

Styrelsen och verkställande direktören för

Lantmännen Finans AB

Org nr 556664-8118

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari 2017 - 31 december 2017

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Femårsöversikt	3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Förändringar i Eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	8
Underskrifter	24

fr

76

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Styrelsen och verkställande direktören för Lantmännen Finans AB får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2017-01-01 - 2017-12-31.

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

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

Sedan 2010 överlåter bolaget löpande nya avbetalnings- och leasingavtal till extern part. Försäljning av finansieringskontrakt via Lantmännens maskinbolag har under året uppvisat en tillväxt på 3% (25%) jämfört med föregående år.

Även kortverksamheten, Agrolkortet, hade en fortsatt positiv utveckling och antal kort ökade med 1% (8%) och uppgick vid årets slut till cirka 80 000.

Bolagets köp av kundfordringar sjönk med 1% (+2%) jämfört med föregående år.

Inlåningen på Kapitalkontot ökade med 29% (12%) under året.

Provisionskostnaderna har under året ökat med 4,2 MSEK till 14,5 MSEK. Anledningen är att bolaget har stöttat Lantmännens maskinbolag med subventionerade räntekampanjer under året, för att på det sättet bidra till en ökad försäljning av lantbruks- och entreprenadmaskiner. Denna subventionering kommer även att pågå under 2018.

Bolagets riskhantering redovisas under not 23.

Mer information om bolaget finns på Lantmännen Finans hemsida.

Förväntad framtida utveckling

Bolagets resultat för 2018 förväntas bli i nivå med 2017.

Förslag till disposition

Till bolagsstämmans förfogande står enligt Lantmännen Finans balansräkning 50 155 833,97 kr.

Balanserad vinst	50 147 553,59
Årets resultat	8 280,38
Fritt eget kapital	<u>50 155 833,97</u>

Styrelsen föreslår att bolagets disponibla vinstmedel, 50 155 833,97 kr balanseras i ny räkning.

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



Femårsöversikt

3 (24)

Belopp i tkr	2017	2016	2015	2014	2013
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 815 387	1 642 276	1 804 182	1 859 910	1 730 911
Övriga tillgångar	143 770	146 016	92 909	29 452	26 131
Summa tillgångar	1 959 157	1 788 292	1 897 091	1 889 362	1 757 042
Skulder	1 709 001	1 538 144	1 646 954	1 689 230	1 556 923
Eget kapital	250 156	250 148	250 137	200 132	200 119
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	1 959 157	1 788 292	1 897 091	1 889 362	1 757 042
Räntenetto	13 182	13 224	14 444	17 238	18 204
Övriga intäkter och kostnader	48 936	38 876	39 776	27 320	26 370
Summa rörelseintäkter	62 118	52 100	54 220	44 558	44 574
Summa kostnader	-27 843	-25 682	-22 421	-24 880	-18 601
Resultat före kreditförluster	34 275	26 418	31 799	19 678	25 973
Kreditförluster	-638	28	335	53	113
Rörelseresultat	33 637	26 446	32 134	19 731	26 086
Resultat före skatt	33 637	26 446	32 134	19 731	26 086
Bokslutsdispositioner	-33 600	-26 400	-	-	-
Resultat efter bokslutsdispositioner	37	46	32 134	19 731	26 086
Skatt på årets resultat	-29	-35	-7 169	-4 352	-5 752
Årets resultat	8	11	24 965	15 379	20 334

Nyckeltal

	2017	2016	2015	2014	2013
Avkastning på eget kapital %	13,4	10,6	14,3	9,9	13,0
Avkastning på totala tillgångar %	1,8	1,4	1,7	1,1	1,5
Soliditet %	12,8	14,0	13,2	10,6	11,4
Årets kassaflöde i tkr	190 366	-93 926	-40 802	94 300	36 595
Kapitalrelation	20,4	20,1	19,5	16,7	15,2

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

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

Soliditet mäts som eget kapital i procent av balansslutningen.

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

Resultaträkning

4 (24)

Belopp i tkr	Not	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Ränteintäkter		25 402	25 658
Räntekostnader		-12 220	-12 434
Räntenetto	1	13 182	13 224
Provisionskostnader	2	-14 466	-10 254
Övriga rörelseintäkter	3	63 402	49 130
Summa rörelseintäkter		62 118	52 100
Allmänna administrationskostnader	4,5,6	-27 774	-25 588
Avskrivningar	14	-69	-94
Summa kostnader före kreditförluster		-27 843	-25 682
Resultat före kreditförluster		34 275	26 418
Kreditförluster	7	-638	28
Rörelseresultat		33 637	26 446
Bokslutsdispositioner	8	-33 600	-26 400
Resultat efter bokslutsdispositioner		37	46
Skatt på årets resultat	9	-29	-35
Årets resultat		8	11

Årets resultat överensstämmer med totalresultat.

