726 | 3 645 682 | 3 550 390 | 2 872 220 | 0 | |

Räntenettorisik, det vill säga genomslag på räntenettet under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång respektive räntenedgång med en procentenhet på balansdagen utgör +/- 28 652 TSEK.

**Räntebindingstider
för tillgångar och skulder
– Räntexponering 2013**

| | < 1 mån | 1–3 mån | 3–6 mån | 6 mån – 1 år | 1 år – 3 år | 3 år – 5 år | > 5 år | Utan ränta | Totalt |
|--|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Tillgångar | | | | | | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | | | | | | | | 1 | 1 |
| Utlåning till kreditinstitut | 33 467 | | | | | | | | 33 467 |
| Utlåning till allmänheten | 1 438 376 | 312 261 | 81 660 | 130 010 | 603 254 | 1 016 642 | 9 801 | | 3 592 004 |
| Leasingobjekt (finansiell leasing) | 5 047 561 | 579 978 | 291 882 | 464 702 | 1 229 854 | 305 227 | 35 030 | | 7 954 234 |
| Övriga tillgångar | 1 322 520 | | | | | | | 123 280 | 1 445 801 |
| Summa | 7 841 924 | 892 239 | 373 542 | 594 712 | 1 833 108 | 1 321 869 | 44 831 | 123 281 | 13 025 507 |
| Skulder | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 15 930 | | | | | | | | 15 930 |
| Inlåning från allmänheten | | | | | | | | | 0 |
| Upplåning från allmänheten | 5 091 498 | 2 477 365 | 366 251 | 559 610 | 1 425 068 | 338 485 | 38 396 | | 10 296 673 |
| Övriga skulder | | | | | | | | 1 799 661 | 1 799 661 |
| Eget kapital | | | | | | | | 913 243 | 913 243 |
| Summa skulder och eget kapital | 5 107 428 | 2 477 365 | 366 251 | 559 610 | 1 425 068 | 338 485 | 38 396 | 2 712 904 | 13 025 507 |
| Differens tillgångar och skulder | 2 734 497 | -1 585 126 | 7 291 | 35 102 | 408 040 | 983 384 | 6 435 | -2 589 623 | |
| Kumulativ exponering | 2 734 497 | 1 149 371 | 1 156 663 | 1 191 765 | 1 599 804 | 2 583 188 | 2 589 622 | 0 | |

Räntenettorisik, det vill säga genomslag på räntenettet under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång respektive räntenedgång med en procentenhet på balansdagen utgör +/- 18 044 TSEK.

Noter

Valutarisk

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

resultat. Bolaget definierar sin valutaexponering som nettotillgångar i utländsk valuta. De tillgångar som bolaget har i utländsk valuta är främst leasingkontrakt och skulderna kommer från den tillhörande finansie-

ringen i respektive valuta. I enlighet med bolagets riskpolicy regleras valutaexponeringen med fastställda limiter.

KSEK

Tillgångar och skulder
i utländsk valuta 2014, omräknat till SEK

| | EUR | DKK | NOK | USD | Summa |
|--|----------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| Tillgångar | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 21 744 | 7 813 | 11 793 | 9 700 | 51 050 |
| Utlåning till allmänheten | 786 175 | 3 097 266 | 2 736 838 | 74 712 | 6 694 991 |
| Övriga tillgångar | 46 206 | 442 968 | 247 923 | 10 654 | 747 751 |
| Summa tillgångar | 854 125 | 3 548 047 | 2 996 554 | 95 066 | 7 493 792 |
| Skulder | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | | | | |
| In- och upplåning från allmänheten | 767 264 | 3 217 725 | 2 602 948 | 80 137 | 6 668 074 |
| Övriga skulder | 75 477 | 408 803 | 456 035 | 15 259 | 955 574 |
| Eget kapital | 4 586 | 77 037 | 124 572 | 0 | 206 195 |
| Summa skulder och eget kapital | 847 327 | 3 703 565 | 3 183 555 | 95 396 | 7 829 843 |
| Effekt (f skatt) av 10% förändring av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta | ±680 | ±15 552 | ±18 700 | ±33 | ±34 965 |

Tillgångar och skulder
i utländsk valuta 2013, omräknat till SEK

| | EUR | DKK | NOK | USD | Summa |
|--|----------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| Tillgångar | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 7 991 | 2 125 | 3 809 | | 13 925 |
| Utlåning till allmänheten | 758 395 | 2 574 566 | 2 287 565 | 24 783 | 5 645 309 |
| Övriga tillgångar | 34 170 | 329 285 | 121 152 | 138 | 484 745 |
| Summa tillgångar | 800 556 | 2 905 976 | 2 412 526 | 24 921 | 6 143 979 |
| Skulder | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 2 459 | 11 180 | 827 | 453 | 14 919 |
| In- och upplåning från allmänheten | 747 103 | 2 736 096 | 2 173 699 | 1 439 | 5 658 337 |
| Övriga skulder | 57 013 | 384 216 | 334 079 | 28 493 | 803 801 |
| Eget kapital | -10 876 | 84 987 | 87 723 | | 161 834 |
| Summa skulder och eget kapital | 795 699 | 3 216 479 | 2 596 328 | 30 385 | 6 638 891 |
| Effekt (f skatt) av 10% förändring av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta | ±486 | ±31 050 | ±18 380 | ±546 | ±49 491 |

Operativa risker

Operativa risker är definierade som risken för förluster på grund av brister i interna processer, IT system, felaktigheter eller bedrägerier av interna eller externa personer samt omvärldsfaktorer såsom lagändringar, brand, naturkatastrofer etc. De Lage Landen Finans AB använder basmetoden för beräkning av opera-

tionella risker. Som mått använder företaget ett genomsnitt av tre års rörelseintäkter varav kapitalkravet uppgår till 15% av dessa intäkter.

