

Årsredovisning

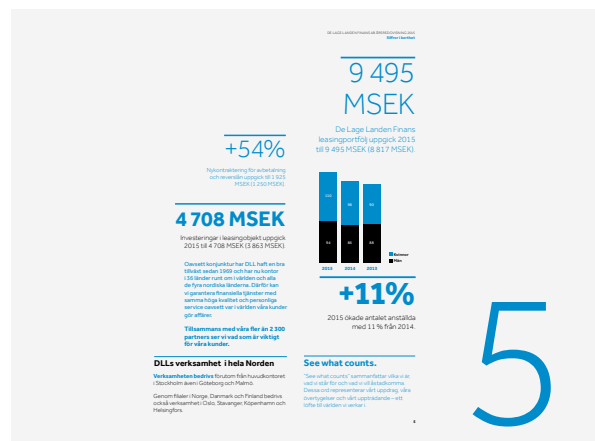
De Lage Landen Finans AB 2015

See what counts.

The Nordic vision



Siffror i korthet



Financial solution experts



Nordiskt finansbolag med global styrka



Våra business units

E-handelssystem

New way of working



Customer story



Ekonomisk redovisning



Läs mer

- 10 RMT members
- 18 LCAM
- 24 Förvaltningsberättelse
- 26 Fem år i sammandrag
- 30 Resultaträkning
- 31 Balansräkning
- 32 Kassaflödesanalys
- 33 Förändring av eget kapital
- 34 Noter
- 67 Revisionsberättelse



2015 var ännu ett framgångsrikt år för DLL. Det goda resultatet är en bra indikation på att vi har en väl fungerande affärsmodell med ett stort kundfokus

Vi har en stark bas inom Office Technology (kontorsutrustning) och ser en växande marknad inom våra övriga affärsområden. Under 2015 tog vi även klivet in på billeasing marknaden i Sverige genom att på allvar börja rulla ut billeasing under vårt varumärke Athlon, som är en del av DLL.

Digitalisering

DLL arbetar kontinuerligt med att förbättra kundupplevelsen för både våra samarbetspartners och slutkunder. Att fortsätta utveckla moderna finansieringslösningar är en central del av vår strategi. Under 2015 såg vi en ökad efterfrågan på våra mobila tjänster som till exempel e-signatur och vår finansieringsapp.

Men vi nöjer oss inte där. Kundernas ökade krav på enkla, effektiva och moderna digitala tjänster är något som påverkar hela bank- & finansbranschen just nu. Marknadens krav på en ständig förbättring av digitala produkter i kombination med ökad reglering av finanssektorn är en ekvation som kräver mycket eftertanke men där vi så här långt har varit mycket framgångsrika.

Hållbara finansiella lösningar

En annan viktig del av DLLs strategi för 2015 har varit att utveckla hållbara finansiella lösningar för både nya och återvunna produkter. Second life financing har blivit en viktig konkurrensfaktor där vi på DLL är en av de drivande finansiella aktörerna på marknaden.

Under 2015 fick DLL ett antal utmärkelser, men det absolut viktigaste erkännandet var när vi blev den första finansiella institutionen som uppmärksammades av World Economic Forum i Davos. DLL erhöll priset för det arbete vi gjort att anpassa våra finansiella produkter för att bidra till den cirkulära ekonomin.

New way of working

Under 2015 tog vi ett stort steg mot att bli den moderna arbetsplats som vi vill vara. Vårt Stockholmskontor var först ut till att byggas om till ett flexibelt kontor utan fasta platser, vilket främjar nätverkande över avdelningsgränserna och möjlighet att arbeta mer varierat och effektivt. Under 2016 kommer vi att implementera samma arbetssätt (New way of working) på våra övriga nordiska kontor.

Jag är väldigt stolt över alla framgångar och vill passa på och tacka alla våra samarbetspartners, kunder och medarbetare för ett fantastiskt år. Nu siktar vi på att göra 2016 minst lika bra!

Susanne Glykofrydis, VD
De Lage Landen Finans AB

The Nordic vision

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

9 495
MSEK

De Lage Landen Finans
leasingportfölj uppgick 2015
till 9 495 MSEK (8 817 MSEK).

+54%

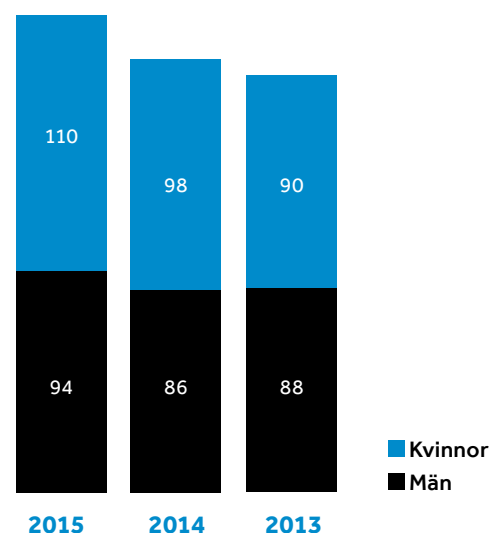
Nykontraktering för avbetalning
och reverslån uppgick till 1 925
MSEK (1 250 MSEK).

4 708 MSEK

Investeringar i leasingobjekt uppgick
2015 till 4 708 MSEK (3 863 MSEK).

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

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



+11%

2015 ökade antalet anställda
med 11 % från 2014.

DLLs verksamhet i hela Norden

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

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

See what counts.

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

Financial solution experts

See what counts.

Om oss

DLL är ett globalt företag som arbetar med finansieringslösningar. Våra drygt 5000 medarbetare finns i 36 länder. I Norden finns vi representerade i alla fyra nordiska länder: Sverige, Norge, Danmark & Finland. För oss handlar

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

Varför vi gör det

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

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

Vår arbetsmodell

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

Verksamhet i 36 länder – stora branschkunskaper i varje land.

Globala kunskaper tillämpade på lokala behov och önsksningar.

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

Snabba fakta



36 länder



Tänk globalt
– agera lokalt



Nio branscher



DLL är en global partner för finansieringslösningar inom livsmedel, jordbruk, kontorsutrustning, medicinteknisk utrustning, bygg och anläggning, transport och industri, clean tech och fordon. Vi har ett nära samarbete med utrustningens tillverkare, återförsäljare och distributörer. Vi vill ge företagen tillgång till allt de behöver för att bidra på ett meningsfullt sätt till samhället, både ekonomiskt och socialt. DLL erbjuder egna, integrerade finansieringslösningar som omfattar hela distributionskedjan under tillgångens livscykel (som leasing, administration, riskhantering och kapitalförvaltning), och även billeasing, finansiering för privatkunder samt factoring. Fler än 5 500 medlemmar stöder våra partner i 36 länder i hela världen. DLL är ett helägt dotterbolag till Rabobank Group. www.dllgroup.com

Nordiskt finansbolag med global styrka

DLL och Rabobank Group

DLL är ett helägt dotterbolag till Rabobank Group, en av de 30 största finansiella institutionerna i världen. Rabobank har stor betydelse för oss på flera olika sätt – som vårt moderbolag, vår samarbetspartner och vår finansär.



You can **count on us**



General
Manager
Nordics

Susanne Glykofrydis



Nordic Risk
Manager

Willem van Amstel

Finance
& Accounting
Manager

Raymond Nelissen



Human
Resource
Manager

Staffan Wahlström





Business
Support
Manager

Johanna Arffman



Mobility
Manager

Johan Liljeroth



Hard
Assets
Manager

Helge Yndestad



VP Office
Technology
Retail Europe/
OT & HC
Manager
Nordics

Olle Holmgren





New way of working

Inspirerande, utmanande, innovativt och roligt

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

Flexibla arbetsplatser

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

Även till våra övriga nordiska kontor

Under 2016 fortsätter vi arbetet med att implementera vårt nya arbetssätt, New way of working, även på våra övriga nordiska kontor. Vi ser fram emot att få ge alla våra anställda samma förutsättningar till att göra ett bra jobb.



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



Mer än 10.000 timmars voluntärarbete

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



5.600 anställda

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



Ett nytt sätt att arbeta

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

Våra lösningar passar flera olika branscher

Vi skapar värde och som stödjer våra samarbets- partners och slut- kunders tillväxt och ambitioner

Office technology

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

Hälso- och sjukvård

Vi hjälper sjukvårdsleverantörer som arbetar bland annat inom pediatrik, onkologi, dialys och tandvård att förvärva den avancerade medicinska utrustning och teknologi de behöver för att hjälpa patienter att förbättra och bibehålla sin hälsa. Våra partners omfattar ledande tillverkare och leverantörer inom områden som diagnostisk utbildning och kirurgisk precisionsutrustning. Vi erbjuder även skraddarsydda program för tandvårds-, veterinär- och medicinkliniker.

Clean technology

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

Billeasing

Athlon är en av Europas ledande leverantörer av mobilitylösningar för företag. Vi tillhandahåller olika finansieringslösningar samt förvaltning av vagnparker och kringtjänster för företag i 22 länder med över 250.000 bilar i Europa.