Balansräkning

5 (24)

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	10	302 537	49 784
Utlåning till allmänheten	11,12	1 512 850	1 592 492
Obligationer	13	90 067	90 694
Immateriella anläggningstillgångar	14	—	69
Övriga tillgångar	15	373	280
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	53 330	54 973
SUMMA TILLGÅNGAR	21,22 ,23	1 959 157	1 788 292

	<i>Not</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	17	—	17
In- och upplåning från allmänheten	18	1 504 658	1 245 231
Övriga skulder	19	199 750	287 850
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	4 593	5 046
Summa skulder		1 709 001	1 538 144
Aktiekapital (2 000 000 aktier / kvotvärde 100:-aktie)		200 000	200 000
Balanserad vinst		50 148	50 137
Årets resultat		8	11
Summa eget kapital	22	250 156	250 148
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	21,22 ,23	1 959 157	1 788 292

Förändringar i Eget kapital

Belopp tkr

	Bundet eget kapital Aktie- kapital	Fritt eget kapital Balanserad vinst	Fritt eget kapital Årets resultat
2016			
Ingående balans 2016	200 000	25 172	24 965
Vinstdisposition 2015 års resultat		24 965	-24 965
Årets resultat			11
Utgående balans 2016	200 000	50 137	11
2017			
Ingående balans 2017	200 000	50 137	11
Vinstdisposition 2016 års resultat		11	-11
Årets resultat			8
Utgående balans 2017	200 000	50 148	8

6 (24)

Handwritten signature

Handwritten signature

Kassaflödesanalys

7 (24)

	2017-01-01	2016-01-01
<i>Belopp tkr</i>	-2017-12-31	-2016-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	33 637	26 446
Avskrivningar	69	94
	33 706	26 540
Betald skatt	-29	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	33 677	26 505
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Ökning(-)/Minskning(+) av utlåning till allmänheten	79 642	42 438
Ökning(-)/Minskning(+) av utlåning till kreditinstitut ex. checkräkning	-62 387	25 542
Ökning(-)/Minskning(+) av finansiella instrument	627	-38 387
Ökning(-)/Minskning(+) av övriga tillgångar	-93	-
Förändring av förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 643	-14 814
Ökning(+)/Minskning(-) av skulder till kreditinstitut	-17	17
Ökning(+)/Minskning(-) av inlåning från allmänheten	259 427	-79 485
Ökning(+)/Minskning(-) av övriga skulder	-121 700	-52 169
Förändring av förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	-453	-3 573
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	156 689	-120 431
Årets kassaflöde	190 366	-93 926
Likvida medel vid årets början	16 479	110 405
Likvida medel vid årets slut	206 845	16 479

Likvida medel motsvarar medel på checkräkning

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalysen

	2017-01-01	2016-01-01
	-2017-12-31	-2016-12-31
<i>I kassaflödet ingår:</i>		
Erhållen ränta	25 402	25 658
Erlagd ränta	-12 220	-12 434

Ja

71

Företagsinformation

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

Redovisningsprinciper

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

Nya och ändrade IFRS standarder som trätt i kraft under året har inte haft någon effekt på bolaget.

Två IFRS som kommer att införas fr.o.m. 2018

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder kommer att gälla fr.o.m. 1 januari 2018.

IFRS 9 omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I likhet med IAS 39 klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier, varav vissa värderas till upplupet anskaffningsvärde och andra till verkligt värde. IFRS 9 inför andra kategorier än de som finns i IAS 39. IFRS 9 inför också en ny modell för nedskrivningar av finansiella tillgångar. Syftet med den nya modellen är bland annat att kreditförluster ska redovisas tidigare än under IAS 39. För finansiella skulder överensstämmer IFRS 9 i stort med IAS 39.

IFRS 15 ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Standarden bygger på principen att en intäkt ska redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund. Intäkten ska utgöras av det belopp som bolaget förväntar sig bli ersatt i utbyte för de levererade varorna eller tjänsterna.

LFAB har under hösten 2017 genomfört ett projekt för att säkerställa att bolaget kommer att efterleva de nya reglerna fr.o.m. 1 januari 2018.

Övergången till IFRS 9 och IFRS 15 kommer inte att påverka resultat och finansiella ställningen på ett betydande sätt.

IFRS 16 Leasing

Den 13 januari 2016 presenterade IASB den nya standarden för leasingredovisning. Standarden innebär förändringar framför allt för leasingtagaren medan redovisningen för leasegivaren i allt väsentligt är oförändrad. Den nya standarden kommer inte att få någon effekt på bolagets resultat och finansiella ställning.

Redovisning av försäljning av finansieringskontrakt

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

Övriga intäkter

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

Ränteintäkter

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

Redovisning av regresser

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

FS

72

Koncernbidrag

Koncernbidraget till moderbolaget Lantmännen ek för redovisas fr.o.m. 2016 via resultaträkningen. För 2015 redovisades koncernbidraget över Eget kapital.

9 (24)

Värderingsprinciper

Obligationer

Obligationer klassificeras som Finansiella tillgångar som hålls till förfall.