Legala risker

Med legala risker avses risker som innebär att transaktioner i den operativa verksamheten inte kan fullföljas på grund av att det föreligger juridiska brister i dokumentationen

eller dess innehåll, även som att bolaget inte uppfyller de krav i juridisk bemärkelse som ställs på finansiella företag enligt lag och myndigheters föreskrifter eller att bolaget inte uppfyller de krav som fastställts av De Lage Landen International BV. De legala riskerna reduceras genom en strävan att använda standardiserade avtalsvillkor i den operativa

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

Systemrisker

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

Pelare 2

Beräkning av bolagets behov av utökad kapitaltäckning baserad på övriga risker än de nämnda i Pelare 1 samt 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 tilläggs kapital som redovisas i De Lage Landen Finans AB's IKU rapport.

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

Pelare 3

Inom pelare 3 skall institutens riskhantering och kapitaltäckningsberäkning offentliggöras.

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

Den huvudsakliga uppgiften för den koncerngemensamma riskstaben är att förutom upprättandet av koncerngemensamma övergripande riskpolicies också upprätthålla koncernriskrapportering och portfölj-analys, övergripande Basel III arbete inklusive direkt ansvar för koncernens operativa risker och arbetet med "Operational Risk Management, (ORM) och Sox kontroller. Inom enhetens ansvar finns också hantering av kreditriskmodeller (Score card management) och andra riskmodeller. Koncernens internrevision har uppgiften att kontrollera och revidera samtliga bolags riskhantering. Den dagliga hanteringen av kreditrisker sker företrädesvis på lokal nivå där varje land (Sverige, Norge, Danmark och Finland) har en lokal kreditchef samt lokala kreditbedömare. För region Norden (De Lage Landen Finans AB) finns dessutom en regional kreditchef med ett övergripande regionalt ansvar. I det dagliga kreditriskarbetet bestäms ett PD, sannolikhet för obestånd inom ett år, (probability of default) för varje motpartsrisk. För exponeringar understigande € 1 mln eller en enskild kreditförfrågan understigande € 250 k, sätts så kallade "retail pd'n". Dessa PD'n beräknas efter delvis externa data

Noter

och delvis interna data. Kalibrering av dessa lokalt utvecklade PD modeller görs årsvis. För större krediter används av Rabobank Group framtagna ratingmodeller. De lokala modellerna översätts mot den av Rabobank framtagna ratingen som består av 20 nivåer samt 4 obeståndsklasser. I samtliga kreditbedömningar bestäms även ett LGD tal (Loss Given Default), dvs vad förlusten blir i procent om en förlust uppstår. Till underlag för beräknade LGD tal finns lokal data från ett obeståndshanteringsystem som visar kostnader, förluster och intäkter för varje objekt som hamnat på obestånd. För objekt där ett tillräckligt stort antal lokal data saknas används data från samtliga De Lage Landen enheter i Europa. Den sista komponenten i den grundläggande Basel III beräkningen är EAD (Exposure at Default), vad den utestående exponeringen förväntas vara om motparten hamnar på obestånd. En stor mängd data för varje motpart förs från lokal nordisk nivå till central De Lage Landen nivå och bearbetas varvid exponeringsbelopp erhålls justerade med en intrarisk-faktor. Resultatet ger ett EL (Expected Loss), förväntad förlust som tillsammans med andra faktorer används för riskbaserad prissättning i den så kallade RAROC modellen, (Risk Adjusted Return On Capital). Prissättningsmodellen används i samtliga större affärer. EL är den beräknade förväntade förlusten som kommer att uppstå inom ett år. Denna förlust förväntas täckas av prissättningen i den ordinarie verksamheten. För att kunna täcka den oförutsägbara förlusten måste bolaget hålla ett visst eget kapital. Detta kapital beräknas inom pelare 2. Det regulatoriska kapitalet är det grundläggande kapitalet enligt pelare 1 som ett institut enligt lag är skyldigt att hålla. Därtill skall läggas det kapital som institutet beräknar enligt pelare 2 för risker som anses kunna uppstå

utöver de risker som specificerats i pelare 1.

Utvecklingen av EL följs dessutom kontinuerligt och jämförs med de avsättningar för befarade kreditförluster som bolaget gör månadsvis.