Våra framgångsrika erbjudanden utökas nu till hela den nordiska marknaden där Athlon kvalificerar sig för pole position. I Sverige finns vi representerade via Athon Sweden AB som är en del av DLL gruppen.

Entreprenad

DLL erbjuder finansieringslösningar för tillverkare, återförsäljare, distributörer, uthyrningsföretag och användare av bygg- & anläggningsmaskiner. Vi samarbetar med ledande leverantörer för de ska kunna leverera helhetslösningar för sina kunder. Vi hjälper våra samarbetspartners att bygga på sätt som är hållbart och lönsamt.

Industri

Finansieringslösningar för tillverkare, återförsäljare, distributörer, uthyrningsföretag och användare av materialhantering och industriell utrustning. Samarbete med ledande försäljare för att leverera totallösningar till deras kunder. Stöd till partners för att föra världen framåt på ett hållbart och lönsamt sätt.

Transport

Finansieringslösningar för tillverkare, återförsäljare, distributörer, uthyrningsföretag och användare av transportutrustning. Samarbete med ledande försäljare för att leverera totallösningar till deras kunder. Stöd till partners för att föra världen framåt på ett hållbart och lönsamt sätt.

Livsmedel

Vi förser företag som arbetar med bearbetning och förpackning av livsmedel med attraktiva finansieringslösningar, som t ex lån, leasing, delbetalningar och lösningar för förlängda serviceavtal.



Office technology



Hälsa- och sjukvård



Clean technology



Billeasing



Entreprenad



Industri



Transport



Livsmedel



Lantbruk

DLL har några av **marknadens bästa och säkraste e-handelssystem**

Våra samarbetspartners kan själva välja när och hur de skapar sina finansieringsavtal - via webben, i vår App eller direkt via deras eget ordersystem. Och våra slutkunder kan enkelt signera finansieringsavtalet digitalt med hjälp av mobilt BankId.





DLL E-sign

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

DLL Webshop

Entré integrerat med partners webshop.

DLL Connect

Kopplar ihop partners ordersystem med vårt e-handelssystem Entré.

DLL Entré Web

Full funktionalitet och flexibilitet för att skapa finansieringsavtal.

DLL Finance App

Skapa finansieringsavtal direkt i mobilen och maila till kunden.

DLL CRM

Entré integrerat med partners CRM-system.

Ny DLL-teknik skapar nya möjligheter för MacRent i Norden

MacRent var det första företaget i Norden som integrerade DLL Entré Connect och DLL E-Sign i sin dagliga verksamhet.

"Det var det bästa beslutet jag någonsin har gjort", säger MacRents vd, Jonas Vikander.

Som en av Sveriges största Apple återförsäljare, arbetar MacRent med hundratals små och medelstora företag över hela Sverige – från kreativa enmansföretag till stora internationella reklambyråer. Istället för att köpa en ny Mac kontant, kan dessa företag teckna två eller treåriga leasingavtal via MacRent som inkluderar kontinuerlig service och uppgraderingar.

"När DLL introducerade DLL Entré Connect var jag inte säker, men jag sa att jag skulle ge det ett försök", säger Jonas. **"Det förändrade mitt företag helt och hållet. Allt fungerar felfritt och mycket snabbt.** Innan behövde vi lägga in leasinginformation i två system, vårt egna

och DLLs. Sedan vi började med DLL Entré Connect 2014 har jag inte varit med om ett enda fel i någon order. Det är den största revolutionen jag har sett i den här branschen."

Snabbt och flexibelt

DLL Entré Connect är ett system som skapats för att snabba upp och förenkla processen när våra partners gör affärer med DLL. Det kopplar ihop företagets ordersystem med DLLs front office-system Entré.

"MacRent är unika genom att de låter sina kunder återlämna utrustningen under leasingperioden", säger Johan Tallroth, DLL Account Manager Sverige. **"Snabbhet och flexibilitet är nyckeln till MacRents affärsmodell, inte minst snabba leasinggodkännanden** och DLL Entré Connect erbjuder godkännande för nyuthyrning på endast några sekunder."

"DLL Entré Connect skiljer oss från alla andra på marknaden", tillägger Vikander. "Det ger kunderna full kontroll över lagerstatus och våra säljare en klar överblick. **Med bara en knapptryckning går nu alla våra produkter, priser och rabatter direkt till kreditavdelningen.** Jag tror inte att det finns något annat finansiellt serviceverktyg som kan hantera så mycket i en sådan liten skala.

"Sign no more"

Jonas Vikander är lika entusiastisk över en annan av DLLs webbaserade tjänster – e-signatur. **DLL E-sign gör det möjligt för MacRent att skicka ut hyresavtalet digitalt, vilket eliminerar behovet av pappersavtal och är helt i linje med MacRents snabba och flexibla affärsmodell.**

"Detta minskade tiden för transaktioner från dagar och veckor till bara 10 minuter", säger Vikander. "Inga underskrifter på papper längre, inga ID-kontroller eller frimärken. Ingen som behöver vänta längre. Jag mailar iväg hyresavtalet till kunden som signerar elektroniskt genom att klicka på en länk. Det ger oss möjligheten att skicka ut Apples utrustning omedelbart. När man hanterar fem nya leasingavtal per dag kan vi spara en hel del tid och besvär."

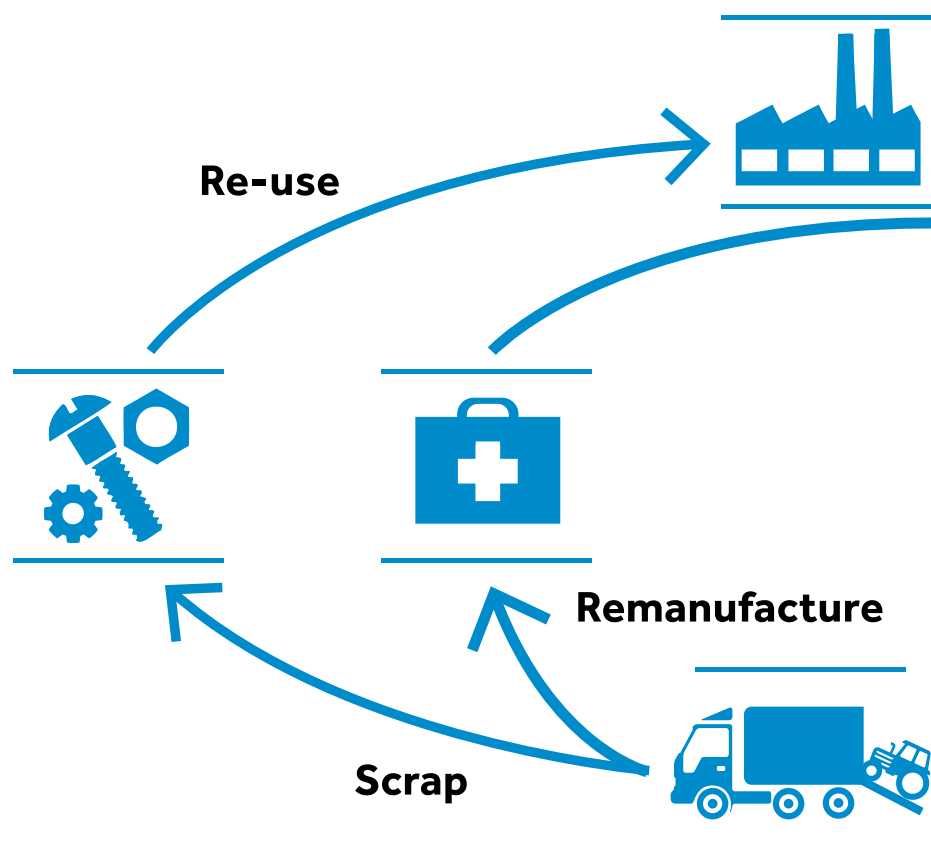
Båda DLLs webbaserade verktyg är idealiska för små och medelstora företag som tillbringar en allt för stor del av sin tid med onödigt pappersarbete. Dessa verktyg gör det möjligt att enkelt anpassa finansiella lösningar och göra ändringar i kontraktet i sista minuten.

"Båda verktygen är smidiga digitala lösningar som helt eliminerar byråkratisk administration", säger Johan Tallroth.

Vikander: **"DLL Entré Connect och DLL E-Sign gör det lättare för oss som leverantör att vara en sann tjänsteleverantör för våra kunder."**

DLL Entré Connect förändrade mitt före- tag helt och hållet





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?