Finansiella tillgångar som hålls till förfall är finansiella tillgångar, som inte är derivat, med fastställda eller fastställbara betalningar och fastställd löptid med avsikt och förmåga att hållas till förfall. Finansiella tillgångar som klassificerats som tillhörande kategorin finansiella tillgångar som hålls till förfall redovisas initialt i balansräkningen till anskaffningsvärdet, inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrument i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering till upplupet anskaffningsvärde resultatförs skillnaden mellan anskaffningsvärdet och inlösenvärdet över den återstående löptiden med hjälp av effektivräntemetoden.

Finansiella instrument

Finansiella instrument definieras enligt IAS 32 som avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. I noten 21 klassificeras bolagets tillgångar och skulder som finansiella eller ej finansiella.

Finansiella tillgångar består främst av fakturafordringar överlåtna från Lantmännen ek för Division Lantbruk och Lantmännen Maskin AB. Som finansiell skuld klassificeras lån från bank och skulder till annan part. Bolagets finansiella instrument består av utlåning till kreditinstitut och allmänheten, upplupna intäkter, skulder till kreditinstitut, in- och upplåning från allmänheten, övriga skulder och förutbetalda kostnader. Utlåning till kreditinstitut avser till största delen fakturafordringar avseende sålda avbetalnings- och leasingkontrakt. Utlåning till allmänhet redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar. In- och upplåning från allmänheten avser dels upplåning genom moderbolagets koncernkonto och dels inlåning på bolagets Kapitalkonto.

Övriga skulder är främst leverantörsskulder som avser på balansdagen ej förfallna fakturor från bolagets leverantörer. Fakturorna har bokförts när de mottagits. Om fakturan avser kommande perioder har den kostnadsförts på kommande perioder.

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

Reserv för osäkra fordringar

Avsättning har gjorts till reserv för osäkra fordringar när det är sannolikt att betalning från kund ej kommer att fullföljas. Avsättningarna har gjorts både på individuell nivå och på gruppvis nivå. När avsättningen har beräknats har värdet av återtagna maskiner uppskattats och dragits av från den osäkra fordringen. I de fall bolaget har regressrätt på kreditförluster avseende övertagna kreditstockar har dessa bruttoredovisats och återfinns även som en tillgång. (not 12)

Kreditförluster

En osäker fordran skrivs ned och bokförs som konstaterad kreditförlust när det har bedömts som omöjligt att driva in de betalningar som ej erlagts och/eller förväntas utebli. Fordringar på ränteintäkter och dröjsmålsränta återförs mot ränteintäkter och räknas ej in i kreditförlusten. I de fall ett återtag gjorts av det finansierade objektet har avräkning gjorts av det belopp objektet har värderats till. De återtagna objekten värderas i de flesta fall av maskinleverantören. I specifika fall används även en oberoende värderingsman. Objekten säljs i de flesta fall av den ursprungliga leverantören. Bolaget bedriver ingen egen handel av återtagna objekt och har inte något eget varulager.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar, består av dataprogram och utvecklingskostnader för bolagets affärs- och ekonomisystem och är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar.

Tillkommande utgifter för en immateriell tillgång läggs till anskaffningsvärdet endast om de ökar de framtida ekonomiska fördelarna som överstiger den ursprungliga bedömningen och utgifterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Avskrivningar enligt plan, sker linjärt över 5 år, och baseras på ursprungliga anskaffningsvärden. Avskrivningarna redovisas som kostnad i resultaträkningen.

72

73

Räntekostnader

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

10 (24)

Provisionskostnader

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

Pensionskostnader

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

Skatter

Periodens skattekostnad utgörs av aktuell skatt samt uppskjuten skatt. Som aktuell skatt redovisas skatter som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat samt även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beräkningen görs med de skattesatser och skatteregler som är beslutade per balansdagen. I obeskattade reserver ingår uppskjuten skatt.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

Viktiga antaganden görs inom området reservering för osäkra fordringar och redovisning av försäljning av finansieringskontrakt.

Not 1 Räntenetto

	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Ränteintäkter		
Utlåning till allmänheten	25 402	25 651
Övriga ränteintäkter	-	7
Summa ränteintäkter	25 402	25 658
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-38	-65
Ränta på inlåning från allmänhet	-6 006	-5 182
Räntekostnader till koncernbolag	-4 803	-5 798
Övriga räntekostnader	-1 376	-1 389
Summa räntekostnader	-12 223	-12 434
Räntenetto	13 179	13 224

Hela räntenettet kommer från verksamhet i Sverige

Räntekostnader till koncernbolag uppgick till 4 803 (5 798) tkr.