Economic Capital

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

Övrigt

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

Not 4 Ränteintäkter och räntekostnader

| KSEK | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Ränteintäkter | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 11 | 84 |
| Utlåning till allmänheten | 102 962 | 106 243 |
| Tjänstefinansiering | 45 178 | 41 488 |
| Upphandling leasingobjekt | 958 | 1 071 |
| Övriga ränteintäkter | 12 652 | 11 075 |
| | 161 761 | 159 961 |
| Ränteintäkternas geografiska fördelning | | |
| Ränteintäkter, Sverige | 96 490 | 107 323 |
| Ränteintäkter, övriga Norden | 65 271 | 52 638 |
| | 161 761 | 159 961 |
| Räntekostnader | | |
| Räntekostnader avseende koncernbolag | 168 503 | 195 946 |
| Övriga räntekostnader | 4 880 | 3 570 |
| | 173 383 | 199 516 |
| Räntekostnadernas geografiska fördelning | | |
| Räntekostnader, Sverige | 92 021 | 119 576 |
| Räntekostnader, övriga Norden | 81 362 | 79 940 |
| | 173 383 | 199 516 |

Not 5 Leasingintäkter och samlat räntenetto

| KSEK | 2014 | 2013 |
|--|------------------|------------------|
| Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal | | |
| Leasingintäkter | 3 395 998 | 3 324 492 |
| Avskrivning enligt plan | -2 957 805 | -2 878 616 |
| Leasingintäkter, netto | 438 193 | 445 876 |
| Leasingintäkternas geografiska fördelning | | |
| Leasingintäkter, Sverige | 1 789 130 | 1 857 910 |
| Leasingintäkter, övriga Norden | 1 606 868 | 1 466 582 |
| | 3 395 998 | 3 324 492 |
| Leasingintäkter från finansiella leasingavtal | 3 318 803 | 3 250 090 |
| Avskrivningar enligt plan, finansiella leasingavtal | -2 890 744 | -2 813 272 |
| Leasingintäkter, netto, för finansiella leasingavtal | 428 059 | 436 818 |
| Ränteintäkter | 161 761 | 159 961 |
| Räntekostnader | -173 383 | -199 516 |
| Samlat räntenetto exkl. operationell leasing | 416 437 | 397 263 |

Not 6 Provisionsintäkter

| KSEK | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Tjänstekontraktering | 7 071 | 7 227 |
| Brokerverksamhet | 28 | 601 |
| | 7 099 | 7 828 |
| Provisionsintäkter geografiska fördelning | | |
| Provisionsintäkter, Sverige | 3 389 | 3 329 |
| Provisionsintäkter, övriga Norden | 3 710 | 4 499 |
| | 7 099 | 7 828 |

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

| KSEK | 2014 | 2013 |
|--|----------------|---------------|
| Specifikation nettoresultat av finansiella transaktioner | | |
| Valutakursförändringar | -19 181 | 14 901 |
| | -19 181 | 14 901 |
| Resultat uppdelat per värderingskategori | | |
| Valutakursförändringar på andra finansiella tillgångar och skulder | -19 181 | 14 901 |
| | -19 181 | 14 901 |

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 | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Specifikation övriga rörelseintäkter | | |
| Realisationsvinster | 36 251 | 27 328 |
| Försäkringsavgifter | 25 626 | 27 504 |
| Övriga intäkter | 79 902 | 82 361 |
| | 141 779 | 137 193 |
| Övriga rörelseintäkters geografiska fördelning | | |
| Sverige | 76 870 | 78 835 |
| Övriga Norden | 64 909 | 58 358 |
| | 141 779 | 137 193 |

Not 9 Allmänna administrationskostnader

| KSEK | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Personalkostnader | | |
| -löner och arvoden | 122 525 | 124 719 |
| -sociala avgifter | 30 014 | 27 795 |
| -pensionskostnader | 20 743 | 20 286 |
| -övriga personalkostnader | 12 155 | 13 654 |
| Summa personalkostnader | 185 437 | 186 454 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | | |
| -porto och telefon | 5 741 | 6 050 |
| -IT-kostnader | 18 766 | 15 670 |
| -inhyrd personal/konsulter | 7 983 | 9 420 |
| -revision | 879 | 641 |
| -hyror och andra lokalkostnader | 14 129 | 14 520 |
| -resekostnader | 5 984 | 5 951 |
| -övriga | 10 989 | 5 930 |
| -tjänster köpta från koncernföretag | 67 305 | 17 104 |
| Summa övriga allmänna administrationskostnader | 131 776 | 75 286 |
| Summa | 317 213 | 261 740 |

| | 2014 | | 2013 | |
|---|---------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
| Löner och andra ersättningar fördelade mellan företags ledning och övriga anställda | Företagets ledning (6 personer) | Övriga Anställda | Företagets ledning (5 personer) | Övriga Anställda |
| Löner och arvoden | 10 895 | 111 630 | 8 487 | 116 232 |
| (varav tantiem o.d) | 2 298 | 19 376 | 2 027 | 19 645 |
| Sociala avgifter | 2 979 | 27 035 | 1 939 | 25 856 |
| Pensionskostnader | 1 533 | 19 210 | 1 428 | 18 858 |

Ledande befattningshavares ersättningar

Nuvarande ordförande är anställd i det holländska moderbolaget och erhåller ingen ersättning från De Lage Landen finans AB. För de resterande medlemmarna i styrelsen utgår inte heller

någon specifik ersättning för deras arbete som styrelsemedlemmar. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av överordnad chef och dennes chef. Ersättning till andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig

ersättning samt övriga förmåner. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med VD utgör företagsledningen. Inga pensioner el dyl. har utbetalats till f d ledande befattningshavare.