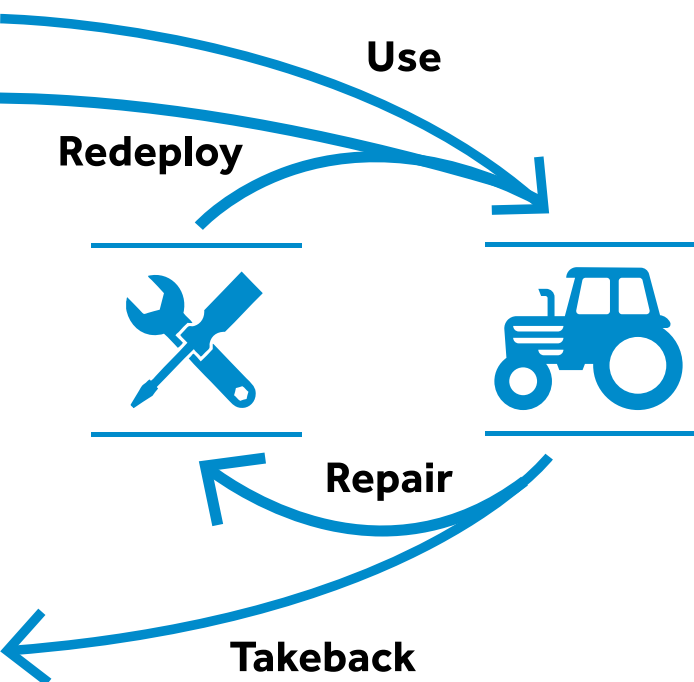
Återvinning av råmaterial och produktens originaldelar ger en kostnadseffektiv tillverkningsprocess. Detta gör det lättare för våra kunder att nå sina hållbarhetsmål.

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	24
Fem år i sammandrag	26
Resultaträkning	30
Balansräkning	31
Kassaflödesanalys	32
Förändring av eget kapital	33
Noter	34
Revisionsberättelse	67

Förvaltnings- berättelse

Styrelsen för De Lage Landen Finans AB, organisationsnummer 556203-0576, får härmed avge årsredovisning för perioden 2015-01-01 – 2015-12-31.

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 leverantörsleasingmarknaden, som tillsammans med partners hjälper kunderna att realisera deras mål. Vår ambition är att vara "Best in class". Verksamheten bedrivs förutom från huvudkontoret i Stockholm även i Göteborg och Malmö. Genom filialer i Norge, Danmark och Finland bedrivs också verksamhet i Oslo, Stavanger, Köpenhamn och Helsingfors. Genomsnittligt antal anställda uppgick under året till 204 (184) medan fördelningen män respektive kvinnor har i genomsnitt uppgått till 94 respektive 110 (86 respektive 98). Investeringar i leasingobjekt uppgick till 4 708 MSEK (3 863 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 tillgångars- och skulders räntebindningstider är matchade. De tillgångar som bolaget har i utländsk valuta är främst leasingkontrakt och skulderna kommer från den tillhörande finansieringen i respektive valuta. Upplåningen sker genom DLL Ireland. Likviditetsrisken är begränsad till DLL koncernens möjlighet till finansiering. En sådan risk bedöms som låg tack vare Rabobanks fortsatt höga kreditvärdighet hos kreditvärderingsinstituten Moody's (Aa2), Standard & Poor's (A+), Fitch (AA-) och DBRS (AA). För vidare information kring bolagets riskhantering hänvisas till not 3.

Ersättningar till nyckelpersoner

Ersättning i form av fast lön samt bonus utges till ledande befattningshavare inom DLL i linje med den Globala Remuneration policy som är tillämplig för samtliga anställda inom DLL oavsett befattning eller ställning i företaget. Dessa principer fastställs av DLLs Executive Board. Principerna

för lönesättning grundar sig på arbetets befattning, svårighetsgrad samt ansvar och befogenheter i organisationen. Arbetets komplexitet och betydelse för organisationen jämförs genom en arbetsvärderingsmetod med liknande befattningar inom branschen. Gällande lönenivå gentemot marknaden i kombination med medarbetarens prestation under året styr löneutvecklingen. Den rörliga ersättningen varierar mellan 15-40% av årslönen för ledande befattningshavare. Den rörliga ersättningen baseras på företagets globala, regionala och landsvisa försäljningsresultat och vinst samt kvalitativa mål.

Framtida utveckling

Bolaget har under året haft en stark tillväxt i samtliga segment. Inkluderat de två portföljförvärv som genomfördes under 2015 har bolagets totala nykontraktering växt med 29 %. Under kommande år ser vi en nordisk ekonomi som rör sig åt olika håll. I Norge ser vi en fortsatt fallande ekonomi med det låga oljepriset som främsta drivkraft. BNP-tillväxten hålls uppe av en expansiv finanspolitik där räntan kryper ner mot de lägre nivåerna i och med fler förmodade räntesänkningar. Tillväxten i Danmark fortsätter att förbättras trots ökande externa risker i och med ECBs

expansiva politik i ett osäkert politiskt läge i Europa. Finland vars ekonomiska tillväxt i princip stått still under 2015 förväntar vi oss nu en BNP-tillväxt och en starkare ekonomi kommande år och i Sverige tror vi på en fortsatt ökad tillväxt. Utifrån dessa förutsättningar tillsammans med de produkter och goda samarbeten vi har med våra partners tror vi på ett starkt år och likt tidigare år med fortsatt låga kreditförluster. Bolaget fortsätter likt tidigare att fokusera på att diversifiera sin verksamhet. Finansiering inom jordbrukssektorn och entreprenadmaskiner växer fortsatt samtidigt som bolaget önskar att fortsätta sin tillväxt inom IT-sektorn. För att lyckas med dessa ambitioner är det av största vikt att bolaget fortsätter att ge service av högsta kvalitet till partners och kunder. DLL-gruppen kommer att fortsätta sin miljösansyn 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 2016 inte kommer att påverka bolagets redovisning på ett väsentligt sätt. För de förändringar som sker längre fram i tiden, exempelvis IFRS 16, har företaget ännu inte gjort någon komplett utvärdering kring hur dessa kommer att påverka bolagets redovisning.

Fem år i sammandrag

Resultatposter

MSEK	2015	2014	2013	2012	2011
Leasingintäkter	3 549	3 396	3 324	3 284	3 142
Avskrivningar avseende leasingtillgångar	-3 131	-2 958	-2 878	-2 797	-2 672
Leasingnetto inkl. operationella leasingavtal	418	438	446	487	470
Ränteintäkter	137	162	160	158	138
Räntekostnader	-39	-173	-200	-243	-245
Räntenetto	516	427	406	402	363
Provisionsintäkter	6	7	8	9	13
Övriga rörelseintäkter, inkl netto fin.transaktioner	181	123	152	153	107
Admin.kostn. inkl avskr egna inv	-331	-319	-264	-292	-269
Kreditförluster, netto	-27	-30	-21	6	-64
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	-19	-19
Övriga rörelsekostnader	-61	-62	-65	-77	-39
Rörelseresultat (inkl.netto fin.transaktioner)	284	146	216	182	92
ÅRETS RESULTAT	118	98	54	138	69

Balansposter

MSEK	2015	2014	2013	2012	2011
Utlåning till kreditinstitut	167	128	33	62	69
Utlåning till allmänhet	4 983	4 234	3 592	3 018	2 594
Materiella tillgångar - leasingobjekt	9 495	8 817	7 954	7 656	7 286
Övrigt	1 619	1 490	1 447	1 468	1 234
Summa tillgångar	16 264	14 669	13 026	12 204	11 183
Skulder till kreditinstitut	19	16	16	3	3
In- och upplåning från allmänheten	12 877	11 643	10 297	9 547	8 855
Övrigt	2 361	2 022	1 800	1 726	1 394
Summa skulder	15 257	13 680	12 113	11 276	10 252
Eget kapital	1 007	989	913	928	931
Summa skulder och eget kapital	16 264	14 669	13 026	12 204	11 183

Nyckeltal, övrigt

	2015	2014	2013	2012	2011
Antal anställda, genomsnitt	204	184	178	178	183
Rörelseresultat per anställd (KSEK)	1 390	793	1 216	1 025	505
Avkastning på eget kapital	28,4%	15,4%	23,5%	19,5%	9,8%
Avkastning på totalt kapital	1,8%	1,1%	1,7%	1,6%	0,8%
Kapitaltäckningskvot	1,29	1,38	1,48	1,42	1,61
Soliditet	6,2%	6,7%	7,0%	7,6%	8,3%
Nettovinst genom total balansomslutning	0,7%	0,7%	0,4%	1,1%	0,6%

Definitioner nyckeltal

Rörelseresultat per anställd

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

Avkastning på eget kapital

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Kapitaltäckningskvot

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

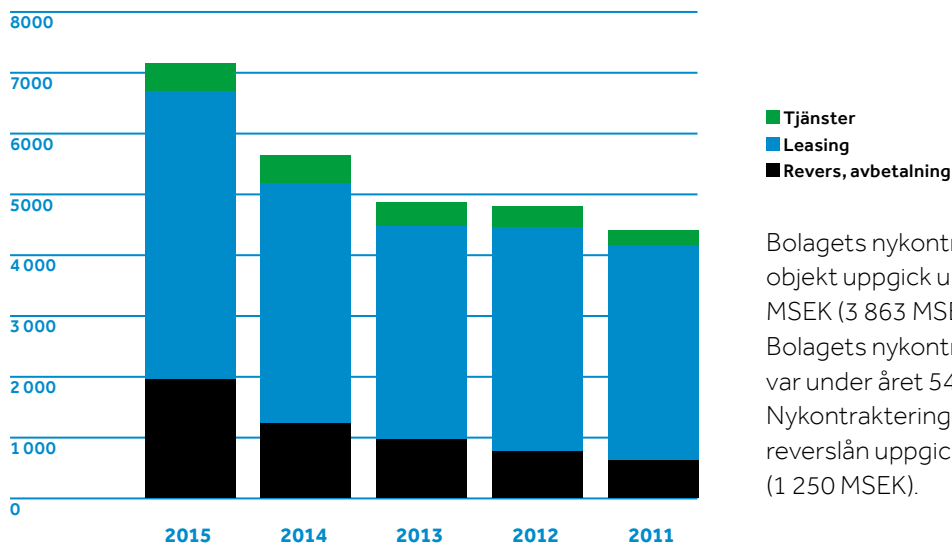
Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Nettovinst genom total balansomslutning