Inga ränteintäkter avser osäkra fordringar

72

73

Not 2 Provisionskostnader

	2017-01-01	2016-01-01
	-2017-12-31	-2016-12-31
Provision till leverantörer	-14 466	-10 254
Summa	-14 466	-10 254

11 (24)

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

Not 3 Övriga rörelseintäkter

	2017-01-01	2016-01-01
	-2017-12-31	-2016-12-31
Försäljning av finansieringsavtal	45 803	33 631
Övriga intäkter	17 599	15 499
Summa	63 402	49 130

Not 4 Allmänna administrationskostnader

	2017-01-01	2016-01-01
	-2017-12-31	-2016-12-31
Personalkostnader	-13 454	-12 291
Övriga omkostnader	-14 320	-13 297
Summa allmänna administrationskostnader	-27 774	-25 588

	2017-01-01	2016-01-01
	-2017-12-31	-2016-12-31
Personalkostnader		
Löner och förmåner till VD	-1 259	-1 121
Löner till övriga anställda	-7 496	-6 951
Sociala kostnader	-2 653	-2 492
Särskild löneskatt på pensionskostnader	-338	-286
Pensionskostnader för VD	-434	-315
Pensionskostnader för övriga anställda	-978	-928
Övriga personalkostnader	-296	-198
Summa personalkostnader	-13 454	-12 291

I VD:s pensionskostnader 2017 ingår rörlig del med 103 tkr (27 tkr under lön till VD).

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

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

För Alecta ITP planen som är förmånsbestämd är Alectas konsolidering 154% för 2017-12-31.

Ersättningspolicy

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

Ersättningar som utgår för tjänstemän under uppsägningstid eller efter anställningstidens slut innehåller inga rörliga delar. Ersättningspolicyn fastställdes av bolagets styrelse den 17 mars 2017 och finns sammanfattat publicerad på bolagets hemsida.

Avgångsvederlag

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

fi

72

Antal anställda	2017-01-01	2016-01-01
	-2017-12-31	-2016-12-31

12 (24)

Medelantalet anställda

Sverige		
Män	10	9
Kvinnor	3	4
Summa ledamöter	13	13

Bolaget har endast personal i Sverige.

Könsfördelning i styrelsen	Styrelsen	
	2017	2016
Män	5	5
Kvinnor	-	-
Summa anställda	5	5

Företagsledningen består endast av VD.

Övriga omkostnader	2017-01-01	2016-01-01
	-2017-12-31	-2016-12-31
Lokalkostnader	-1 469	-1 144
IT-kostnader	-4 870	-5 595
Resor och marknadsföring	-1 206	-1 212
Köpta tjänster	-3 726	-2 573
Kostnadsförd moms	-2 526	-1 988
Andra omkostnader	-523	-785
Summa övriga omkostnader	-14 320	-13 297

Not 5 Leasingavgifter avseende operationell leasing

	2017-01-01	2016-01-01
	-2017-12-31	-2016-12-31
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i>		
Minimileasingavgifter	-240	-274
Variabla avgifter	-4	-7
Summa årets leasingkostnader	-244	-281

Avtalade framtida minimileasingavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:

Inom ett år	-175	-231
Mellan ett och fem år	-	-130
Senare än fem år	-	-
Summa framtida minimileasingavgifter	-175	-361

Leasingavgifter avser tjänstebilar.

di

70

Not 6 Arvoden till revisorer

	2017-01-01	2016-01-01
	-2017-12-31	-2016-12-31
Revisionsuppdrag	-224	-192
Övriga tjänster	-	-21
Summa arvoden till revisorer	-224	-213

13 (24)

Not 7 Kreditförluster

	2017-01-01	2016-01-01
	-2017-12-31	-2016-12-31
Konstaterade kreditförluster under perioden	-	-
Återföring av reserveringar från tidigare perioder	-	-
Återvunna kreditförluster under perioden	27	533
Reservering för befarade kreditförluster under perioden	-665	-505
Periodens kostnad för kreditförluster	-638	28

Reserveringen för befarade kreditförluster avser individuellt värderade fordringar.

Not 8 Bokslutsdispositioner

	2017-01-01	2016-01-01
	-2017-12-31	-2016-12-31
Lämnade koncernbidrag	-33 600	-26 400
Summa bokslutsdispositioner	-33 600	-26 400

Koncernbidrag lämnades till moderbolaget Lantmännen ek för med 33 600 tkr (26 400).

Not 9 Skatt på årets resultat

	2017-01-01	2016-01-01
	-2017-12-31	-2016-12-31
Skatt på årets resultat	-29	-35
Aktuell skatt	-29	-35

Samband mellan skattekostnad och redovisat resultat

	2017-01-01	2016-01-01
	-2017-12-31	-2016-12-31
Resultat efter bokslutsdispositioner	37	46
Aktuell skatt med svensk skattesats om 22%	-8	-10
Skatteeffekt av skattemässigt ej avdragsgilla poster 94,3 (0,22%)	-21	-25
Aktuell skatt	-29	-35
Effektiv skatt	78,8%	76,3%

JA

JK

Not 10 Utlåning till kreditinstitut

	2017-12-31	2016-12-31
Danske Bank	81 846	16 479
Nordea Bank	125 000	
Summa medel på checkräkning	206 846	16 479
Nordea Finans	2 335	4 567
Swedbank Finans	77 355	27 906
De Lage Landen Finans	12 542	
Övriga	3 459	832
Summa utlåning till kreditinstitut	302 537	49 784

14 (24)

Av utlåning till kreditinstitut består Danske Bank och Nordea Bank av saldon på bankkonton, vilka är betalbara på anfordran. Övrig utlåning består av fakturafordringar till största delen med förfalldatum inom 30 dagar.