Noter

KSEK

Ersättningar och förmåner 2014

| Ersättningar, ledande befattningshavare | Grundlön | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensionskostnad | Totalt |
|--|--------------|-------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Styrelsens ordförande | - | - | - | - | - |
| Övriga Styrelseledamöter (2 personer) | 1 928 | 530 | 106 | 358 | 2 922 |
| Verkställande direktör | 1 635 | 604 | 52 | 387 | 2 678 |
| Andra ledande befattningshavare (5 personer) | 4 532 | 1 164 | 344 | 788 | 6 828 |
| Totalt | 8 095 | 2 298 | 502 | 1 533 | 12 428 |

Styrelsens sammansättning har förändrats under året. Ersättningen till Övriga Styrelseledamöter avser ersättning till två personer under årets första åtta månader. Resteran-

de fyra månader är styrelsens övriga styrelseledamöter anställda i det holländska moderbolaget. I posten Andra ledande befattningshavare har ersättning utgått till tre personer

under årets åtta första månader samt till fem personer under de fyra sista månaderna.

KSEK

Ersättningar och förmåner 2013

| Ersättningar, ledande befattningshavare | Grundlön | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensionskostnad | Totalt |
|--|--------------|-------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Styrelsens ordförande | - | - | - | - | - |
| Övriga Styrelseledamöter (3 personer) | 4 176 | 1 467 | 329 | 922 | 6 894 |
| Verkställande direktör | 1 150 | 474 | 50 | 342 | 2 016 |
| Andra ledande befattningshavare (1 person) | 720 | 86 | 34 | 164 | 1 004 |
| Totalt | 6 046 | 2 027 | 413 | 1 428 | 9 914 |

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning sker på samma villkor till ledningen som för övriga

medarbetare enligt bolagets bonus-policy. Bonus är pensionsgrundande.

KSEK

Pensioner

Till nuvarande och tidigare ledning

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------|--------------|
| Pensioner m m till ledande befattningshavare | - | - |
| Till nuvarande och tidigare ledning | | |
| -premier för pensionsförsäkring | 1 462 | 1 397 |
| -utbetalda pensioner | - | - |
| -förändring av pensionsavsättning | 71 | 31 |
| Summa | 1 533 | 1 428 |
| Kapitalvärdet av företagets förpliktelser av ovan nämnda kategori utgör: | 592 | 516 |

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 och privat sjukvårdsförsäkring.

Avgångsvederlag

Vid uppsägning från bolagets sida har VD och ledande befattningshavare rätt till lön under uppsägningstiden,

som är högst sex månader. Vid egen uppsägning har VD och ledande befattningshavare högst sex månaders uppsägningstid. Styrelsens ordförande är anställd i det holländska moderbolaget och hans eventuella avgångsvederlag belastar ej det svenska bolaget.

Lån ledande befattningshavare

Inga lån till ledande befattningshavare har utgivits.

| KSEK | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Geografisk fördelning av löner och arvoden | | |
| Sverige | 72 477 | 72 926 |
| Norge | 22 543 | 28 344 |
| Danmark | 23 790 | 19 452 |
| Finland | 3 715 | 3 997 |
| | 122 525 | 124 719 |
| Medelantalet anställda geografiskt fördelade på kvinnor och män | | |
| Sverige, män | 49 | 52 |
| Sverige, kvinnor | 77 | 70 |
| Norge, män | 18 | 17 |
| Norge, kvinnor | 12 | 12 |
| Danmark, män | 16 | 16 |
| Danmark, kvinnor | 7 | 6 |
| Finland, män | 3 | 3 |
| Finland, kvinnor | 2 | 2 |
| | 184 | 178 |
| Totalt, män | 86 | 88 |
| Totalt, kvinnor | 98 | 90 |
| | 184 | 178 |
| Medelantalet anställda geografiskt fördelade | | |
| Stockholm | 102 | 98 |
| Göteborg | 20 | 20 |
| Malmö | 3 | 3 |
| Umeå | 1 | 1 |
| Norge | 30 | 29 |
| Danmark | 23 | 22 |
| Finland | 5 | 5 |
| | 184 | 178 |
| Könsfördelning ledande befattningshavare | | |
| Styrelseledamöter; män | 1 | 4 |
| Styrelseledamöter; kvinnor | 1 | - |
| VD, vVD; män | - | - |
| VD, vVD; kvinnor | 1 | 1 |
| Övriga ledande befattningshavare; män | 4 | - |
| Övriga ledande befattningshavare; kvinnor | 2 | 1 |
| Totalt | 9 | 6 |

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.

| Revisionsarvoden – KPMG | 2014 | 2013 |
|-------------------------|------------|------------|
| Revision | 842 | 826 |
| Skatterådgivning | 62 | - |
| Övrig rådgivning | 50 | 4 |
| | 954 | 830 |

Not 10 Övriga rörelsekostnader

| KSEK | 2014 | 2013 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Försäkringskostnader | 30 280 | 31 349 |
| Marknadsföringskostnader | 5 643 | 4 556 |
| Övriga rörelsekostnader | 25 762 | 29 084 |
| | 61 685 | 64 989 |