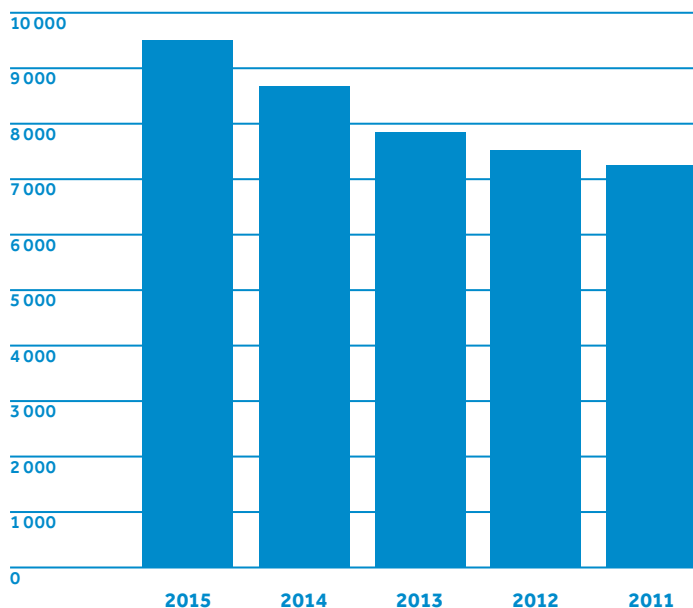
Årets resultat i förhållande till balansomslutning.

Nykontraktering (MSEK)



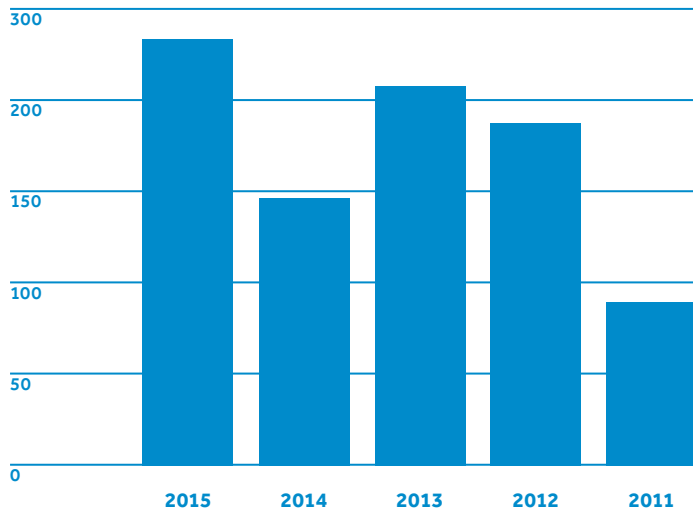
Bolagets nykontraktering i leasing-objekt uppgick under året till 4 708 MSEK (3 863 MSEK).
Bolagets nykontraktering för tjänster var under året 547 MSEK (462 MSEK).
Nykontraktering för avbetalning och reverslån uppgick till 1 925 MSEK (1 250 MSEK).

Portföljutveckling (MSEK)



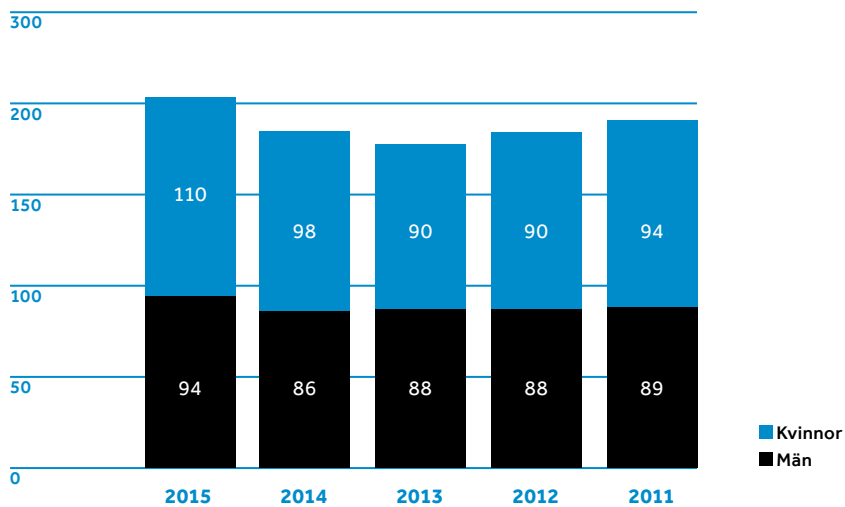
De Lage Landen Finans leasing-portfölj uppgick per 2015-12-31 till 9 495 MSEK (8 817 MSEK).

Rörelseresultat (MSEK)



De Lage Landen redovisar 2015 ett rörelseresultat på 284 MSEK (146 MSEK) och ett resultat efter skatt på 118 MSEK (98 MSEK). Rörelseresultatets uppgång grundar sig i den växande portföljen samt låga kreditförluster. Resultatet efter skatt påverkas av överavskrivningar om 160 MSEK (15,7 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
Rörelsens intäkter	2 008 312	691 180	901 594	232 671
Medeltalet anställda	139	23	34	8
Resultat före skatt	28 392	29 903	50 869	14 456
Skatt på resultatet	-7 210	21 221	-14 795	-4 341

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (SEK) :

Balanserade vinstmedel	774 293 578
Fond för verkligt värde	-32 386 737
Årets redovisade resultat	118 496 644
Summa disponibla vinstmedel	860 403 485

Styrelsen föreslår att 860 403 485 kr balanseras i ny räkning varav -32 386 737 kr avsätts i fond för verkligt värde.

Under året har bolaget utgivit koncernbidrag till moderbolaget, De Lage Landen AB (556651-1100), om 91 850 000 kr. Efter utgivet koncernbidrag uppgår De Lage Landen Finans kapitaltäckningskvot till 1,29% (1,38%).

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

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

förväntas fullgöra sina förpliktelser på både kort och lång sikt.

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

Resultaträkning

KSEK	Not	2015	2014
RÖRELSSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter	4	136 905	161 761
Leasingintäkter	5	3 548 559	3 395 998
Räntekostnader	4	-38 791	-173 383
Provisionsintäkter	6	6 323	7 099
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	39 339	-19 181
Övriga rörelseintäkter	8	141 421	141 779
SUMMA RÖRELSSENS INTÄKTER		3 833 756	3 514 073
RÖRELSSENS KOSTNADER			
Allmänna administrationskostnader	9	-330 026	-317 213
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	15	-3 132 074	-2 959 561
Övriga rörelsekostnader	10	-60 851	-61 685
SUMMA KOSTNADER FÖRE KREDITFÖRLUSTER		-3 522 951	-3 338 459
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		310 805	175 614
Kreditförluster, netto	11	-27 184	-29 792
RÖRELSERESULTAT		283 621	145 822
BOKSLUTSDISPOSITIONER			
Avskrivningar utöver plan	26	-160 000	-15 685
RESULTAT FÖRE SKATT		123 621	130 137
SKATT			
Årets skattekostnad	12	-5 124	-31 932
ÅRETS RESULTAT		118 497	98 205

Rapport över totalresultat

KSEK	Not	2015	2014
ÅRETS RESULTAT		118 497	98 205
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Årets omräkningsdifferens	27	-28 998	13 243
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		89 499	111 448

Balansräkning

KSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar			
Kassa		5	2
Utlåning till kreditinstitut	13	166 529	127 619
Utlåning till allmänheten	14	4 982 836	4 234 476
Materiella anläggningstillgångar	15		
- Inventarier		4 195	2 124
- Leasingobjekt		9 495 233	8 816 746
Aktuell Skattefordran		22 527	7 498
Övriga tillgångar	17	1 479 393	1 351 709
Uppskjuten skattefordran	12	11 909	40 357
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	100 973	88 633
SUMMA TILLGÅNGAR		16 263 600	14 669 164
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	19	18 931	15 617
In- och upplåning från allmänheten	20	12 876 570	11 642 715
Aktuell skatteskuld		0	17 160
Övriga skulder	21	837 534	686 350
Uppskjuten skatteskuld	12	9 466	31 025
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	1 134 599	1 071 797
Avsättningar för pensioner	23	65 512	61 366
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		14 942 612	13 526 030
OBESKATTADE RESERVER	26		
Avskrivningar utöver plan		314 185	154 185
SUMMA OBESKATTADE RESERVER		314 185	154 185
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		774 293	747 733
Fond för verkligt värde		-32 387	-3 389
Årets resultat		118 497	98 205
FRITT EGET KAPITAL		860 403	842 549
SUMMA EGET KAPITAL		1 006 803	988 949
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		16 263 600	14 669 164
POSTER INOM LINJEN			
För egna skulder ställda säkerheter		Inga	Inga
Övriga ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser			
- Ansvarighet till FPG	23	1 310	1 227
Åtaganden	3	156 975	51 874