Not 11 Utlåning till allmänheten

	2017-12-31	2016-12-31
Extern utlåning	1 436 478	1 524 959
Fordringar hos koncernföretag	3 163	3 154
Regresser	78 719	69 225
Osäkra fordringar	-5 510	-4 846
Utlåning till allmänheten	1 512 850	1 592 492

Varav fordringar hos koncernföretag

	2017-12-31	2016-12-31
Vid årets början	3 154	36 897
Tillkommande fordringar	3 163	3 154
Reglerade fordringar	-3 154	-36 897
Summa fordringar hos koncernföretag	3 163	3 154

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

Löptidsinformation

	2017-12-31	2016-12-31
0 -3 månader	940 827	1 009 029
4 -6 månader	204 685	205 909
7 -9 månader	122 330	147 420
10 -12 månader	149 486	165 175
över 12 månader	95 522	64 959
Summa utlåning till allmänheten	1 512 850	1 592 492

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för osäkra fordringar (not 12)

Not 12 Osäkra fordringar

	2017-12-31	2016-12-31
Reservering för befarade kreditförluster vid årets början	4 846	4 341
Reserver som tagits i anspråk för bortskrivningar	0	0
Upplösta reserveringar för befarade kreditförluster	0	0
Tillkommande reservering för befarade kreditförluster	664	505
Reservering för befarade kreditförluster	5 510	4 846

15 (24)

Av reserveringen avser 0 (0) tkr leasingobjekt.

Not 13 Obligationer

	2017-12-31	Förfallodag	2016-12-31	Förfallodag
Stadshypotek			12 005	2017-02-03
Södertälje kommun			20 003	2017-01-11
Norrköping kommun			13 007	2017-02-10
Swedish Covered Bond			15 637	2017-06-21
FRN Kommuninvest i Sverige			10 022	2017-07-19
Örebro kommun	20 031	2018-03-23	20 020	2017-03-03
Vellinge kommun	45 013	2018-01-18		
Karlstad kommun	15 014	2018-02-28		
Avesta kommun	10 009	2018-02-28		
Summa Obligationer	90 067		90 694	

Obligationerna är köpta för att säkerställa att bolaget infriar EBA:s LCR krav.
 Vid balansdagen 2017-12-31 uppgick LCR kvoten till 181% (179%).
 Räntekostnaderna på obligationerna är periodiserade efter löptiden.

Not 14 Immateriella anläggningstillgångar

	2017-12-31	2016-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	7 869	7 869
Nyanskaffningar	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	7 869	7 869
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-7 800	-7 706
Årets avskrivning enligt plan	-69	-94
Summa ackumulerade avskrivningar	-7 869	-7 800
Redovisat värde vid periodens slut	-	69

Immateriella tillgångar avser ett IT-system för affärs- och kreditprocessen.

Not 15 Övriga tillgångar

	2017-12-31	2016-12-31
Preliminär skatt	367	280
Summa övriga tillgångar	367	280

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2017-12-31	2016-12-31
Förutbetalda kostnader	262	370
Upplupna intäkter sålda finansieringsavtal	51 084	47 871
Upplupna intäkter övrigt	1 984	6 732
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53 330	54 973

Not 17 Skulder till kreditinstitut

	2017-12-31	2016-12-31
Nordea	–	17
Summa skulder till kreditinstitut	–	17

Not 18 In- och upplåning från allmänheten

	2017-12-31	2016-12-31
Koncerninternt lån	–	76 703
Inlåning från allmänheten	1 504 658	1 168 528
Summa in- och upplåning från allmänheten	1 504 658	1 245 231

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

Not 19 Övriga skulder

	2017-12-31	2016-12-31
Koncerninterna skulder	49 351	0
Leverantörsskulder	1 193	148 789
Förskott från kunder	7 199	19 535
Sociala avgifter	238	213
Personalskatt	259	229
Aktuell skatteskuld	45	95
Koncernbidrag	33 600	26 400
Regresser på överlåtna krediter	78 719	69 225
Momsskulder	1 251	849
Övrigt	27 895	22 515
Summa övriga skulder	199 750	287 850

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

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna kostnader	3 781	4 280
Förutbetalda intäkter	812	766
Summa upplupna kostnader och förutbetalda räntor	4 593	5 046

72^P

75

Not 21 Klassificering av finansiella instrument

17 (24)

	Innehav värderas till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Ej finansiella instrument	Total
2017				
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		302 537	–	302 537
Utlåning till allmänhet		1 512 850	–	1 512 850
Obligationer	90 067	–	–	90 067
Immateriella anläggningstillgångar		–	–	–
Leasingobjekt		–	–	–
Övriga tillgångar		–	373	373
Förutbetalda kostnader		–	261	261
Upplupna intäkter		53 069	–	53 069
Summa tillgångar	90 067	1 868 456	634	1 959 157