Not 11 Kreditförluster, netto

| KSEK | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Specifik nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar | | |
| Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster | -27 950 | -37 493 |
| Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster | 4 194 | 17 608 |
| Årets förändring av kreditförluster | -9 182 | -12 084 |
| Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster | 7 666 | 5 723 |
| Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster | - | - |
| | -25 272 | -26 246 |
| Gruppvis värderade lånefordringar | -4 520 | 5 094 |
| Årets nettokostnad för kreditförluster | -29 792 | -21 152 |

| Förändring av nedskrivningar 2014 | Individuellt värderade lånefordringar | Gruppvis värderade osäkra lånefordringar | Summa |
|---|---------------------------------------|--|---------------|
| Ingående balans | 31 252 | 17 673 | 48 925 |
| Årets förändring av kreditförluster | 9 182 | 4 520 | 13 702 |
| Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som redovisas som konstaterade kreditförluster | -4 194 | | -4 194 |
| Omklassificering | -193 | | -193 |
| Omräkningsdifferenser filialer | 854 | 268 | 1 122 |
| | 36 901 | 22 461 | 59 362 |

| Förändring av nedskrivningar 2013 | Individuellt värderade lånefordringar | Gruppvis värderade osäkra lånefordringar | Summa |
|---|---------------------------------------|--|----------------|
| Ingående balans | 36 898 | 22 900 | 59 798 |
| Årets förändring av kreditförluster | 12 084 | -5 094 | 6 990 |
| Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som redovisas som konstaterade kreditförluster | -17 608 | | -17 608 |
| Omklassificering | | | 0 |
| Omräkningsdifferenser filialer | -122 | -133 | -255 |
| | 31 252 | 17 673 | 48 925 |

Några reserveringar för länderrisker och ansvarsförbindelser har ej skett.

| KSEK | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| Reserv för befarade förluster, finansieringsform | | |
| Reserv avseende leasingobjekt | 54 472 | 45 608 |
| Reserv avseende kundfordringar | 4 890 | 3 317 |
| | 59 362 | 48 925 |
| Reserv för befarade förluster, motpart | | |
| Reserv avseende fordringar allmänheten | 59 362 | 48 925 |
| Reserv avseende fordringar svenska hushåll | 0 | 0 |
| | 59 362 | 48 925 |
| Oreglerade fordringar och problemkrediter, allmänhet | | |
| Oreglerade fordringar för vilka ränta intäktsförts | 56 698 | 51 428 |
| Osäkra fordringar | 52 942 | 87 986 |
| Värdet av återtagen egendom | 0 | 0 |

Not 12 Skatter

| KSEK | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| Specifikation av årets skattekostnad | | |
| Aktuell skatt | 29 337 | 27 093 |
| Skatt avseende tidigare år | 0 | 0 |
| Förändring uppskjuten skattekostnad | 2 595 | -3 507 |
| | 31 932 | 23 586 |

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

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Skattekostnad | 31 932 | 23 586 |
| Skattekostnad, 22 % på resultatet före skatt | 28 630 | 17 141 |
| Skillnad | 3 302 | 6 445 |
| Skillnaden består av följande poster: | | |
| Skatt avseende tidigare år | 0 | 0 |
| Ej skattepliktiga intäkter | -6 | -7 |
| Ej avdragsgilla kostnader | 1 428 | 1 150 |
| Omvärdering av uppskjuten skatt | -534 | 1 389 |
| Skillnad i skattesats mellan huvudkontor och filialer | 2 414 | 3 913 |
| Summa | 3 302 | 6 445 |

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader 2013

| fordran (+)/skuld (-) | Balans per 1 jan 2013 | Redovisat över resultaträkningen | Omvärdering över övrigt totalresultat | Balans per 31 dec 2013 |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--|---------------------------|
| Materiella tillgångar | -32 156 | -47 148 | 2 411 | -76 893 |
| Skattemässigt underskott | 40 230 | 60 146 | -5 707 | 94 669 |
| Övriga tillgångar | 4 202 | -9 491 | -59 | -5 348 |
| | 12 276 | 3 507 | -3 355 | 12 428 |
| Uppskjuten skattefordran | | | | 37 488 |
| Uppskjuten skatteskuld | | | | -25 060 |
| | | | | 12 428 |

Noter

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader 2014

| fordran (+)/skuld (-) | Balans per 1 jan 2014 | Redovisat över resultaträkningen | Omvärdering över övrigt totalresultat | Balans per 31 dec 2014 |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--|---------------------------|
| Materiella tillgångar | -76 893 | -44 316 | -35 | -121 244 |
| Skattemässigt underskott | 94 669 | 19 325 | -454 | 113 540 |
| Övriga tillgångar | -5 348 | 22 396 | -12 | 17 036 |
| | 12 428 | -2 595 | -501 | 9 332 |

| | |
|--------------------------|--------------|
| Uppskjuten skattefordran | 40 357 |
| Uppskjuten skatteskuld | -31 025 |
| | 9 332 |

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

| KSEK | 2014 | 2013 |
|---|----------------|---------------|
| Uppdelning på löptider | | |
| Betalbara på anfordran | 127 619 | 33 467 |
| 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 | | |
| | 127 619 | 33 467 |
| Varav i utländsk valuta | 63 591 | 16 613 |
| Uppdelning på motpart | | |
| Svenska Handelsbanken | 127 618 | 27 144 |
| Övriga kreditinstitut | 1 | 6 323 |
| | 127 619 | 33 467 |
| Geografisk fördelning | | |
| Sverige | 83 483 | 18 508 |
| Övriga Norden | 44 136 | 14 959 |
| | 127 619 | 33 467 |