Kassaflödesanalys enligt indirekt metod

KSEK	2015	2014
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat (inkl.netto.fin.transaktioner)	283 621	145 822
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet m m	3 091 678	2 971 547
<i>Avskrivningar</i>	3 132 074	2 959 561
<i>Orealiserade Kursvinster/förluster</i>	-39 339	19 181
<i>Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar</i>	-32 265	-36 251
<i>Avsättningar till pensioner</i>	4 146	6 075
<i>Förändring av ränteskulder</i>	-2 721	-3 631
<i>Omräkningsdifferens</i>	2 599	-3 180
<i>Kreditförluster</i>	27 184	29 792
Betald skatt	-10 220	-5 781
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 365 080	3 111 588
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar		
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	0	6 322
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-750 371	-577 507
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-132 477	-19 063
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder		
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	3 314	-313
Ökning/minskning av in- och upplåning från allmänheten	1 607 105	1 146 108
Ökning/minskning av övriga skulder	223 279	241 929
Investeringar i leasingtillgångar	-5 375 549	-4 709 993
Försäljning av leasingtillgångar	1 208 991	971 575
Kassaflöde från den löpande verksamheten	149 371	170 646
Investeringsverksamheten		
Investeringar i inventarier	-2 405	-331
Försäljning av inventarier	0	15
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 405	-316
Finansieringsverksamheten		
Utbetalt koncernbidrag	-45 825	-77 960
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-45 825	-77 960
Årets Kassaflöde	101 141	92 370
Likvida medel vid årets början	147 340	53 358
Kursdifferens i likvida medel	-3 949	1 612
Likvida medel vid årets slut	244 532	147 340
Erhållen ränta	137 248	161 413
Erlagd ränta	41 109	177 002
Specifikation av likvida medel		
Kassa	5	2
Tillgodohavande hos Handelsbanken	166 528	127 618
Övriga kreditinstitut	0	0
Tillgodohavande hos De Lage Landen Ireland	77 999	19 720
SUMMA	244 532	147 340

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, 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 - omräkningsdifferenser			13 243			13 243
Erhållet koncernbidrag från IT Finans AS						0
Utgivet koncernbidrag till De Lage Landen 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

KSEK, 2015

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

*Avser omräkningsreserv

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Uppgifter om företaget

Årsredovisningen avges per 31 december 2015 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 AB, org nr 556651-1100 med säte i Stockholm. De Lage Landen AB ingår i den holländska Rabobank koncern där moderbolaget heter Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank B.A (30.046.259) med säte i Eindhoven. Moderbolaget

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

Not 2 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Företagets årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive ändringsföreskrifter och redovisningsrekommendationen RFR 2 från Rådet för finansiell rapportering avseende Redovisning för juridiska personer. Företaget tillämpar så kallad lag-begränsad 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 21/6-2016. Resultat- och balansräkning blir

föremål för fastställelse på bolagsstämman den 30/06/16.

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 2015 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 2016 och framåt planeras inte att förtidstillämpas. Bolagets bedömning är att de beslutande förändringar som träder i kraft under 2016 inte kommer att påverka bolagets redovisning på ett väsentligt sätt. För de

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

Värderingsgrunder vid upprättande av företagets finansiella rapporter

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

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper

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

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

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedskrivningar för kreditförluster

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

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till respektive funktionell valuta till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till respektive funktionell valuta till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till företagets rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen.

Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som föreligger vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv i fond för verkligt värde.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall. Räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av direkta transaktionskostnader för att uppta lån. Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av:

- Räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden inklusive ränta på osäkra fordringar

Provisions- och avgiftsintäkter

En provisions- och avgiftsintäkt redovisas när (i) inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, (ii) det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget, (iii) färdigställandegraden på balansdagen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och (iv) de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för

Noter

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

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

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

Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts

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

Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter

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

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

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

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

Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

Allmänna administrationskostnader

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

Skatter

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

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

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

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

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

Finansiella instrument

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

vats i syfte för handel bedöms inga av företagets tillgångar tillhöra denna kategori.

Lånefordringar och kundfordringar

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

Övriga finansiella skulder

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

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

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

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

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

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

tillgången. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen. Lånefordringar redovisas i balansräkningen i samband med att lånebelopp utbetalas till låntagaren. En avsättning för lämnat lånelöfte görs om löftet är oåterkallligt 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 långivaren, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, av en eftergift som långivaren annars inte hade övervägt,
- d. det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion,
- e. upphörande av en aktiv marknad för tillgången i fråga på grund av finansiella svårigheter.

Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och

som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet.

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

Noter

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

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

Nedskrivningsprövning för utlåning hänförlig till grupper av lån

Bolaget använder sig av Rabobanks "General allowance methodology" för nedskrivningsprövning av utlåning hänförlig till grupper av lån. Metoden är baserad på Expected Loss (EL) konceptet 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 nedskriv-

ning på en fordran återförs om leasetagaren förväntas fullfölja alla kontraktuella betalningar i enlighet med ursprungliga eller omstrukturerade avtalsvillkor. Återföring av nedskrivningar på fordringar (kreditförluster) redovisas som en minskning av kreditförluster och specificeras särskilt i not.

Nedskrivningar av fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Bortskrivningar av fordringar

Fordringar som klassificerats som osäkra skrivs bort från balansräkningen när kreditförlusten anses vara konstaterad vilket är när konkursförvaltare lämnat uppskattning om utdelning i konkurs, ackordsförslag antagits eller fordran eftergivits på annat sätt.

Efter bortskrivning redovisas fordringarna inte längre i balansräkningen. Återvinning på tidigare redovisade bortskrivningar redovisas som en minskning av kreditförluster på resultatraden Kreditförluster netto.

Materiella anläggningstillgångar Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs

av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Anläggningstillgångar som är leasingobjekt i finansiella leasingavtal där företaget är leasegivare redovisas i resultat- och balansräkning som operationella leasingavtal och skrivs emellertid av med tillämpning av annuitetsmetoden.

Beräknade nyttjandeperioder;

• Leasingobjekt

- Personbilar	6 år
- Övriga transportmedel	4-5 år
- ADB-utrustning	3 år
- Entreprenadmaskiner	4-5 år
- Verkstadsmaskiner	6 år
- Kommunikationsutrustning	4-5 år
- Kontorsutrustning	4-5 år
- Grafisk utrustning	3 år
- Övrigt	4-5 år

• Inventarier

- Datorer	3 år
- Övrigt	5 år

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 utesatt tillgång tillämpas reglerna för finansiella leasingavtal.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Redovisning av tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Aktiekapital

Aktieägartillskott

Erhållna aktieägartillskott redovisas direkt mot fritt eget kapital.

Koncernbidrag

Erhållna koncernbidrag som moderbolag erhåller från dotterbolag redovisas som finansiell intäkt. Lämnade koncernbidrag från moderbolag till dotterbolag redovisas som ökning av andelar i koncernföretag. Lämnade och erhållna koncernbidrag som dotterbolag lämnar till moderbolag redovisas direkt mot eget kapital i dotterbolaget. Detta gäller även koncernbidrag som lämnas eller erhålls mellan systerföretag.

Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.

Ersättningar till anställda

Ersättningar efter avslutad anställning

Pensionering i egen regi

Företaget har kollektivavtalade tjänstepensioner som tryggas genom försäkring. För pensioner i egen regi dvs. när pensioneringen inte tryggats genom försäkring utan avsättning redovisas i egen balansräkning, följer företaget Tryggandelagens bestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter för beräkning av åtagandenas storlek istället för att tillämpa IAS 19 Ersättning till anställda eftersom detta är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. De väsentligaste skillnaderna jämfört med reglerna i IAS 19 är hur diskonteringsräntan fastställs, att beräkning av den förmånsbestämda förpliktelsen sker utifrån nuvarande lönenivå utan antagande om framtida löneökningar, och att alla aktuariella vinster och förluster redovisas i resultaträkningen då de uppstår.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Redovisning av ersättningar vid uppsägning

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

Ansvarsförbindelser (eventualförpliktelser)

En ansvarsförbindelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av

en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Not 3 Riskhantering och kapitaltäckningsanalys

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

Pelare 1

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

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risk för förlust till följd av att en motpart till De Lage Landen Finans AB inte fullgör sina förpliktelser. De Lage Landen Finans kreditgivning sker utifrån en av det nederländska moderbolagets utarbetade samt av styrelsen fastställd kreditpolicy och kreditinstruktion. Underliggande 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 portfölj-utveckling, operativa risker samt årsvis uppföljning och beviljning av leverantörssamarbeten.