	Finansiella skulder	Ej finansiella instrument	Total
2017			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	–	–	–
In- och upplåning från allmänheten	1 504 658	–	1 504 658
Övriga skulder	197 986	1 764	199 750
Upplupna kostnader	3 523	258	3 781
Förutbetalda intäkter	–	812	812
Summa skulder	1 706 167	2 834	1 709 001

	Innehav värderas till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Ej finansiella instrument	Total
2016				
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		49 784	–	49 784
Utlåning till allmänhet		1 592 492	–	1 592 492
Obligationer	90 694	–	–	90 694
Immateriella anläggningstillgångar		–	69	69
Leasingobjekt		–	–	–
Övriga tillgångar		–	280	280
Förutbetalda kostnader		–	370	370
Upplupna intäkter		54 603	–	54 603
Summa tillgångar	90 694	1 696 879	719	1 788 292

	Finansiella skulder	Ej finansiella instrument	Total
2016			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	–	17
In- och upplåning från allmänheten	1 245 231	–	1 245 231
Övriga skulder	286 463	1 387	287 850
Upplupna kostnader	1 909	2 371	4 280
Förutbetalda intäkter	–	766	766
Summa skulder	1 533 620	4 524	1 538 144

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

Redovisat värde för lånefordringar och kundfordringar är lika med verkligt värde.

Marknadsvärde för obligationerna uppgick på balansdagen till 90 055 (90 684) enligt noterat pris Level 1.

Enligt CRR-99

	2017-12-31	2016-12-31
Kapitalbas		
Inbetalt aktiekapital	200 000	200 000
Aktieägartillskott	0	0
Balanserad vinst	50 148	50 137
Avgår immateriella tillgångar		-69
Kärnprimärt kapital	250 148	250 068
Summa Kapitalbas	250 148	250 068
Kreditrisk		
Institutsexponeringar	60 507	11 409
Företagsexponeringar	28 679	11 648
Hushållsexponeringar	992 147	1 070 288
Covered bonds	0	2 764
Övriga poster	53 703	61 449
Summa kreditriskexponering	1 135 036	1 157 558
Marknadsrisk	0	0
Exponering operativ risk enligt schablonmetoden	94 299	89 595
Summa exponering	1 229 335	1 247 153
Kärnprimär-/Primär-/Total kapitalrelation %	20,35%	20,05%
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav	12,35%	12,05%
Kapitalbaskrav	8,00%	8,00%
Lagstadgat buffertkrav	2,50%	2,50%
Konjunktorellt buffertkrav	2,00%	1,50%
Totalt kapitalbaskrav	12,50%	12,00%
Kapitalkrav kreditrisker enligt schablonmetoden		
Institutsexponeringar	4 841	913
Företagsexponeringar	2 294	932
Hushållsexponeringar	79 372	85 623
Covered Bonds	0	221
Övriga poster	4 296	4 916
Summa kreditriskexponering	90 803	92 605
Kapitalkrav marknadsrisk	0	0
Kapitalkrav operativ risk	7 544	7 168
Totalt kapitalkrav pelare 1	98 347	99 772
Internt bedömt kapitalbehov	15 000	12 000
Totalt kapitalkrav pelare 2	15 000	12 000
Totalt kapitalkrav	113 347	111 772

1 januari 2014 kom nya kapitältäckningsregler. De nya reglerna är en del av implementeringen av Basel III. Syftet med de nya kapitältäckningsreglerna är att säkerställa att företaget har tillräckligt med kapital för att täcka riskerna i verksamheten.

Reglerna innebär att bolagets kapitalbas ska täcka kapitalkraven enligt pelare 1, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker och operativa risker. LFAB har inga valutarisker. LFAB handlar inte i några finansiella instrument eller värdepapper och har därmed inte några marknadsrisker. Detta gör att alla beräkningar utgår från årsvärden

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

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

	2017	2016
	fr.o.m. 19/3	fr.o.m. 27/6
Minimnivå	8,0%	8,0%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
Kontracyklisk buffert	2,0%	1,5%
Summa	12,5%	12,0%
Internt kapitalkrav IKLU	1,0%	1,0%
Summa kapitalkrav	13,5%	13,0%

Bolaget höll den 24 november 2017 ett styrelsemöte där bolagets uppdaterade Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) godkändes.

I analysen i IKLU framgår att kärnprimärkapitalrelationen att vara runt 18 % under åren 2018 till 2020.

Detta täcker väl kapitalkravet på 12,5% som gäller fr.o.m. 19 mars 2017 och även inkluderat internkapitalkrav på 1%.