Not 14 Utlåning till allmänheten

| KSEK | 2014 | 2013 |
|---|------------------|------------------|
| Uppdelning på löptider | | |
| Betalbara på anfordran | 19 720 | 26 213 |
| Återstående löptid, högst 3 månader | 149 417 | 180 951 |
| Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år | 188 122 | 111 707 |
| Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år | 3 199 251 | 2 826 310 |
| Återstående löptid, längre än 5 år | 677 966 | 446 823 |
| | 4 234 476 | 3 592 004 |
| Varav i utländsk valuta | 1 911 429 | 1 504 456 |

Den genomsnittliga löptiden för utlåning till allmänheten uppgår till ca 3 år och 8 månader (3 år och 7 mån).

| KSEK | 2014 | 2013 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Uppdelning på motpart | | |
| De Lage Landen Ireland | 1 419 861 | 1 366 637 |
| Svensk icke-finansiell företagssektor | 856 814 | 715 381 |
| Svenska hushåll | 587 615 | 487 820 |
| Hushåll i EMU-länder | 345 081 | 237 631 |
| Hushåll i övriga EU-länder | 1 025 105 | 784 535 |
| Motparter i övriga utlandet | 0 | 0 |
| | 4 234 476 | 3 592 004 |

| KSEK | 2014 | 2013 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Geografisk fördelning | | |
| Sverige | 1 444 429 | 1 203 201 |
| Övriga Norden | 1 370 186 | 1 022 166 |
| Övriga länder | 1 419 861 | 1 366 637 |
| | 4 234 476 | 3 592 004 |

Not 15 Materiella anläggningstillgångar

| KSEK | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| Inventarier | | |
| Ingående ackumulerat anskaffningsvärde | 30 247 | 30 247 |
| Inköp under året | 331 | 871 |
| Årets försäljning/utrangering | -374 | 0 |
| Omräkningsdifferens | 19 | -871 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 30 223 | 30 247 |
| Ingående ackumulerade avskrivningar | 26 518 | 24 546 |
| Årets försäljning/utrangering | -358 | 0 |
| Årets avskrivningar | 1 756 | 1 947 |
| Omräkningsdifferens | 183 | 25 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | 28 099 | 26 518 |
| Utgående planenligt restvärde | 2 124 | 3 729 |
| Akkumulerade avskrivningar över plan | 0 | 0 |
| Bokfört värde | 2 124 | 3 729 |

Datorer skrivs av linjärt enligt plan med 33 % per år på anskaffningsvärdet. På övriga inventarier är motsvarande avskrivning 20 % per år. Några nedskrivningar, uppskrivningar eller överföringar har ej förekommit.

Noter

| Leasingobjekt avseende finansiella och operationella leasingavtal | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingående ackumulerat anskaffningsvärde | 13 456 066 | 12 901 322 |
| Inköp under året | 4 709 993 | 4 151 337 |
| Årets försäljning/utrangering | -3 904 763 | -3 418 576 |
| Omräkningsdifferens | 199 552 | -178 017 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 14 460 848 | 13 456 066 |
| | | |
| Ingående ackumulerade avskrivningar | 5 501 834 | 5 244 924 |
| Årets försäljning/utrangering | -2 891 013 | -2 556 768 |
| Årets avskrivningar | 2 957 805 | 2 878 616 |
| Omräkningsdifferens | 75 476 | -64 938 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | 5 644 102 | 5 501 834 |
| | | |
| Utgående planenligt restvärde | 8 816 746 | 7 954 232 |
| | | |
| Ackumulerade avskrivningar över plan | -154 185 | -138 500 |
| | | |
| Bokfört värde | 8 662 185 | 7 815 732 |

Not 16 Operationell leasing

| KSEK | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Leasingavtal där företaget är leasegivare. | | |
| De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer: | | |
| Inom ett år | 56 800 | 60 035 |
| Mellan ett och fem år | 90 567 | 78 117 |
| Längre än fem år | 0 | 0 |
| Summa | 147 367 | 138 152 |
| | | |
| Leasingavtal där företaget är leasetagare. | | |
| De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer: | | |
| Inom ett år | 15 758 | 13 505 |
| Mellan ett och fem år | 27 952 | 8 602 |
| Summa | 43 710 | 22 107 |
| | | |
| Årets kostnader där företaget är leasetagare | | |
| Leasingbilar | 3 489 | 3 734 |
| Lokaler | 12 146 | 12 087 |
| Summa | 15 635 | 15 821 |

Not 17 Övriga tillgångar

| KSEK | 2014 | 2013 |
|--|------------------|------------------|
| Specifikation övriga tillgångar | | |
| Kundfordringar | 932 297 | 876 853 |
| Fordran De Lage Landen AB | 0 | 0 |
| Factoringfordran | 409 681 | 430 979 |
| Skattekonto | 2 312 | 276 |
| Övriga fordringar/tillgångar | 7 419 | 14 412 |
| Summa | 1 351 709 | 1 322 520 |

Övriga tillgångar är att betrakta som kortfristiga.