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

Kreditkvaliteten i De Lage Landens portfölj bedöms vara god. Av företagets totala utlåning till företag, hushåll och institut är 62 % (69 %) 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 2015	Total kreditrisk- exponering (före ned- skrivning)	Nedskrivning/ Avsättning	Redovisat värde	Värde av säkerheter avseende poster i balans- räkningen	Total kreditrisk- exponering efter avdrag för säkerheter	lanspråktagna säkerheter
Utlåning till kreditinstitut	166 529	-	166 529	-	166 529	-
Utlåning till allmänheten	4 982 836		4 982 836		4 982 836	
Leasingobjekt	9 559 962	64 729	9 495 233	2 323 957	7 171 276	19 744
Kundfordringar	1 060 250	4 603	1 055 647		1 055 647	
Övriga tillgångar	563 354		563 354		563 354	
Summa	16 332 931	69 332	16 263 599	2 323 957	13 939 642	19 744
Åtaganden						
Utställda lånelöften					156 975	
Total kreditriskexponering					14 096 617	

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

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	lanspråktagna 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	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

Noter

	2015-12-31	2014-12-31
Åldersanalys osäkra lånefordringar		
Fordringar förfallna 60 dgr eller mindre	42 282	21 536
Fordringar förfallna >60 dgr - 90 dgr	1 223	632
Fordringar förfallna >90 dgr - 180 dgr	35 058	23 037
Fordringar förfallna >180 dgr - 360 dgr	22 714	6 223
Fordringar förfallna >360 dgr	6 464	1 514
Summa	107 741	52 942

	2015-12-31	2014-12-31
Åldersanalys, oreglerade men ej osäkra lånefordringar		
Fordringar förfallna 60 dgr eller mindre	34 214	52 912
Fordringar förfallna >60 dgr - 90 dgr	929	1 412
Fordringar förfallna >90 dgr - 180 dgr	2 818	2 374
Fordringar förfallna >180 dgr - 360 dgr	0	0
Fordringar förfallna >360 dgr	0	0
Summa	37 961	56 698

Kapitaltäckningsanalys

		(A) Belopp på upplysningsdagen
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
1	Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	146 400
	Varav: Aktiekapital	122 000
2	Ej utdelade vinstmedel	741 906
3	Accumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera realiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	245 064
5	Minoritetsintressen (tillåtet belopp i konsoliderat kärnprimärkapital)	0
6	Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 133 370
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)	-11 909
28	Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-37 974
29	Kärnprimärkapital	1 095 396
Primärkapitaltillskott: instrument		
36	Primärkapitaltillskott före lagstiftningar	0
Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar		
43	Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	0
44	Primärkapitaltillskott	0
45	Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	1 095 396
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar		
57	Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapitaltillskott	0
58	Supplementärkapital	0
59	Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	1 095 396
60	Totala riskvägda tillgångar	5 497 445
Kapitalrelationer och buffertar		
61	Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	18,4%
62	Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	18,4%
63	Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	18,4%
64	Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	3,5%
65	Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%
66	Varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert	1,0%
67	Varav: krav på systemriskbuffert	0,0%
68	Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	13,9%

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

Noter

	Totalt kapital-behov	-varav täcks med kärn-primärkapital
Internt bedömt kapitalbehov 2015		
Kreditrisk och motpartsrisk	338 476	338 476
-varav koncentrationsrisk	25 362	25 362
Marknadsrisk	21 730	21 730
-varav ränterisk som följer av verksamhet utanför handelslagret	4 761	4 761
Operativ risk	73 911	73 911
Pensionsrisk	46 086	46 086
Övrigt	121 972	121 972
Summa	602 175	

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

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

KSEK	2015	2014
Beräkning av total kapitaltäckningskvot		
Total kapitalbas	1 095 395	1 068 856
Totalt kapitalkrav	848 796	773 572
Total kapitaltäckningskvot (Total kapitalbas / Totalt kapitalkrav)	1,29	1,38

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 2015	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1 år – 5 år	> 5 år	Totalt
Kontraktuellt återstående löptid						
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker					5	5
Utlåning till kreditinstitut	166 529					166 529
Utlåning till allmänheten, inkl leasingobjekt	1 401 313	2 506 057	3 030 064	7 296 569	434 312	14 668 315
Övriga tillgångar		1 463 513			155 482	1 618 995
Summa	1 567 842	3 969 570	3 030 064	7 296 569	589 799	16 453 844
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	18 931					18 931
Inlåning från allmänheten						0
Upplåning från allmänheten	334 615	1 995 897	3 922 674	6 541 324	235 294	13 029 804
Övriga skulder		1 971 583			389 713	2 361 296
Eget kapital					1 006 803	1 006 803
Summa skulder och eget kapital	353 546	3 967 480	3 922 674	6 541 324	1 631 809	16 416 833
Differens tillgångar och skulder	1 214 296	2 090	-892 610	755 245	-1 042 010	37 011

Likviditetsexponering 2014

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

Noter

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

KSEK			
Tillgångar 2015	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	5		5
Utlåning till kreditinstitut	166 529		166 529
Utlåning till allmänheten	2 061 270	2 921 566	4 982 836
Materiella tillgångar			
- Inventarier		4 195	4 195
- Leasingobjekt	3 538 332	5 956 901	9 495 233
Övriga tillgångar	1 513 829		1 513 829
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	100 973		100 973
Summa tillgångar	7 380 938	8 882 662	16 263 600
Skulder, Eget Kapital och Avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	18 931		18 931
Inlåning från allmänheten			
Upplåning från allmänheten	1 948 982	10 927 588	12 876 570
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 134 599		1 134 599
Övriga skulder, inklusive eget kapital	847 000	1 320 988	2 167 988
Avsättningar för pensioner		65 512	65 512
Summa skulder eget kapital och avsättningar	3 949 512	12 314 088	16 263 600
Tillgångar 2014			
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	717 375	1 160 294	1 877 669
Avsättningar för pensioner		61 366	61 366
Summa skulder eget kapital och avsättningar	6 574 426	8 094 738	14 669 164

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 räntebindningstider skall vara matchade. Graden av match-funding mäts med hjälp av gap-analys med månatli-

ga löptidsfickor. För de fall där match-funding inte tillämpas säkerställer bolaget att tillräcklig likviditet hålls för att täcka sina åtaganden. I enlighet med bolagets riskpolicy kontrolleras ränterisk och likviditets-

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

KSEK

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

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

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

**Räntebindningstider
för tillgångar och skulder
– Ränteexponering 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	2 082 723	2 082 723
Eget kapital	0	0	0	0	0	0	0	928 109	928 109
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	

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

Noter

Valutarisk

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

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

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

KSEK					
Tillgångar och skulder i utländsk valuta som är föremål för omvärdering 2015, KSEK					
	EUR	DKK	NOK	USD	Summa
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	3 894	47 434	16 581	8 037	75 946
Utlåning till allmänheten, inkl. leasingobjekt	1 331 597	3 410 522	2 913 711	105 757	7 761 587
Övriga tillgångar	76 078	319 007	395 084	15 633	805 802
Summa tillgångar	1 411 569	3 776 963	3 325 376	129 426	8 643 335
Skulder					
Skulder till kreditinstitut					
In- och upplåning från allmänheten	1 350 315	3 427 969	2 883 158	118 476	7 779 918
Övriga skulder	48 993	443 073	511 666	8 755	1 012 487
Eget kapital	14 415	125 360	147 424	0	287 199
Summa skulder och eget kapital	1 413 723	3 996 402	3 542 248	127 231	9 079 604
Effekt (f skatt) av 10% förändring av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta	±215	±21 944	±21 687	±220	±44 066

Tillgångar och skulder i utländsk valuta som är föremål för omvärdering 2014, KSEK					
	EUR	DKK	NOK	USD	Summa
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	21 744	7 813	11 793	9 700	51 050
Utlåning till allmänheten, inkl. leasingobjekt	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

Operativa risker

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

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

Legala risker

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

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

verksamheten samt genom löpande avstämmningar med juridiska avdelningar på övriga koncernbolag för att säkerställa att de riktlinjer som fastställts inom koncernen efterföljs. Vid avvikelser från dessa ska 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 portföljanalys, 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

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 sk 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	2015	2014
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	6	11
Utlåning till allmänheten	77 459	102 962
Tjänstefinansiering	45 527	45 178
Upphandling leasingobjekt	1 510	958
Övriga ränteintäkter	12 403	12 652
	136 905	161 761
Ränteintäkternas geografiska fördelning		
Ränteintäkter, Sverige	70 101	96 490
Ränteintäkter, övriga Norden	66 804	65 271
	136 905	161 761
Räntekostnader		
Räntekostnader avseende koncernbolag	35 142	168 503
Övriga räntekostnader	3 649	4 880
	38 791	173 383
Räntekostnadernas geografiska fördelning		
Räntekostnader, Sverige	-29 326	92 021
Räntekostnader, övriga Norden	68 117	81 362
	38 791	173 383

Årets räntekostnader påverkas positivt av engångseffekt avseende förtidslösen av koncerninterna lån med fast ränta och lång löptid.