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

- Strategisk risk
- Intjänanderisk
- Ryktesrisk
- Likviditetsrisk
- Koncentrationsrisk
- Konjunkturell risk

Strategisk risk

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

Intjänanderisk

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

Ryktesrisk

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

Likviditetsrisk

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

7/2⁹

92

Koncentrationsrisk

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

Konjunkturella risker

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

Värdering av riskerna

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

Not 23 Hantering av risker

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

Ränterisker

Efter bolagets omstrukturering 2010 är ränteriskerna mycket små. Räntan på bolagets Kapitalkonto sätts den 1:a i varje månad efter en avvägning mellan marknadsränta och bolagets finansieringsbehov. Räntan på fakturaköpet sätts i förhållande till inlåningsräntan. Därav blir ränterisken låg.

Valutarisker

Bolaget har inga valutarisker.

Likviditetsrisker

Bolagets likviditetsrisk har minskat sedan omstruktureringen av verksamheten. Utestående fakturor har till allra största delen en löptid på högst 30 dagar.

Löptidsanalys för bolaget finansiella skulder

	Skuld 2017-12-31	Kreditlimit MSEK	Förfallodag
Checkräkningskredit Danske Bank	–	50	2018-06-30
Koncernintern kredit i cash pool	39 720	1 000	–
Inlåning från allmänheten	1 504 658	–	2018-01-01

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

Kreditrisk i utlåningen

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

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

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

På vissa av finansieringskontrakten som är sålda till extern part har bolaget tagit på sig en regress om en kreditförlust skulle uppstå. Dessa regresser är upptagna till 69 MSEK i balansräkningen. På fordringsbeloppet finns underliggande panter i form av maskinvärden, vilket minimerar den faktiska kreditrisken. Om bolaget skulle ianspråk ta en finansierad maskin kan den avyttras genon Lantmännens maskinbolag. För tillfället finns inga maskiner ianspråktagna.

Kreditexponering

21 (24)

2017	Utlåning 2017-12-31	Reservering för		Bokfört värde efter reservering
		osäkra fordringar med regressrätt	Reservering för osäkra fordringar	
Total utlåning				302 537
Utlåning till kreditinstitut	302 537			302 537
Utlåning till allmänheten	1 518 360	–	5 510	1 512 850
Summa	1 820 897	0	5 510	1 815 387

2016	Utlåning 2016-12-31	Reservering för		Bokfört värde efter reservering
		osäkra fordringar med regressrätt	Reservering för osäkra fordringar	
Total utlåning				49 784
Utlåning till kreditinstitut	49 784			49 784
Utlåning till allmänheten	1 597 338	–	4 846	1 592 492
Summa	1 647 122	0	4 846	1 642 276

2017	Utlåning 2017-12-31	Reservering för		Bokfört värde efter reservering
		osäkra fordringar med regressrätt	Reservering för osäkra fordringar	
Utlåning till allmänheten				18 992
Svenska kommuner och landsting	18 992			18 992
Svenska icke-finansiella företag	637 006		2 534	634 472
Svenska hushåll exkl. personlig företagare	16 553			16 553
Svenska personliga företagare	833 924		2 976	830 948
Svenska försäkringsföretag	4 466			4 466
Utländsk allmänhet	7 419			7 419
Summa	1 518 360	0	5 510	1 512 850

2016	Utlåning 2016-12-31	Reservering för		Bokfört värde efter reservering
		osäkra fordringar med regressrätt	Reservering för osäkra fordringar	
Utlåning till allmänheten				31 018
Svenska kommuner och landsting	31 018			31 018
Svenska icke-finansiella företag	615 584		4 277	611 307
Svenska hushåll exkl. personlig företagare	17 907			17 907
Svenska personliga företagare	919 218		569	918 649
Övrig svensk allmänhet	7 262			7 262
Utländsk allmänhet	6 349			6 349
Summa	1 597 338	0	4 846	1 592 492

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

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

2017	Utlåning	Reservering för	Bokfört värde
Svenska icke-finansiella företag per sektor	2017-12-31	osäkra fordringar	efter reservering
Jordbruk, skogsbruk och fiske	414 799		414 799
Utvinning av mineral	824		824
Tillverkning	24 920		24 920
Försörjning av el, gas, värme och kyla	440		440
Vattenförsörjning	4 521		4 521
Byggverksamhet	93 380	2 534	90 846
Handel	76 557		76 557
Transport och magasinering	8 621		8 621
Hotell- och restaurangverksamhet	183		183
Informations- och kommunikationsverksamhet	745		745
Finans och försäkringsverksamhet	33		33
Fastighetsverksamhet	1 033		1 033
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	1 727		1 727
Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster och andra stödtjänster	3 004		3 004
Offentlig förvaltning och försvar	6		6
Utbildning	889		889
Vård och omsorg	832		832
Kultur, nöje och fritid	3 498		3 498
Annan serviceverksamhet	994		994
Summa	637 006	2 534	634 472