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| KSEK | 2014 | 2013 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Förutbetalad räntekostnad | 825 | 837 |
| Förutbetalda försäkringskostnader | 75 | 251 |
| Förutbetalda hyreskostnader | 3 464 | 3 444 |
| Upplupna intäkter | 57 911 | 47 795 |
| Förutbetalda IDC-kostnader | 17 419 | 17 858 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 8 939 | 6 634 |
| | 88 633 | 76 819 |

Med IDC-kostnader (Initial Direct Costs) avses utgifter med direkt samband till att leasingavtal ingås. Dessa utgifter aktiveras och skrivs av under leasingavtalets löptid.

Not 19 Skulder till kreditinstitut

| KSEK | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| Uppdelning på löptider | | |
| Betalbara på anfordran | 15 617 | 15 930 |
| 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 | | |
| | 15 617 | 15 930 |
| Varav i utländsk valuta | (-) | (-) |
| Uppdelning på motpart | | |
| Svenska Handelsbanken | 12 541 | 12 448 |
| Nordea | 3 076 | 3 482 |
| | 15 617 | 15 930 |
| Geografisk fördelning | | |
| Sverige | 3 076 | 3 482 |
| Övriga Norden | 12 541 | 12 448 |
| | 15 617 | 15 930 |

De Lage Landen Finans lämnar lån till anställda. Detta sker genom upplåning från Nordea som också administrerar och hanterar utlåningen för De Lage Landens Finans räkning. Bolagets skuld regleras genom en löpande kredit.

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

Not 20 Upplåning från allmänheten

| KSEK | 2014 | 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Uppdelning på löptider | | |
| Betalbara på anfordran | 270 184 | 448 009 |
| Återstående löptid, högst 3 månader | 4 077 557 | 3 338 450 |
| Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år | 421 896 | 317 675 |
| Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år | 5 798 639 | 5 352 208 |
| Återstående löptid, mer än 5 år | 1 074 439 | 840 331 |
| | 11 642 715 | 10 296 673 |

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

| | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Uppdelning motpart | | |
| De Lage Landen Ireland | 11 642 715 | 10 296 673 |
| | 11 642 715 | 10 296 673 |
| Geografisk fördelning | | |
| Sverige | | |
| Övriga Norden | | |
| Övriga Länder | 11 642 715 | 10 296 673 |
| | 11 642 715 | 10 296 673 |

Not 21 Övriga skulder

| KSEK | 2014 | 2013 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Skuld till De Lage Landen AB | 45 288 | 93 015 |
| Tjänstekontraktering | 126 975 | 116 015 |
| Leverantörsskulder | 331 703 | 249 539 |
| Övriga kortfristiga skulder | 182 384 | 145 574 |
| | 686 350 | 604 143 |

Övriga skulder är att betrakta som kortfristiga.

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| KSEK | 2014 | 2013 |
|------------------------------|------------------|----------------|
| Förutbetalda leasingintäkter | 538 122 | 531 133 |
| Förutbetalda ränteintäkter | 8 218 | 8 566 |
| Upplupna räntekostnader | 13 873 | 17 503 |
| Övriga upplupna kostnader | 123 532 | 122 440 |
| Övriga förutbetalda intäkter | 388 052 | 295 089 |
| | 1 071 797 | 974 731 |

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 3% (4%).

| KSEK | 2014 | 2013 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Bokförd pensionsskuld | | |
| FPG/PRI-pensioner | 61 366 | 55 291 |
| | 61 366 | 55 291 |

Ansvarigheten till FPG utgör 2% av pensionsskulden: 1 227 KSEK (1 106 KSEK)

Not 24 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

KSEK, 2014-12-31

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

| | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | | Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | | Summa redovisat värde | Verkligt värde | Skillnad | |
|----------------------------------|--|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|---|----------------------------|---|----------|----------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | Finansiell tillgång som initialt har identifierats tillhöra denna kategori | Innehav för handelsändamål | Investeringar som hålls till förfall | Lånefordringar och kundfordringar | Finansiella tillgångar som kan säljas | Finansiell skuld som initialt har identifierats tillhöra denna kategori | Innehav för handelsändamål | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | | | |
| Tillgångar | | | | | | | | | | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | | | | 127 619 | | | | | | | | 127 619 | 127 619 | 0 |
| Utlåning till allmänhet | | | | 4 234 476 | | | | | | | | 4 234 476 | 4 245 486 | 11 010 |
| Leasingobjekt | | | | 8 816 746 | | | | | | | | 8 816 746 | 8 839 669 | 22 923 |
| Övriga tillgångar | | | | 1 344 290 | | | | | | | | 1 344 290 | 1 344 290 | 0 |
| Summa tillgångar | 0 | 0 | 0 | 14 523 131 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14 523 131 | 14 557 064 | 33 933 |
| Skulder | | | | | | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | | | | | | | | | | | 15 617 | 15 617 | 0 |
| In- och upplåning från allmänhet | | | | | | | | | | | | 11 642 715 | 11 672 986 | 30 271 |
| Övriga skulder | | | | | | | | | | | | 376 991 | 376 991 | 0 |
| Summa skulder | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 035 323 | 12 065 594 | 30 271 |