Not 5 Leasingintäkter och samlat räntenetto

KSEK	2015	2014
Leasingintäkter från operationella och finansiella leasingavtal		
Leasingintäkter	3 548 559	3 395 998
Avskrivning enligt plan	-3 130 981	-2 957 805
Leasingintäkter, netto	417 578	438 193
Leasingintäkternas geografiska fördelning		
Leasingintäkter, Sverige	1 782 017	1 789 130
Leasingintäkter, övriga Norden	1 766 542	1 606 868
	3 548 559	3 395 998
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal	3 476 677	3 318 803
Avskrivningar enligt plan, finansiella leasingavtal	-3 069 328	-2 890 744
Leasingintäkter, netto, för finansiella leasingavtal	407 349	428 059
Ränteintäkter	136 905	161 761
Räntekostnader	-38 791	-173 383
Samlat räntenetto exkl. operationell leasing	505 463	416 437

Not 6 Provisionsintäkter

KSEK	2015	2014
Tjänstekontraktering	6 323	7 071
Brokerverksamhet	0	28
	6 323	7 099
Provisionsintäkter geografiska fördelning		
Provisionsintäkter, Sverige	3 583	3 389
Provisionsintäkter, övriga Norden	2 740	3 710
	6 323	7 099

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

KSEK	2015	2014
Specifikation nettoresultat av finansiella transaktioner		
Valutakursförändringar	39 339	-19 181
	39 339	-19 181
Resultat uppdelat per värderingskategori		
Valutakursförändringar på andra finansiella tillgångar och skulder	39 339	-19 181
	39 339	-19 181

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	2015	2014
Specifikation övriga rörelseintäkter		
Realisationsvinster	32 273	36 251
Försäkringsavgifter	25 874	25 626
Övriga intäkter	83 274	79 902
	141 421	141 779
Övriga rörelseintäkters geografiska fördelning		
Sverige	84 380	76 870
Övriga Norden	57 041	64 909
	141 421	141 779

Not 9 Allmänna administrationskostnader

KSEK	2015	2014
Personalkostnader		
-löner och arvoden	136 472	122 525
-sociala avgifter	32 643	30 014
-pensionskostnader	20 585	20 743
-övriga personalkostnader	6 475	12 155
Summa personalkostnader	196 175	185 437
Övriga allmänna administrationskostnader		
-porto och telefon	6 245	5 741
-IT-kostnader	23 550	18 766
-inhyrd personal/konsulter	12 250	7 983
-revision	873	879
-hyror och andra lokalkostnader	13 808	14 129
-resekostnader	6 528	5 984
-övriga	11 278	10 989
-tjänster köpta från koncernföretag	59 319	67 305
Summa övriga allmänna administrationskostnader	133 851	131 776
Summa	330 026	317 213

	2015		2014	
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	12 274	124 198	10 895	111 630
(varav tantien o.d)	2 093	22 230	2 298	19 376
Sociala avgifter	3 817	28 826	2 979	27 035
Pensionskostnader	1 625	18 960	1 533	19 210

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 2015

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

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

under första halvåret som ersatts av en annan under andra halvåret, en person under andra halvåret, en

person under de första åtta månaderna.

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

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning sker på samma villkor till ledningen som för övriga

medarbetare enligt bolagets bonus-policy. Bonus är pensionsgrundande.

KSEK

2015

2014

Pensioner

Pensioner m m till ledande befattningshavare	-	-
Till nuvarande och tidigare ledning		
-premier för pensionsförsäkring	1 511	1 462
-utbetalda pensioner	-	-
-förändring av pensionsavsättning	114	71
Summa	1 625	1 533
Kapitalvärdet av företagets förpliktelser avs ovan nämnda kategori utgör:	690	592

Inga ytterligare pensionsavtal har förhandlats med VD eller personer i ledningen än det som gäller i enlighet med ITP planen (för ledande personal med svenskt anställningskontrakt).

Pensionsavsättningar görs i enlighet med ITP planen.

Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat. Förutom avtalsenlig uppsägningstid, utgår vid uppsägning från företagets sida inget ytterligare avgångsvederlag till ledande befattningshavare enligt anställningsavtal. Efterlevandepension utgår i enlighet med ITP planen. Samtliga pensioner är oantastbara, dvs. ej villkorade av framtida anställning.

Övriga förmåner

Övriga förmåner avser tjänstebil, ränteförmån, privat sjukvårdsförsäkring samt bostadsförmån.

Avgångsvederlag

Vid uppsägning från bolagets sida har ledande befattningshavare rätt till lön under uppsägningstiden, som är

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

Lån ledande befattningshavare

Inga lån till ledande befattningshavare har utgivits.

KSEK	2015	2014
Geografisk fördelning av löner och arvoden		
Sverige	82 296	72 477
Norge	26 048	22 543
Danmark	22 612	23 790
Finland	5 516	3 715
	136 472	122 525
Medelantalet anställda geografiskt fördelade på kvinnor och män		
Sverige, män	56	49
Sverige, kvinnor	83	77
Norge, män	19	18
Norge, kvinnor	15	12
Danmark, män	14	16
Danmark, kvinnor	9	7
Finland, män	5	3
Finland, kvinnor	3	2
	204	184
Totalt, män	94	86
Totalt, kvinnor	110	98
	204	184
Medelantalet anställda geografiskt fördelade		
Stockholm	107	102
Göteborg	21	20
Malmö	10	3
Umeå	1	1
Norge	34	30
Danmark	23	23
Finland	8	5
	204	184
Könsfördelning ledande befattningshavare		
Styrelseledamöter; män		1
Styrelseledamöter; kvinnor		1
VD, vVD; män	-	-
VD, vVD; kvinnor	1	1
Övriga ledande befattningshavare; män	5	4
Övriga ledande befattningshavare; kvinnor	2	2
Totalt	8	9

Revisionsarvoden m.m.

Följande ersättningar har utgått till revisorer och revisionsföretag för

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

föranletts av iakttagelser vid granskning.

Revisionsarvoden – KPMG	2015	2014
Revision	838	842
Skatterådgivning	0	62
Övrig rådgivning	-43	50
	795	954

Not 10 Övriga rörelsekostnader

KSEK	2015	2014
Försäkringskostnader	28 824	30 280
Marknadsföringskostnader	4 238	5 643
Övriga rörelsekostnader	27 789	25 762
	60 851	61 685

Not 11 Kreditförluster, netto

KSEK	2015	2014
Specifik nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-22 191	-27 950
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	4 924	4 194
Årets förändring av kreditförluster	-6 991	-9 182
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	7 073	7 666
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	-	-
	-17 185	-25 272
Gruppvis värderade lånefordringar	-9 999	-4 520
Årets nettokostnad för kreditförluster	-27 184	-29 792

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

	Individuellt värderade lånefordringar	Gruppvis värderade osäkra lånefordringar	Summa
Förändring av nedskrivningar 2014			
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

Några reserveringar för länderrisker och ansvarsförbindelser har ej skett.

KSEK	2015	2014
Reserv för befarade förluster, finansieringsform		
Reserv avseende leasingobjekt	64 729	54 472
Reserv avseende kundfordringar	4 603	4 890
	69 332	59 362
Reserv för befarade förluster, motpart		
Reserv avseende fordringar allmänheten	69 332	59 362
Reserv avseende fordringar svenska hushåll	0	0
	69 332	59 362
Oreglerade fordringar och problemkrediter, allmänhet		
Oreglerade fordringar för vilka ränta intäktsförts	37 961	56 698
Osäkra fordringar	107 741	52 942
Värdet av återtagen egendom	0	0

Not 12 Skatter

KSEK	2015	2014
Specifikation av årets skattekostnad		
Aktuell skatt	-1 470	29 337
Skatt avseende tidigare år	0	0
Förändring uppskjuten skattekostnad	6 594	2 595
	5 124	31 932

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

Skattekostnad	5 124	31 932
Skattekostnad, 22 % på resultatet före skatt	27 197	28 630
Skillnad	-22 073	3 302
Skillnaden består av följande poster:		
Justering av uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år, pga ändrade skatteregler	-23 422	0
Ej skattepliktiga intäkter	-5	-6
Ej avdragsgilla kostnader	1 068	1 428
Omvärdering av uppskjuten skatt	-1 099	-534
Skillnad i skattesats mellan huvudkontor och filialer	1 386	2 414
Summa	-22 073	3 302

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

Noter

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader 2015

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

Uppskjuten skattefordran	11 909
Uppskjuten skatteskuld	-9 466
	2 443

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

KSEK	2015	2014
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran	166 529	127 619
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		
	166 529	127 619
Varav i utländsk valuta	91 636	63 591
Uppdelning på motpart		
Svenska Handelsbanken	166 528	127 618
Övriga kreditinstitut	1	1
	166 529	127 619
Geografisk fördelning		
Sverige	85 472	83 483
Övriga Norden	81 057	44 136
	166 529	127 619

Not 14 Utlåning till allmänheten

KSEK	2015	2014
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran	77 999	19 720
Återstående löptid, högst 3 månader	1 361 619	149 417
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år	621 652	188 122
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år	2 157 564	3 199 251
Återstående löptid, längre än 5 år	764 002	677 966
	4 982 836	4 234 476
Varav i utländsk valuta	2 507 248	1 911 429

Den genomsnittliga löptiden för utlåning till allmänheten uppgår till ca 2 år och 8 månader (3 år och 8 mån).