2016	Utlåning	Reservering för	Bokfört värde
Svenska icke-finansiella företag per sektor	2016-12-31	osäkra fordringar	efter reservering
Jordbruk, skogsbruk och fiske	380 269		380 269
Utvinning av mineral	1 423		1 423
Tillverkning	22 930		22 930
Försörjning av el, gas, värme och kyla	113		113
Vattenförsörjning	4 333		4 333
Byggverksamhet	142 673	4 277	138 396
Handel	41 540		41 540
Transport och magasinering	6 959		6 959
Hotell- och restaurangverksamhet	33		33
Informations- och kommunikationsverksamhet	465		465
Finans och försäkringsverksamhet	28		28
Fastighetsverksamhet	1 706		1 706
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	2 052		2 052
Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster och andra stödtjänster	4 151		4 151
Offentlig förvaltning och försvar	2 717		2 717
Utbildning	407		407
Vård och omsorg	1 038		1 038
Kultur, nöje och fritid	2 682		2 682
Annan serviceverksamhet	65		65
Summa	615 584	4 277	611 307

2017	Förfallet	Kapitalskuld på	
Fordringar med förfallna belopp	belopp	förfallet belopp	Reservering
Kapitalfordran med förfallet belopp 31 -45 dagar	16 137	16 137	0
Kapitalfordran med förfallet belopp 46-60 dagar	2 646	2 646	0
Kapitalfordran med förfallet belopp 61-90 dagar	5 242	5 242	0
Kapitalfordran med förfallet belopp 91-180 dagar	10 354	10 354	0
Kapitalfordran med förfallet belopp >180 dagar	9 984	9 984	0
Summa	44 363	44 363	0

2016	Förfallet	Kapitalskuld på	
Fordringar med förfallna belopp	belopp	förfallet belopp	Reservering
Kapitalfordran med förfallet belopp 31 -45 dagar	5 184	5 184	0
Kapitalfordran med förfallet belopp 46-60 dagar	2 690	2 690	0
Kapitalfordran med förfallet belopp 61-90 dagar	6 186	6 186	0
Kapitalfordran med förfallet belopp 91-180 dagar	12 916	12 916	0
Kapitalfordran med förfallet belopp >180 dagar	6 287	6 287	0
Summa	33 263	33 263	0

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

Not 24 Transaktioner med närstående

Inköp av maskiner och fordon uppgick till 1 915 (1 867) MSEK, varav 1 915 (1 867) MSEK från koncernbolag. Administrationskostnader exklusive personalkostnader uppgick till 14 (13) MSEK, varav 3 (2) MSEK från koncernföretag. Av bolagets intäkter avser 25 (25) MSEK koncernföretag. På balansdagen uppgick fordringar på koncernbolagen till 3 (3) MSEK varav 2 (2) MSEK på moderföretaget. Skulder till koncernbolag uppgick till 49 (251) MSEK.

Ränta till Lantmännen ek för, har netto utgått med 4 803 (5 798) tkr för utnyttjad kredit i koncernens cash-pool.

Not 25 Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser

	2017-12-31	2016-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

ja

72

Det finns inga händelser efter balansdagen utöver ordinarie pågående verksamhet.

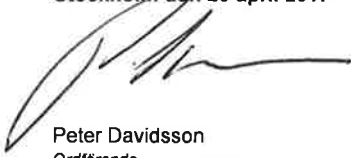
Not 27 Resultatdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står enligt Lantmännen Finans balansräkning 50 155 833,97 kr.

Balanserad vinst	50 147 553,59
Årets resultat	8 280,38
Fritt eget kapital	<u>50 155 833,97</u>

Styrelsen föreslår att bolagets disponibla vinstmedel, 50 155 833,97 kr balanseras i ny räkning.

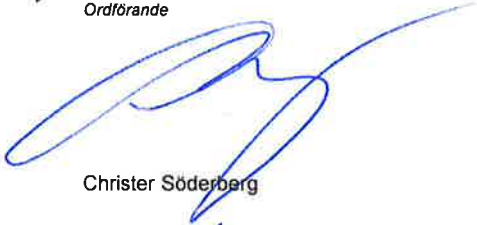
Stockholm den 20 april 2017



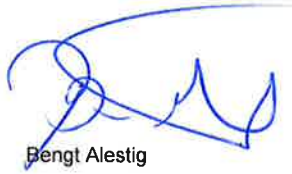
Peter Davidsson
Ordförande



Ulf Zenk



Christer Söderberg



Bengt Alestig



Mats Göransson



Jonas Elfridsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018- 05.02



Per Fridolin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Lantmännen Finans AB för år 2017.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Lantmännen Finans ABs finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Mina uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på min bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så

är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina (våra) uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga

osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

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

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

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

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer jag vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Jag beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, jag bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2016 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 22 maj 2017 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Lantmännen Finans AB för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till

bolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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


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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka

tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Per Fridolin, c/o BDO Mälardalen AB, Karlavägen 100, 104 51 Stockholm, utsågs till Lantmännen Finans ABs revisor av bolagsstämman 2017 och har varit bolagets revisor sedan 2018.

Stockholm den 2 maj 2018



Per Fridolin

Auktoriserad revisor