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

Noter

KSEK, 2013-12-31

| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | | Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | | | | |
|--|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|---|----------------------------|---|-----------------------|-------------------|----------------|--|--|
| Finansiell tillgång som initialt har identifierats tillhör denna kategori | Innehav för handelsändamål | Investeringar som hålls till förfall | Lånefordringar och kundfordringar | Finansiella tillgångar som kan säljas | Finansiell skuld som initialt har identifierats tillhör denna kategori | Innehav för handelsändamål | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde | Verkligt värde | Skilnad | | |
| Tillgångar | | | | | | | | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | | | 33 467 | | | | | 33 467 | 33 467 | 0 | | |
| Utlåning till allmänhet | | | 3 592 004 | | | | | 3 592 004 | 3 587 638 | -4 366 | | |
| Leasingobjekt | | | 7 954 234 | | | | | 7 954 234 | 7 943 157 | -11 077 | | |
| Övriga tillgångar | | | 1 308 109 | | | | | 1 308 109 | 1 308 109 | 0 | | |
| Summa tillgångar | 0 | 0 | 12 887 814 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 887 814 | 12 872 371 | -15 443 | | |
| Skulder | | | | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | | | | | | 15 930 | 15 930 | 15 930 | 0 | | |
| In- och upplåning från allmänhet | | | | | | | 10 296 673 | 10 296 673 | 10 282 053 | -14 620 | | |
| Övriga skulder | | | | | | | 342 554 | 342 554 | 342 554 | 0 | | |
| Summa skulder | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 655 157 | 10 655 157 | 10 640 537 | -14 620 | | |

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, som justerats med den aktuella utlåningsmarginalen. På motsvarande sätt diskonteras fastränterelaterad in-/upplåning med marknadsräntekurvan med justering för relevant marginal.

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

Not 25 Närstående

Företaget har närståenderelationer med det svenska moderbolaget De Lage Landen Finans AB, systerbolaget IT Finans A/S, koncernbolaget De Lage Landen Ireland samt det holländska moderbolaget, De Lage Landen International BV.

KSEK

Sammanställning över närståenderelationer

| | Försäljning av tjänster | Inköp av varor/tjänster | Räntekostnader | Fordran på närstående per 31/12 | Skuld till närstående per 31/12 |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 2014 | | | | | |
| De Lage Landen AB | 1 061 | 56 769 | | | 45 288 |
| De Lage Landen International BV | | 13 629 | | 535 | 2 438 |
| IT Finans AS | | | | | |
| De Lage Landen Ireland | | | 133 663 | 1 419 861 | 11 642 715 |
| 2013 | | | | | |
| De Lage Landen AB | 1 061 | 21 715 | | | 93 015 |
| DLL International BV | | -2 371 | | 449 | 6 140 |
| IT Finans AS | | | | | |
| DLL Ireland | | | 147 946 | 1 366 637 | 10 296 673 |

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga grunder.

Not 26 Obeskattade reserver

| KSEK | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Ingående balans | 138 500 | - |
| Överavskrivning materiella anläggningstillgångar | 15 685 | 138 500 |
| Utgående balans | 154 185 | 138 500 |

Not 27 Eget kapital

Fritt eget kapital

Fond för verkligt värde

Fond för verkligt värde inkluderar omräkningsreserven, vilken innefattar

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

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

| KSEK | 2014 | 2013 |
|--|---------|---------|
| Specifikation av omräkningsreserv | | |
| Vid årets ingång | -16 632 | -7 342 |
| Årets förändring | 13 243 | -9 290 |
| Vid årets utgång | -3 389 | -16 632 |

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 fond för verkligt värde utgör detta summa fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Not 28 Händelser efter balansdagen

Efter balansdagen har inga väsentliga händelser inträffat.

Stockholm den 30 Juni 2015



Susanne Glykofrydis
Verkställande direktör



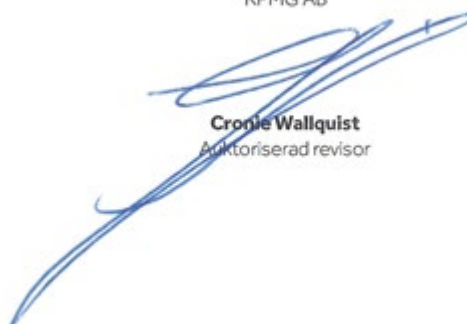
Johannes Petrus Vissers
Ordförande



Julia Sakovska

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 Juni 2015

KPMG AB



Cronie Wallquist
Acktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för De Lage Landen Finans AB för år 2014. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 16 - 58.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

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 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för De Lage Landen Finans AB för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 30 juni 2015

KPMG AB


Cronie Wallquist
Auktoriserad revisor

Copenhagen

DLL
Vandtårnsvej 83A
DK - 2860 Søborg
Phone: +45 44 70 07 00
or +45 70 20 90 22
www.dllgroup.dk

Oslo

DLL
Visiting address:
Lysaker Torg 25
Phone: +47 67 18 70 00
E-mail: lysaker@dllgroup.com

DLL
Postboks 184
NO - 1325 Lysaker
www.dllgroup.no

Stockholm

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

DLL
Box 7754
103 96 Stockholm

Helsinki

DLL Rahoitus
Salomonkatu 17 A, 11th floor
SF - 00100 Helsinki

Phone: +358 (0)9 2285 0810
www.dllgroup.fi