Uppdelning på motpart		
De Lage Landen Ireland	-	1 419 861
De Lage Landen International (Nederländerna)	1 401 313	-
Statsobligationer (Nederländerna)	413 930	-
Svensk icke-finansiell företagssektor	953 569	856 814
Svenska hushåll	1 286 987	587 615
Hushåll i EMU-länder	110 019	345 081
Hushåll i övriga EU-länder	606 454	1 025 105
Motparter i övriga utlandet	210 564	0
	4 982 836	4 234 476

Geografisk fördelning		
Sverige	2 240 555	1 444 429
Övriga Norden	716 473	1 370 186
Övriga länder	2 025 808	1 419 861
	4 982 836	4 234 476

Not 15 Materiella anläggningstillgångar

KSEK	2015	2014
Inventarier		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	30 223	30 247
Inköp under året	2 405	331
Årets försäljning/utrangering	0	-374
Omräkningsdifferens	29	19
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	32 657	30 223
Ingående ackumulerade avskrivningar	28 099	26 518
Årets försäljning/utrangering	0	-358
Årets avskrivningar	1 093	1 756
Omräkningsdifferens	-730	183
Utgående ackumulerade avskrivningar	28 463	28 099
Utgående planenligt restvärde	4 195	2 124
Ackumulerade avskrivningar över plan	0	0
Bokfört värde	4 195	2 124

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	14 460 848	13 456 066
Inköp under året	5 375 549	4 709 993
Årets försäljning/utrangering	-4 189 258	-3 904 763
Omräkningsdifferens	-439 965	199 552
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	15 207 174	14 460 848
Ingående ackumulerade avskrivningar	5 644 102	5 501 834
Årets försäljning/utrangering	-2 869 197	-2 891 013
Årets avskrivningar	3 130 981	2 957 805
Omräkningsdifferens	-193 945	75 476
Utgående ackumulerade avskrivningar	5 711 941	5 644 102
Utgående planenligt restvärde	9 495 233	8 816 746
Ackumulerade avskrivningar över plan	-314 185	-154 185
Bokfört värde	9 181 048	8 662 561

Not 16 Operationell leasing

KSEK	2015	2014
Leasingavtal där företaget är leasegivare.		
De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:		
Inom ett år	78 348	56 800
Mellan ett och fem år	123 548	90 567
Längre än fem år	0	0
Summa	201 896	147 367
Leasingavtal där företaget är leasetagare.		
De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:		
Inom ett år	15 597	15 758
Mellan ett och fem år	40 046	27 952
Summa	55 643	43 710
Årets kostnader där företaget är leasetagare		
Leasingbilar	4 037	3 489
Lokaler	11 749	12 146
Summa	15 786	15 635

Not 17 Övriga tillgångar

KSEK	2015	2014
Specifikation övriga tillgångar		
Kundfordringar	1 055 647	932 297
Factoringfordran	407 866	409 681
Skattekonto	15 648	2 312
Övriga fordringar/tillgångar	232	7 419
	1 479 393	1 351 709

Övriga tillgångar är att betrakta som kortfristiga.

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KSEK	2015	2014
Förutbetalad räntekostnad	422	825
Förutbetalda försäkringskostnader	80	75
Förutbetalda hyreskostnader	3 680	3 464
Upplupna intäkter	58 421	57 911
Förutbetalda IDC-kostnader	18 058	17 419
Övriga förutbetalda kostnader	20 312	8 939
	100 973	88 633

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	2015	2014
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran	18 931	15 617
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		
	18 931	15 617
Varav i utländsk valuta	(-)	(-)
Uppdelning på motpart		
Svenska Handelsbanken	15 690	12 541
Nordea	3 241	3 076
	18 931	15 617
Geografisk fördelning		
Sverige	3 241	3 076
Övriga Norden	15 690	12 541
	18 931	15 617

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 In- och Upplåning från allmänheten

KSEK	2015	2014
Uppdelning på löptider		
Betalbara på anfordran	334 615	270 184
Återstående löptid, högst 3 månader	872 721	4 077 557
Återstående löptid, mellan 3 månader och 1 år	741 646	421 896
Återstående löptid, mellan 1 år och 5 år	8 588 604	5 798 639
Återstående löptid, mer än 5 år	2 338 984	1 074 439
	12 876 570	11 642 715

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	12 876 570	11 642 715
	12 876 570	11 642 715
Geografisk fördelning		
Sverige		
Övriga Norden		
Övriga Länder	12 876 570	11 642 715
	12 876 570	11 642 715

Not 21 Övriga skulder

KSEK	2015	2014
Skuld till De Lage Landen AB	91 850	45 288
Tjänstekontraktering	131 711	126 975
Leverantörsskulder	388 203	331 703
Övriga kortfristiga skulder	225 770	182 384
	837 534	686 350

Övriga skulder är att betrakta som kortfristiga.

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	2015	2014
Förutbetalda leasingintäkter	557 224	538 122
Förutbetalda ränteutgifter	8 561	8 218
Upplupna räntekostnader	11 152	13 873
Övriga upplupna kostnader	126 811	123 532
Övriga förutbetalda intäkter	430 851	388 052
	1 134 599	1 071 797

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter är att betrakta som kortfristiga.

Not 23 Avsättningar

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

KSEK	2015	2014
Bokförd pensionsskuld		
Ingående balans	61 366	55 291
Årets förändring FPG/PRI-pensioner	4 146	6 075
Utgående balans	65 512	61 366

Ansvarigheten till FPG utgör 2% av pensionsskulden: 1 310 KSEK (1 227 KSEK)

Not 24 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

KSEK, 2015-12-31

Finansiella tillgångar
värderade till
verkligt värde via
resultaträkningen

Finansiella skulder
värderade till
verkligt värde via
resultaträkningen

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

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

Noter

KSEK, 2014-12-31

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen					Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
	Finansiell tillgång som initialt har identifierats tillhöra denna kategori	Innehav för handelsändamål	Investeringar som hålls till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiell skuld som initialt har identifierats tillhöra denna kategori	Innehav för handelsändamål	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad	
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	14 523 131	14 557 064	33 933	
Skulder												
Skulder till kreditinstitut								15 617	15 617	15 617	0	
In- och upplåning från allmänhet								11 642 715	11 642 715	11 672 986	30 271	
Övriga skulder								376 991	376 991	376 991	0	
Summa skulder	0	0	0	0	0	0	0	12 035 323	12 035 323	12 065 594	30 271	

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

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

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

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

Not 25 Närstående

Företaget har närståenderelationer med det svenska moderbolaget De Lage Landen 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/intäkter	Fordran på närstående per 31/12	Skuld till närstående per 31/12
2015					
De Lage Landen AB	0	33 905			91 850
De Lage Landen International BV		25 414		1 401 961	2 998
De Lage Landen Ireland			26 757	-	12 876 570
2014					
De Lage Landen AB	1 061	56 769			45 288
De Lage Landen International BV		13 629		535	2 438
De Lage Landen Ireland			133 663	1 419 861	11 642 715

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga grunder.

Not 26 Obeskattade reserver

KSEK	2015	2014
Ingående balans	154 185	138 500
Överavskrivning materiella anläggningstillgångar	160 000	15 685
Utgående balans	314 185	154 185

Not 27 Eget kapital

Fritt eget kapital

Fond för verkligt värde

Fond för verkligt värde inkluderar omräkningsreserven, vilken innefattar

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

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

KSEK	2015	2014
Specifikation av omräkningsreserv		
Vid årets ingång	-3 389	-16 632
Årets förändring	-28 998	13 243
Vid årets utgång	-32 387	-3 389

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.

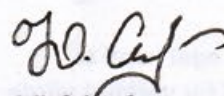
Stockholm den 21 Juni 2016



Susanne Glykofrydis
Verkställande direktör
samt styrelseledamot



Johannes Petrus Vissers
Ordförande



Julia Sakovska
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 23 Juni 2016

KPMG AB



Cronie Wallquist
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i DLL AB, org. nr 556203-0576

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för De Lage Landen Finans AB för år 2015. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 24 - 66.

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 oegen-ligheter 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 revisions-sed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkes-etiska 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 styrel-sens 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 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvalt-

ningsberättelsen 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 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

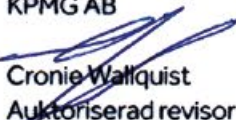
Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

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 revisions-sed 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 styrelse-ledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verk-ställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagsla-gen, 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 verk-ställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 23 juni 2016
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

Göteborg

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

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

Malmö

DLL
Besöksadress:
Agnesfridsvägen 185A
213 75 Malmö
Tel: 031-770 82 00
E-post goteborg@dllgroup.com

Helsinki

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

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